



SEJM
RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ
IV kadencja
Prezes Rady Ministrów
RM 10-166-03

Druk nr 2175
Warszawa, 31 października 2003 r.

Pan
Marek Borowski
Marszałek Sejmu
Rzeczypospolitej Polskiej

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

- o zmianie ustawy - Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi wraz z projektami podstawowych aktów wykonawczych.

co do którego Rada Ministrów zadeklarowała, że ma na celu dostosowanie polskiego ustawodawstwa do prawa Unii Europejskiej.

Jednocześnie, zgodnie z wymogami art. 34 ust. 5 Regulaminu Sejmu, przekazuję przetłumaczone na język polski, teksty przepisów Unii Europejskiej, do których ma być dostosowane prawo polskie.

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

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

Z wyrazami szacunku

(-) Leszek Miller

U S T A W A

z dnia

o zmianie ustawy – Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi

Art. 1. W ustawie z dnia 21 sierpnia 1997 r. – Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi (Dz. U. z 2002 r. Nr 49, poz. 447 i Nr 240, poz. 2055 oraz z 2003 r. Nr 50, poz. 424, Nr 84, poz. 774 i Nr 124, poz. 1151), wprowadza się następujące zmiany:

1) art. 3 otrzymuje brzmienie:

„Art. 3. 1. Papierami wartościowymi w rozumieniu ustawy są akcje, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, obligacje, listy zastawne, certyfikaty inwestycyjne, jak również inne papiery wartościowe wyemitowane na podstawie właściwych przepisów prawa polskiego lub obcego.

2. Papierami wartościowymi w rozumieniu ustawy są również zbywalne prawa majątkowe wynikające z papierów wartościowych, o których mowa w ust. 1.

3. Papierami wartościowymi są również, inne niż wymienione w ust. 2, prawa majątkowe, których cena zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny papierów wartościowych wymienionych w ust. 1 i 2 (prawa pochodne), a w szczególności kontrakty terminowe i opcje.

4. Od dnia dopuszczenia do publicznego obrotu, papierami wartościowymi są również, inne niż

określone w ust. 2 i 3, prawa majątkowe pod warunkiem, że zostaną zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych.”;

2) w art. 4:

a) w pkt 2 lit. a otrzymuje brzmienie:

„a) w stosunku do których wyrażona została zgoda na ich wprowadzenie do publicznego obrotu, otrzymano dokument, o którym mowa w art. 62a ust. 1 pkt 3, albo zostało złożone zawiadomienie, o którym mowa w art. 62b lub 63,”

b) po pkt 2 dodaje się pkt 2a i 2b w brzmieniu:

„2a) instrumentach rynku pieniężnego – rozumie się przez to papiery wartościowe lub prawa majątkowe opiewające wyłącznie na wierzytelności pieniężne, o terminie realizacji praw – liczonym od dnia ich wystawienia – nie dłuższym niż rok, i których wartość może być ustalona w każdym czasie,

2b) instrumentach finansowych – rozumie się przez to:

- a) papiery wartościowe,
- b) nie będące papierami wartościowymi tytuły uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania,
- c) nie będące papierami wartościowymi instrumenty rynku pieniężnego,
- d) nie będące papierami wartościowymi kontrakty terminowe na instrumenty finansowe, umowy forward dotyczące stóp procentowych, swapy akcyjne, swapy na stopy procentowe, swapy walutowe lub opcje kupna lub sprzedaży któregokolwiek z instrumentów finansowych,

- e) prawa, których cena zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny towarów giełdowych, będących przedmiotem obrotu na giełdzie towarowej,
 - f) inne prawa majątkowe dopuszczone lub będące przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub państwa członkowskiego”,
- c) pkt 3 otrzymuje brzmienie:
- „3) dopuszczeniu papierów wartościowych do publicznego obrotu – rozumie się przez to wyrażenie przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd zgody na ich wprowadzenie do publicznego obrotu, otrzymanie dokumentu, o którym mowa w art. 62a ust. 1 pkt 3, albo złożenie zawiadomienia, o którym mowa w art. 62b lub 63,”
- d) pkt 14 otrzymuje brzmienie:
- „14) rynku regulowanym – rozumie się przez to system obrotu dopuszczonymi do obrotu publicznego instrumentami finansowymi, działający w sposób stały, zorganizowany na zasadach określonych w przepisach ustawy, jak również zapewniający, że przy kojarzeniu ofert nabycia i zbycia inwestorzy mają powszechny i równy dostęp do informacji rynkowej w tym samym czasie oraz, że zachowane są jednakowe warunki nabywania i zbywania tych instrumentów; rynek ten tworzony jest odpowiednio przez – podlegającą nadzorowi Komisji Papierów Wartościowych i Giełd – spółkę prowadzącą giełdę lub spółkę prowadzącą rynek pozagiełdowy,”

e) po pkt 16 dodaje się pkt 16a i 16b w brzmieniu:

„16a) 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,

16b) grupie kapitałowej – rozumie się przez to podmiot dominujący wraz z podmiotami od niego zależnymi,”

f) pkt 18 i 19 otrzymują brzmienie:

„18) tajemnicy zawodowej – rozumie się przez to informację uzyskaną, przez osobę zobowiązaną do jej zachowania, w związku z podejmowanymi czynnościami służbowymi w ramach zatrudnienia, stosunku zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze, dotyczącą dokonywania czynności związanych z obrotem instrumentami finansowymi, lub podejmowaniem innych czynności dokonywanych w ramach działalności podmiotów, których działalność jest regulowana przepisami ustawy i podmiotów podlegających nadzorowi zagranicznego organu nadzoru, jeżeli nieuprawnione ujawnienie takiej informacji mogłoby narazić na szkodę interes państwa, interes publiczny lub prawnie chroniony interes osoby fizycznej lub prawnej, bądź jednostki organizacyjnej, której ta informacja dotyczy, a w szczególności informację zawierającą:

a) dane osobowe strony umowy lub innej czynności prawnej,

b) treść umowy lub przedmiot czynności prawnej,

- c) dane o sytuacji majątkowej strony umowy, w tym oznaczenie rachunku papierów wartościowych lub rachunku pieniężnego oraz stany tych rachunków,
- 19) informacji poufnej – rozumie się przez to, określoną w sposób szczegółowy, informację dotyczącą, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub kilku emitentów instrumentów finansowych, jednego lub kilku instrumentów finansowych, nabywania lub zbywania tych instrumentów, w tym składania i realizacji zleceń nabycia lub zbycia, która nie została przekazana do publicznej wiadomości, a która po przekazaniu mogłaby w istotny sposób wpłynąć na cenę lub wartość tych instrumentów finansowych lub cenę praw majątkowych, których cena zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny danych instrumentów finansowych,”
- g) po pkt 19 dodaje się pkt 19a w brzmieniu:
 - „19a) informacji poufnej w odniesieniu do instrumentów pochodnych na towary będące przedmiotem obrotu na giełdach towarowych – rozumie się przez to określoną informację, dotyczącą bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub kilku instrumentów pochodnych na towary będące przedmiotem obrotu na giełdach towarowych, która nie została przekazana do publicznej wiadomości, która powinna zostać przekazana uczestnikom rynku, zgodnie z przepisami, procedurami i standardami obowiązującymi na danym rynku,”

h) dodaje się pkt 24 - 27 w brzmieniu:

- „24) zagranicznej instytucji kredytowej – rozumie się przez to podmiot, o którym mowa w art. 4 pkt 17 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe (Dz.U. z 2002 r. Nr 72, poz. 665, 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, Nr 60, poz. 535 i Nr 65, poz. 594), prowadzący na podstawie zezwolenia właściwego organu nadzoru na terytorium państwa członkowskiego działalność maklerską lub prowadzący na podstawie zezwolenia właściwego organu nadzoru na terytorium państwa członkowskiego rachunki papierów wartościowych,
- 25) zagranicznej firmie inwestycyjnej – rozumie się przez to osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nie posiadającą osobowości prawnej z siedzibą na terytorium państwa członkowskiego, a w przypadku gdy przepisy danego państwa nie wymagają ustanowienia siedziby - z centralą na terytorium państwa członkowskiego, prowadzącą na podstawie zezwolenia właściwego organu nadzoru działalność maklerską na terytorium państwa członkowskiego, jak również zagraniczną instytucję kredytową,
- 26) banku zagranicznym – rozumie się przez to bank mający siedzibę poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, z wyłączeniem zagranicznej instytucji kredytowej,
- 27) ogólnej liczbie głosów – rozumie się przez to sumę głosów przypadających na wszystkie akcje spółki.”;

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

„2) papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu mogą być wyłącznie przedmiotem obrotu dokonywanego na rynku regulowanym, za pośrednictwem spółek lub banków prowadzących działalność maklerską, zagranicznych firm inwestycyjnych albo zagranicznych osób prawnych, o których mowa w art. 52 ust. 2, prowadzących działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.”;

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

„Art. 5a. Emitenci papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu 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.”;

5) w art. 9 w ust. 1 pkt 1 otrzymuje brzmienie:

„1) spółki i banki prowadzące działalność maklerską, banki prowadzące rachunki papierów wartościowych, zagraniczne firmy inwestycyjne, zagraniczne osoby prawne, o których mowa w art. 52 ust. 2, oraz Krajowy Depozyt – jeżeli oznaczenie tych rachunków pozwala na identyfikację osób, którym przysługują prawa z papierów wartościowych,”;

6) w art. 13:

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

„1a) sprawowanie nadzoru nad wypełnianiem przez domy maklerskie i banki prowadzące działalność maklerską oraz zagraniczne osoby prawne, o których mowa w art. 52 ust. 2, prowadzące działalność maklerską na

terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, wymogów dotyczących ich sytuacji finansowej oraz dotyczących posiadania przez osoby zarządzające tymi podmiotami lub kierujące działalnością maklerską prowadzoną przez te podmioty odpowiedniego doświadczenia zawodowego i dobrej opinii związanej z pełnionymi funkcjami,”

b) dodaje się ust. 3 w brzmieniu:

„3. Komisja jest organem właściwym w sprawach nadzoru nad rynkiem instrumentów finansowych dopuszczonych do publicznego obrotu lub będących przedmiotem ubiegania się o takie dopuszczenie, w rozumieniu aktów prawnych wydawanych przez instytucje i organy Unii Europejskiej.”;

7) w art. 14:

a) w ust. 1 wyraz „siedmiu” zastępuje się wyrazami „pięciu”,

b) w ust. 4:

– skreśla się pkt 1 i 3,

– pkt 5 otrzymuje brzmienie:

„5) Generalny Inspektor Nadzoru Bankowego,”

c) ust. 5 otrzymuje brzmienie:

„5. Upoważnieni przedstawiciele:

1) spółek prowadzących giełdy,

2) spółek prowadzących rynek pozagiełdowy,

3) Krajowego Depozytu,

4) reprezentatywnych stowarzyszeń zrzeszających maklerów papierów wartościowych lub doradców inwestycyjnych,

5) izby gospodarczej, o której mowa w art. 51 ust. 1,

6) organizacji zrzeszającej emitentów papierów wartościowych,

7) organizacji zrzeszającej banki, o których mowa w art. 57,

8) izby gospodarczej, o której mowa w przepisach o funduszach inwestycyjnych

– mają prawo uczestniczenia, bez prawa udziału w głosowaniu, w posiedzeniach Komisji w sprawach dotyczących regulacji rynku papierów wartościowych, które bezpośrednio odnoszą się do zakresu działalności lub sytuacji prawnej danego podmiotu.”,

d) ust. 7 otrzymuje brzmienie:

„7. Prawo uczestniczenia w posiedzeniach Komisji bez prawa udziału w głosowaniu przysługuje również upoważnionym przedstawicielom:

1) spółek prowadzących giełdy towarowe,

2) giełdowych izb rozrachunkowych,

3) reprezentatywnych stowarzyszeń zrzeszających maklerów giełd towarowych

– w sprawach dotyczących regulacji rynku towarów giełdowych, które bezpośrednio odnoszą się do zakresu działalności lub sytuacji prawnej podmiotów, o których mowa w art. 12 ust. 1 pkt 2.”;

8) w art. 15 ust. 2 otrzymuje brzmienie:

„2. Przewodniczący Komisji może wydawać postanowienia o wszczęciu postępowania administracyjnego oraz decyzje w sprawach określonych w art. 81 ust. 4c i art. 81c ust. 1. Komisja zatwierdza je na najbliższym posiedzeniu.”;

9) po art. 15 dodaje się art. 15a w brzmieniu:

„Art. 15a. 1. Komisja może, w drodze uchwały, zdecydować o przekazaniu do publicznej wiadomości informacji o zdarzeniach mogących wskazywać na naruszenie przepisów ustawy, jak również o środkach prawnych podjętych w celu przeciwdziałania temu naruszeniu lub zastosowanych sankcjach, w tym o wszczęciu lub wyniku postępowania administracyjnego, karnego lub cywilnego, chyba, że ujawnienie takich informacji narazi rynek instrumentów finansowych na poważne niebezpieczeństwo lub spowoduje poniesienie przez inwestorów niewspółmiernych strat.

2. Informacja, o której mowa w ust. 1, nie może zawierać danych osobowych osób, co do których istnieje przypuszczenie naruszenia przez nie przepisów ustawy.

3. W przypadkach uzasadnionych potrzebą wykonywania nadzoru przez zagraniczny organ nadzoru nad rynkiem papierów wartościowych lub rynkiem finansowym, z którym Komisja zawarła porozumienie, o którym mowa w art. 161 ust. 4, lub organ nadzoru w państwie członkowskim, albo potrzebą prowadzenia postępowań administracyjnych lub sądowych w sprawach związanych z wykonywaniem nadzoru przez te organy, Komisja – w wyniku pisemnego zgłoszenia organu nadzoru w sprawach dotyczących naruszeń przepisów prawa zaistniałych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub instrumentów finansowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub terytorium

państwa siedziby organu nadzoru – może wszczynać z urzędu i prowadzić postępowanie administracyjne. Komisja może również, o ile uzna to za niezbędne, dopuścić upoważnionego przedstawiciela organu nadzoru do udziału w czynnościach dokonywanych w toku takich postępowań.

4. Komisja nie wszczyna postępowania, o którym mowa w ust. 3, jeżeli:

1) uwzględnienie zgłoszenia mogłoby wyrzucić niekorzystny wpływ na bezpieczeństwo lub interes gospodarczy Rzeczypospolitej Polskiej lub

2) zgłoszenie dotyczy tych samych naruszeń przepisów prawa lub zasad uczciwego obrotu, obowiązujących w państwie siedziby organu nadzoru, przez ten sam podmiot, co do których na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub na terytorium państwa siedziby organu nadzoru toczy się postępowanie administracyjne lub sądowe albo została wydana przez Komisję ostateczna decyzja administracyjna o nałożeniu kary lub został wydany prawomocny wyrok.

5. W przypadku, o którym mowa w ust. 4 pkt 2, Komisja przekazuje organowi nadzoru szczegółowe wyjaśnienie przyczyn nieszczęścia postępowania.”;

10) w art. 22:

a) w ust. 1 skreśla się pkt 4,

b) dodaje się ust. 3 w brzmieniu:

„3. W przypadku osoby nieposiadającej polskiego obywatelstwa pełnia praw publicznych jest oceniana według

prawa państwa, którego obywatelstwo posiada dana osoba.”;

11) w art. 23:

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

„1a. Wpis na listę maklerów lub doradców bez konieczności składania egzaminu mogą uzyskać osoby posiadające uprawnienia do wykonywania zawodu odpowiednio maklera lub doradcy w państwie członkowskim, na zasadach określonych w ustawie z dnia 26 kwietnia 2001 r. o zasadach uznawania nabytych w państwach członkowskich Unii Europejskiej kwalifikacji do wykonywania zawodów regulowanych (Dz.U. Nr 87, poz. 954), jeżeli ich kwalifikacje stwierdzone przez Komisję w wyniku przeprowadzonego testu umiejętności dają rękojmię należytego wykonywania zawodu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

1b. Przez posiadanie uprawnień, o których mowa w ust. 1a, rozumie się posiadanie poświadczenia kwalifikacji w rozumieniu art. 2 pkt 10 ustawy, o której mowa w ust. 1a.”,

b) ust. 2 otrzymuje brzmienie:

„2. Wpis na listę doradców bez konieczności składania egzaminu mogą również uzyskać osoby posiadające określony w przepisach wydanych na podstawie ust. 6, nadany przez zagraniczną instytucję, tytuł, dla którego uzyskania należy wykazać się wiedzą w zakresie zbliżonym do zakresu tematycznego obowiązującego na egzaminie dla doradców, jeżeli ich kwalifikacje stwierdzone w wyniku przeprowadzonego sprawdzianu umiejętności gwarantują, że będą one wykonywać zawód na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w sposób należyty.”,

c) dodaje się ust. 6 w brzmieniu:

„6. Minister właściwy do spraw instytucji finansowych określa, w drodze rozporządzenia, wykaz nadawanych przez zagraniczne instytucje tytułów uprawniających do ubiegania się, zgodnie z ust. 2, o wpis na listę doradców bez konieczności składania egzaminu, uwzględniając wyłącznie tytuły nadawane przez zagraniczne instytucje uznające w prowadzonych przez nie postępowaniach kwalifikacyjnych wynik egzaminu przed komisją egzaminacyjną dla doradców.”;

12) art. 24 otrzymuje brzmienie:

„Art. 24. 1. Przewodniczący Komisji:

1) powołuje:

a) komisję egzaminacyjną dla maklerów,

b) komisję egzaminacyjną dla doradców,

c) komisję egzaminacyjną właściwą do przeprowadzenia sprawdzianu umiejętności, o którym mowa w art. 23 ust. 2, oraz

2) nadzoruje działalność komisji, o których mowa w pkt 1,

3) ustala zakres tematyczny obowiązujący na egzaminach i sprawdzianach umiejętności, o których mowa w art. 23 ust. 2, oraz tryb przeprowadzania egzaminów,

4) ustala wysokość opłat egzaminacyjnych i opłat pobieranych z tytułu przeprowadzenia sprawdzianu umiejętności oraz wynagrodzeń dla osób wchodzących w skład komisji egzaminacyjnych i komisji egzaminacyjnej właściwej do przeprowadzenia sprawdzianu umiejętności, o którym mowa w art. 23 ust. 2.

2. Opłaty egzaminacyjne i opłaty pobierane z tytułu przeprowadzenia sprawdzianu umiejętności, o którym mowa w art. 23 ust. 2, stanowią dochód środka specjalnego urzędu Komisji, z przeznaczeniem w szczególności na upowszechnianie wiedzy o zasadach funkcjonowania rynku papierów wartościowych. Przewodniczący Komisji określa regulamin gospodarowania środkiem specjalnym.”;

13) w art. 25 w ust. 1:

a) pkt 2a otrzymuje brzmienie:

„2a) z zagraniczną osobą prawną, o której mowa w art. 52 ust. 2,”

b) po pkt 2a dodaje się pkt 2b w brzmieniu:

„2b) z zagraniczną firmą inwestycyjną,”;

14) w art. 26 w ust. 1 w pkt 5 wyrazy „3 kolejne lata” zastępuje się wyrazami „5 kolejnych lat”;

15) w art. 30:

a) ust. 1 i 2 otrzymują brzmienie:

„1. Prowadzenie działalności maklerskiej wymaga, z zastrzeżeniem art. 52a, zezwolenia Komisji wydanego na wniosek zainteresowanego podmiotu.

2. Działalność maklerska obejmuje wykonywanie czynności polegających na:

1) przyjmowaniu lub przekazywaniu zleceń nabycia lub zbycia:

a) papierów wartościowych,

b) nie będących papierami wartościowymi instrumentów rynku pieniężnego,

- c) nie będących papierami wartościowymi tytułów uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania,
 - d) nie będących papierami wartościowymi finansowych kontraktów terminowych, w tym również rozliczanych gotówkowo, umów forward dotyczących stóp procentowych, swapów akcyjnych, swapów na stopy procentowe, swapów walutowych,
 - e) nie będących papierami wartościowymi opcji kupna lub sprzedaży któregośkolwiek z instrumentów finansowych wymienionych w lit. a-d, w tym również opcji rozliczanych gotówkowo, oraz opcji na stopy procentowe i kursy walut,
- 2) wykonywaniu zleceń, o których mowa w pkt 1, na rachunek dającego zlecenie,
 - 3) nabywaniu lub zbywaniu na własny rachunek instrumentów finansowych, o których mowa w pkt 1,
 - 4) zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, o których mowa w pkt 1,
 - 5) oferowaniu instrumentów finansowych, o których mowa w pkt 1,
 - 6) świadczeniu usług w wykonaniu zawartych umów o subemisję inwestycyjne i usługowe lub zawieraniu i wykonywaniu innych umów o podobnym charakterze, jeżeli ich przedmiotem są instrumenty finansowe o których mowa w pkt 1.”,
- b) ust. 2a-2c otrzymują brzmienie:
- „2a. Działalnością maklerską jest również wykonywanie czynności polegających na:

- 1) prowadzeniu rachunków papierów wartościowych, z wyłączeniem rachunków prowadzonych przez bank na podstawie zezwolenia, o którym mowa w art. 57, oraz rachunków pieniężnych służących do ich obsługi,
 - 2) doradztwie inwestycyjnym w zakresie papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu.
- 2b. Działalnością maklerską jest również wykonywanie przez dom maklerski czynności polegających na:
- 1) przechowywaniu i rejestrowaniu zmian stanu posiadania instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 2 pkt 1,
 - 2) ewidencjonowaniu oraz prowadzeniu rachunków, na których są zapisywane instrumenty finansowe, o których mowa w ust. 2 pkt 1, z wyłączeniem rachunków papierów wartościowych, oraz prowadzeniu rachunków pieniężnych służących do obsługi rachunków, na których są zapisywane te instrumenty, z wyłączeniem obsługi rachunków papierów wartościowych, jak również rozliczaniu transakcji zawieranych w zakresie tych instrumentów, z wyłączeniem papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu,
 - 3) udostępnianiu skrytek sejfowych,
 - 4) udzielaniu pożyczek pieniężnych na dokonanie transakcji, której przedmiotem jest jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 2 pkt 1, w przypadku gdy transakcja jest dokonywana za pośrednictwem domu maklerskiego udzielającego pożyczki,

- 5) doradztwie dla przedsiębiorców w zakresie struktury kapitałowej, strategii handlowej i zagadnień pokrewnych,
- 6) doradztwie i usługach w zakresie łączenia, podziału oraz przejmowania przedsiębiorców,
- 7) doradztwie inwestycyjnym w zakresie instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 2 pkt 1, z wyłączeniem papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu,
- 8) świadczeniu usług dodatkowych związanych z subemisją usługową lub inwestycyjną,
- 9) wymianie walutowej, w przypadku gdy jest to związane ze świadczeniem usług z zakresu działalności maklerskiej w zakresie wskazanym w ust. 2.

2c. Do domu maklerskiego prowadzącego działalność maklerską wyłącznie w zakresie wskazanym w ust. 2a lub 2b nie stosuje się przepisu art. 59b.”,

c) ust. 3 otrzymuje brzmienie:

„3. Do czynności polegających na oferowaniu instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 2 pkt 1, zarządzaniu cudzymi portfelami, w których skład wchodzi jeden lub większa liczba takich instrumentów finansowych, oraz doradztwie inwestycyjnym w zakresie tych instrumentów finansowych innych niż papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu stosuje się odpowiednio przepisy art. 33, 38 i 39.”;

16) po art. 30 dodaje się art. 30a - 30c w brzmieniu:

„Art. 30a. Przepisu art. 34 nie stosuje się do papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obro-

tu, których konstrukcja uniemożliwia zastosowanie zasad określonych w tym przepisie.

- Art. 30b. 1. Banki oraz inne podmioty mogą świadczyć usługi określone w art. 30 ust. 2 na zasadach określonych w odrębnych ustawach, o ile przedmiotem tych usług nie są papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu, z wyłączeniem papierów wartościowych, o których mowa w art. 6 ust. 1.
2. Ograniczenie, o którym mowa w ust. 1, nie dotyczy świadczenia usług, o których mowa w art. 30 ust. 2 pkt 6.
3. Świadczenie przez bank lub inny podmiot, zgodnie z ust. 1 i 2, usług określonych w art. 30 ust. 2 nie stanowi działalności maklerskiej.

- Art. 30c. 1. Nie stanowi działalności maklerskiej działalność polegająca wyłącznie na:
- 1) wykonywaniu czynności, o których mowa w art. 30 ust. 2 lub ust. 2a pkt 2, jedynie na rzecz pozostałych podmiotów wchodzących w skład tej samej grupy kapitałowej, w której pozostaje podmiot wykonujący te czynności,
 - 2) nabywaniu lub zbywaniu na własny rachunek instrumentów finansowych, o których mowa w art. 30 ust. 2 pkt 1, o ile czynność ta nie jest wykonywana zawodowo i w sposób stały, w szczególności, jeżeli nie stanowi przedmiotu podstawowej działalności gospodarczej danego podmiotu,
 - 3) przyjmowaniu i przekazywaniu zleceń nabycia lub zbycia papierów wartościowych lub tytułów uczestnictwa w instytucjach zbiorowego

inwestowania, do podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej albo instytucji zbiorowego inwestowania – o ile usługa ta nie jest związana z przechowywaniem środków pieniężnych lub papierów wartościowych należących do osób trzecich oraz o ile czynności te są wykonywane przez podmiot, którego działalność jest regulowana odrębnymi przepisami,

4) nabywaniu lub zbywaniu instrumentów finansowych, o których mowa w art. 30 ust. 2 pkt 1, będących w obrocie na rynkach, na których przedmiotem obrotu są wyłącznie kontrakty terminowe lub opcje, na własny rachunek lub na rachunek innych uczestników takich rynków, o ile wykonanie zobowiązań wynikających z tych transakcji jest gwarantowane przez uczestnika rozliczającego takiego rynku.

2. Wykonywanie czynności, o których mowa w ust. 1 pkt 3, wymaga zawiadomienia Komisji w terminie 1 miesiąca przed ich podjęciem. Do podmiotu wykonującego czynności, o których mowa w ust. 1 pkt 3, stosuje się odpowiednio przepisy art. 44 ust. 1 i 2, art. 45 ust. 1 pkt 2 i art. 47 oraz przepisy wydane na podstawie art. 60 ust. 1 pkt 1.”;

17) w art. 31 ust. 1 otrzymuje brzmienie:

„1. Nie wymaga uzyskania zezwolenia wykonywanie przez dom maklerski następujących czynności:

- 1) przygotowywanie analizy celowości i sposobu pozyskiwania kapitału oraz analizy czynników wpływających na wybór sposobu pozyskiwania kapitału przez zleceniodawcę,
- 2) przygotowywanie analizy celowości wprowadzenia i sposobu wprowadzenia do publicznego obrotu określonych papierów wartościowych zleceniodawcy,
- 3) przygotowywanie analizy skutków i kosztów emisji lub wprowadzenia do publicznego obrotu określonych papierów wartościowych,
- 4) sporządzanie prospektu emisyjnego i memorandum informacyjnego,
- 5) reprezentowanie posiadaczy papierów wartościowych wobec emitentów tych papierów,
- 6) pożyczanie instrumentów finansowych, o których mowa w art. 30 ust. 2 pkt 1, na podstawie odrębnych przepisów,
- 7) nieodpłatne udzielanie informacji dotyczących inwestowania w instrumenty finansowe, o których mowa w art. 30 ust. 2 pkt 1,
- 8) podejmowanie czynności faktycznych i prawnych związanych z obsługą towarzystw funduszy inwestycyjnych, funduszy inwestycyjnych, towarzystw emerytalnych i funduszy emerytalnych,
- 9) dokonywanie czynności związanych z obrotem towarami giełdowymi w rozumieniu ustawy z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych (Dz. U. Nr 103, poz. 1099, z 2002 r. Nr 200, poz. 1686 oraz z 2003 r. Nr 50, poz. 424 i Nr 84, poz. 774) z wyłączeniem towarów giełdowych będących instrumentami finansowymi, o których mowa w art. 30 ust. 2 pkt 1.”;

18) w art. 34 w ust. 6 skreśla się wyrazy „na potrzeby gospodarki narodowej”;

19) w art. 34a ust. 2 otrzymuje brzmienie:

„2. Papiery wartościowe nabyte w wyniku transakcji, o której mowa w ust. 1, zostają zapisane na rachunku papierów wartościowych:

1) domu maklerskiego, banku prowadzącego działalność maklerską, zagranicznej firmy inwestycyjnej prowadzącej działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub zagranicznej osoby prawnej, o której mowa w art. 52 ust. 2, prowadzącej działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej – w przypadku gdy zlecenie, o którym mowa w ust. 1, składane jest bezpośrednio w jednym z tych podmiotów, albo

2) zagranicznej firmy inwestycyjnej lub zagranicznej osoby prawnej, o której mowa w art. 52 ust. 2, nieprowadzącej działalności maklerskiej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej – w przypadku gdy osoba ta pośredniczy w przekazywaniu zlecenia klienta do podmiotów wymienionych w pkt 1

– prowadzonym w celu ewidencjonowania papierów wartościowych nabywanych lub zbywanych na rzecz klientów, o których mowa w ust. 1.”;

20) w art. 36a ust. 1 otrzymuje brzmienie:

„1. Udzielenie przez Komisję zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej spółce akcyjnej:

1) która jest podmiotem zależnym od zagranicznej firmy inwestycyjnej lub od osoby prawnej prowadzącej działalność maklerską na terytorium państwa należącego do OECD lub Światowej Organizacji Handlu, zwanej dalej "WTO", lub od banku zagranicznego, lub

- 2) która jest podmiotem zależnym od podmiotu dominującego wobec zagranicznej firmy inwestycyjnej lub wobec osoby prawnej prowadzącej działalność maklerską na terytorium państwa należącego do OECD lub WTO, lub wobec banku zagranicznego, lub
- 3) na którą znaczny wpływ wywierają te same osoby fizyczne lub prawne, które wywierają znaczny wpływ na zagraniczną firmę inwestycyjną, lub osobę prawną prowadzącą działalność maklerską na terytorium państwa należącego do OECD lub WTO, lub na bank zagraniczny

– następuje po zasięgnięciu pisemnej opinii organu nadzoru państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD lub WTO, który udzielił zezwolenia na prowadzenie działalności w tym państwie; przedmiotem opinii jest sposób prowadzenia tej działalności, w szczególności jego zgodność z przepisami prawa obowiązującymi w tym państwie.”;

21) po art. 39 dodaje się art. 39a w brzmieniu:

„Art. 39a. 1. Przez usługę wymiany walutowej rozumie się przyjmowanie przez dom maklerski walut obcych i dokonywanie ich sprzedaży na rachunek klienta jak również kupno walut obcych na rachunek klienta, w związku z obsługą realizacji zobowiązań domu maklerskiego wobec klienta lub zobowiązań klienta wobec domu maklerskiego z tytułu usług świadczonych przez ten dom maklerski na jego rzecz, lub zobowiązań klienta wobec emitenta papierów wartościowych, w przypadku gdy dom maklerski działa w imieniu i na rachunek emitenta, lub zobowiązań emitenta papierów wartościowych wobec klienta, w przypadku gdy dom maklerski działa w imieniu i na rachunek klienta w zakresie czynności wskazanych w art. 30 ust. 2.

2. Świadczenie przez dom maklerski usługi, o której mowa w ust. 1, nie stanowi działalności kantorowej w rozumieniu ustawy z dnia 27 lipca 2002r. – Prawo dewizowe (Dz.U. Nr 141, poz. 1178).”;

22) w art. 40:

a) w ust. 1:

- w pkt 2 po wyrazach „listę akcjonariuszy” dodaje się wyrazy „posiadających akcje wnioskodawcy bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne”,
- pkt 5 otrzymuje brzmienie:

„5) informacje o podmiotach wchodzących w skład tej samej co wnioskodawca grupy kapitałowej obejmujące wskazanie ich firmy (nazwy) lub imienia i nazwiska, siedziby i adresu lub miejsca zamieszkania i adresu, opis prowadzonej działalności gospodarczej oraz, w przypadku podmiotów będących osobami prawnymi, wskazanie osób wchodzących w skład ich organów,”

- po pkt 5 dodaje się pkt 5a w brzmieniu:

„5a) informacje określone w pkt 5 w odniesieniu do akcjonariuszy lub udziałowców podmiotu dominującego w grupie kapitałowej, w której pozostaje wnioskodawca, jeżeli ten podmiot dominujący nie jest podmiotem zależnym wobec żadnego z tych akcjonariuszy lub udziałowców,”

b) w ust. 2 po pkt 4 dodaje się pkt 4a i 4b w brzmieniu:

„4a) regulamin inwestowania przez członków zarządu i rady nadzorczej oraz pracowników domu maklerskiego na własny rachunek w instrumenty finansowe,

4b) procedury monitorowania i kontroli ryzyka stopy procentowej związanego z całością prowadzonej działalności,”,

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

„2a. Obowiązek przedstawienia informacji określonych w ust. 1 pkt 5 i 5a nie powstaje w przypadku gdy dotyczą one podmiotu będącego emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu, domem maklerskim, bankiem, zagraniczną firmą inwestycyjną lub zagraniczną osobą prawną, o której mowa w art. 52 ust. 2, prowadzącą działalność maklerską na terytorium państwa członkowskiego.”,

d) ust. 3 otrzymuje brzmienie:

„3. W skład zarządu domu maklerskiego, jak również w skład władz jednostki organizacyjnej banku prowadzącego działalność maklerską, w ramach której jest prowadzona ta działalność, oraz w skład władz jednostki organizacyjnej banku prowadzącego rachunki papierów wartościowych, w której rachunki te są prowadzone, powinny wchodzić co najmniej dwie osoby posiadające wykształcenie wyższe, co najmniej trzyletni staż pracy w instytucjach rynku finansowego oraz dobrą opinię w związku ze sprawowanymi funkcjami.”;

23) art. 41 otrzymuje brzmienie:

„Art. 41. Dom maklerski jest obowiązany zatrudniać co najmniej:

- 1) jednego maklera – do wykonywania każdej z czynności, o których mowa w art. 30 ust. 2 pkt 1-3 i 5, ust. 2a pkt 1 oraz ust. 2b pkt 1 i 2,
- 2) dwóch doradców – do wykonywania czynności, o których mowa w art. 30 ust. 2 pkt 4,

- 3) jednego doradcę – do wykonywania czynności, o których mowa w art. 30 ust. 2a pkt 2 oraz ust. 2b pkt 6.”;
- 24) art. 41a otrzymuje brzmienie:
- „Art. 41a. 1. Kapitał założycielski na prowadzenie działalności, o której mowa w art. 30 i 31, wynosi nie mniej niż 2 000 000 zł, z zastrzeżeniem ust. 2-5.
2. W przypadku prowadzenia przez dom maklerski wyłącznie działalności, o której mowa w art. 30 ust. 2a pkt 2, kapitał założycielski wynosi nie mniej niż 500 000 zł.
 3. W przypadku prowadzenia przez dom maklerski wyłącznie działalności, o której mowa w art. 30 ust. 2 pkt 4, kapitał założycielski wynosi nie mniej niż 1 500 000 zł.
 4. W przypadku prowadzenia przez dom maklerski wyłącznie działalności, o której mowa w art. 30 ust. 2 pkt 4 i art. 30 ust. 2a pkt 2, kapitał założycielski wynosi nie mniej niż 1 500 000 zł.
 5. W przypadku prowadzenia przez dom maklerski działalności, o której mowa w art. 30 ust. 2 pkt 3 lub 6, kapitał założycielski wynosi nie mniej niż 4 000 000 zł.
 6. W przypadku domu maklerskiego przez kapitał założycielski rozumie się sumę kapitału zakładowego w wielkości, w jakiej został wpłacony, kapitału zapasowego, niepodzielonego zysku z lat ubiegłych i pomniejszonego o wielkość dywidendy zysku netto w trakcie zatwierdzania, jedynie w przypadku gdy zysk ten został zweryfikowany przez osoby odpowiedzialne za badanie sprawozdań finansowych, oraz kapitałów rezerwowych z wyłączeniem

kapitału z aktualizacji wyceny, pomniejszoną o niepokrytą stratę z lat ubiegłych.

7. W przypadku banku prowadzącego działalność maklerską przez kapitał założycielski rozumie się fundusz przeznaczony na prowadzenie działalności maklerskiej, wydzielony z funduszy własnych banku, w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe, powiększony o fundusze rezerwowe utworzone przez bank prowadzący działalność maklerską z wyłączeniem funduszu aktualizacji wyceny.”;

25) po art. 41a dodaje się art. 41b w brzmieniu:

„Art. 41b. 1. W przypadku gdy poziom środków własnych domu maklerskiego, wskazanych w przepisach wydanych na podstawie art. 60 ust. 1 pkt 2, lub poziom środków własnych przeznaczonych na prowadzenie przez bank działalności maklerskiej, wskazanych w przepisach wydanych na podstawie art. 60 ust. 3 pkt 2, spadnie poniżej wymaganego poziomu, Komisja wzywa do zaprzestania naruszeń, wyznaczając termin doprowadzenia poziomu środków własnych do stanu zgodnego z przepisami prawa.

2. W przypadku bezskutecznego upływu terminu, o którym mowa w ust. 1, Komisja może zastosować jedną z sankcji, o których mowa w art. 45 ust. 1.”;

26) w art. 43 po pkt 2 dodaje się pkt 2a w brzmieniu:

„2a) wnioskodawca nie spełnia wymagań określonych w art. 41a,”;

27) w art. 44:

a) ust. 1 otrzymuje brzmienie:

„1. Upoważniony przedstawiciel Komisji ma prawo wstępu do siedziby domu maklerskiego i do jego lokalu, jak również do lokalu oddziału lub przedstawicielstwa, o których mowa w art. 52, oraz wglądu do ksiąg, dokumentów i innych nośników informacji. W przypadku oddziału zagranicznej instytucji kredytowej prowadzącej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej działalność maklerską, wskazane uprawnienia przysługują w stosunku do jednostki organizacyjnej, w ramach której jest prowadzona ta działalność.”,

b) ust. 4 otrzymuje brzmienie:

„4. W stosunku do oddziałów i przedstawicielstw zagranicznych firm inwestycyjnych, prowadzących działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, uprawnienia określone w ust. 1-3 służą również przedstawicielom organów nadzoru nad rynkiem papierów wartościowych lub rynkiem finansowym w państwie członkowskim, w którym zagraniczna firma inwestycyjna uzyskała zezwolenie. Wykonanie uprawnień może nastąpić po uprzednim pisemnym poinformowaniu Komisji.”,

c) dodaje się ust. 6–9 w brzmieniu:

„6. W stosunku do oddziału domu maklerskiego znajdującego się na terytorium państwa członkowskiego Komisji przysługują uprawnienia określone w ust. 1-3. Wykonanie uprawnień następuje po uprzednim pisemnym poinformowaniu właściwego organu nadzoru w państwie, na którego terytorium znajduje się oddział domu maklerskiego.

7. W stosunku do zagranicznej firmy inwestycyjnej prowadzącej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej działalność maklerską, bez otwierania oddziału, za pomocą

środków porozumiewania się na odległość ze swojej siedziby lub oddziału, Komisji lub jej upoważnionemu przedstawicielowi służą uprawnienia wskazane w ust. 2, w zakresie, w jakim są związane z badaniem zgodności prowadzonej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej działalności maklerskiej z zasadami świadczenia usług maklerskich określonymi w przepisach wydanych na podstawie art. 60 ust. 1 pkt 1.

8. Podmioty uprawnione do badania sprawozdań finansowych domu maklerskiego, podmiotu dominującego wobec domu maklerskiego lub podmiotu wywierającego na dom maklerski znaczny wpływ, w rozumieniu art. 36a ust. 2, są obowiązane niezwłocznie przekazać Komisji informacje, w posiadanie których weszły w związku z czynnościami wykonywanymi w domu maklerskim, dotyczące zdarzeń powodujących:
 - 1) powstanie uzasadnionego podejrzenia naruszenia przez ten dom maklerski, członków jego zarządu lub pracowników, przepisów prawa, zasad uczciwego obrotu lub interesów zlecciodawców,
 - 2) powstanie zagrożenia dla dalszego funkcjonowania tego domu maklerskiego,
 - 3) odmowę wydania opinii dotyczącej sprawozdania finansowego tego domu maklerskiego, wydanie opinii negatywnej dotyczącej sprawozdania finansowego tego domu maklerskiego lub wniesienie zastrzeżeń w opinii dotyczącej sprawozdania finansowego tego domu maklerskiego.
9. Wykonanie obowiązku, o którym mowa w ust. 8, nie narusza tajemnicy, o której mowa w art. 4a ustawy z dnia 13 października 1994 r. o biegłych rewidentach i ich

samorządzie (Dz. U. z 2001 r. Nr 31, poz. 359, z 2002 r. Nr 240, poz. 2052 oraz z 2003 r. Nr 124, poz. 1152).”;

28) w art. 45:

a) ust. 1 i 1a otrzymują brzmienie:

„1. W przypadku gdy dom maklerski narusza przepisy prawa, w tym przepisy wydane na podstawie art. 60 ust. 1 pkt 1 i 2 lub ust. 3 pkt 2, nie przestrzega zasad uczciwego obrotu, narusza interesy zleceniodawcy, przez okres co najmniej 6 miesięcy nie prowadził działalności objętej zezwoleniem lub też otrzymał zezwolenie na podstawie fałszywych oświadczeń lub dokumentów zaświadczających nieprawdę, Komisja może:

- 1) cofnąć zezwolenie albo ograniczyć zakres wykonywanej działalności maklerskiej, albo
- 2) nałożyć na dom maklerski karę pieniężną do wysokości 500 000 zł, albo
- 3) zastosować jedną z sankcji określonych w pkt 1 i jednocześnie nałożyć karę pieniężną, o której mowa w pkt 2.

1a. Komisja może cofnąć zezwolenie na prowadzenie działalności maklerskiej przez dom maklerski również w przypadku gdy nastąpiła zmiana warunków, które dom maklerski spełniał w momencie udzielania zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej, powodująca powstanie podejrzenia, że dom ten może nie przestrzegać zasad uczciwego obrotu lub prowadzić działalność w sposób nienależycie zabezpieczający interesy klientów.”,

b) ust. 4 otrzymuje brzmienie:

„4. Przepisy ust. 1, 1a, 2 i 3 stosuje się odpowiednio w przypadku powzięcia przez Komisję informacji o naruszeniu zasad uczciwego obrotu, interesów zlecniodawców lub przepisów prawa przez dom maklerski prowadzący działalność maklerską na terytorium państwa członkowskiego. W takim przypadku o zastosowaniu sankcji Komisja informuje właściwy organ nadzoru państwa członkowskiego.”;

29) w art. 46:

a) w ust. 1 pkt 1 otrzymuje brzmienie:

„1) w przypadku nierozpoczęcia działalności maklerskiej w terminie 12 miesięcy od dnia, w którym decyzja udzielająca zezwolenia, o którym mowa w art. 42, stała się ostateczna, albo w krótszym terminie, jeżeli w zezwoleniu tym został określony krótszy termin rozpoczęcia działalności, albo”;

b) skreśla się ust. 5;

30) w art. 48 dotychczasową treść oznacza się jako ust. 1 i dodaje się ust. 2 w brzmieniu:

„2. Domy maklerskie są obowiązane do niezwłocznego informowania Komisji o każdym uzasadnionym podejrzeniu bezprawnego ujawnienia lub wykorzystania informacji poufnej lub manipulacji ceną instrumentów finansowych, przekazując szczegółowe dane dotyczące podejrzanych transakcji, wraz z uzasadnieniem, oraz potwierdzonymi za zgodność z oryginałem kopiami dokumentów dotyczących podejrzanych transakcji.”;

31) skreśla się art. 49;

32) art. 50 otrzymuje brzmienie:

„Art. 50. 1. Bezpośrednie lub pośrednie nabycie lub objęcie akcji domu maklerskiego w liczbie, która spowoduje

osiągnięcie lub przekroczenie 10%, 20%, 33% lub 50% głosów na walnym zgromadzeniu lub kapitału zakładowego, wymaga zawiadomienia Komisji, przy czym posiadanie akcji domu maklerskiego przez podmioty pozostające w tej samej grupie kapitałowej uważa się za ich posiadanie przez jeden podmiot.

2. Przez pośrednie nabycie akcji domu maklerskiego rozumie się nabycie lub objęcie akcji lub udziałów podmiotu posiadającego bezpośrednio lub pośrednio akcje domu maklerskiego, jeżeli w wyniku nabycia lub objęcia dojdzie do osiągnięcia lub przekroczenia 50% głosów na walnym zgromadzeniu lub zgromadzeniu wspólników lub 50% kapitału zakładowego tego podmiotu.
3. Zawiadomienie, o którym mowa w ust. 1, jest dokonywane nie później niż na 3 miesiące przed planowanym nabyciem akcji. Komisji przysługuje prawo zgłoszenia sprzeciwu wobec planowanego nabycia w terminie 2 miesięcy od dnia dokonania zawiadomienia, o którym mowa w ust. 1, w przypadku gdy istnieje uzasadnione podejrzenie, że podmiot zamierzający nabyć akcje domu maklerskiego mógłby wywierać niekorzystny wpływ na zarządzanie tym domem maklerskim.
4. Dom maklerski nie może nabywać na własny rachunek papierów wartościowych podmiotów, wobec których jest podmiotem zależnym.
5. Ograniczenie, o którym mowa w ust. 4, nie dotyczy papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.
6. W przypadku gdy podmiotem nabywającym akcje domu maklerskiego jest bank zagraniczny lub

zagraniczna firma inwestycyjna, Komisja zasięga opinii organu nadzoru, który udzielił zezwolenia na prowadzenie działalności przez te podmioty.

7. Przepis ust. 6 stosuje się odpowiednio w przypadku gdy podmiotem nabywającym akcje domu maklerskiego jest podmiot dominujący wobec podmiotu, o którym mowa w ust. 6, lub podmiot wywierający znaczny wpływ, w rozumieniu art. 36a ust. 2, na podmiot, o którym mowa w ust. 6.
8. Zawiadomienie, o którym mowa w ust. 1, zawiera w szczególności wskazanie liczby akcji, które nabywca zamierza nabyć, ich udział w kapitale zakładowym oraz liczbę głosów, jaką nabywca osiągnie na walnym zgromadzeniu.
9. Niewyrażenie przez Komisję sprzeciwu w terminie, o którym mowa w ust. 3, oznacza zgodę na nabycie akcji domu maklerskiego, na warunkach wskazanych w zawiadomieniu.”;

33) w art. 50a:

a) w ust. 1 wyrazy „może powodować, że ten dom maklerski prowadzić będzie działalność maklerską w sposób nienależyty” zastępuje się wyrazami „jest niekorzystny dla zarządzania tym domem maklerskim”,

b) dodaje się ust. 3 i 4 w brzmieniu:

„3. Jeżeli osoby, które nabyły pośrednio akcje domu maklerskiego, wywierają niekorzystny wpływ na zarządzanie tym domem maklerskim, Komisja może nakazać zaprzestanie wywierania niekorzystnego wpływu na zarządzanie domem maklerskim, wskazując termin oraz warunki i zakres podjęcia stosownych czynności.

4. W przypadku nabycia akcji domu maklerskiego pomimo sprzeciwu, o którym mowa w art. 50 ust. 3, Komisja może zakazać wykonywania prawa głosu z nabytych akcji. Wykonywanie prawa głosu z akcji objętych tym zakazem jest bezskuteczne.”;

34) po art. 50a dodaje się art. 50b w brzmieniu:

„Art. 50b. 1. Zawiadomienia Komisji wymaga zbycie akcji domu maklerskiego przez podmiot posiadający akcje domu maklerskiego w liczbie uprawniającej do wykonywania co najmniej 10%, 20%, 33% lub 50% głosów na walnym zgromadzeniu lub stanowiącej co najmniej 10%, 20%, 33% lub 50% kapitału zakładowego, jeżeli w wyniku tego zbycia podmiot ten będzie posiadał akcje w liczbie uprawniającej do wykonywania mniej niż 10%, 20%, 33% lub 50% głosów na walnym zgromadzeniu lub stanowiącej mniej niż 10%, 20%, 33% lub 50% kapitału zakładowego, przy czym posiadanie akcji domu maklerskiego przez podmioty pozostające w tej samej grupie kapitałowej uważa się za ich posiadanie przez jeden podmiot. Zawiadomienie jest dokonywane nie później niż na 3 miesiące przed planowanym zbyciem akcji.

2. Zawiadomienie, o którym mowa w ust. 1, zawiera w szczególności wskazanie liczby akcji, które mają zostać zbyte, ich udział w kapitale zakładowym, liczbę głosów, jaką zbywca osiągnie na walnym zgromadzeniu w wyniku zbycia, oraz wskazanie osób nabywających akcje.

3. Zawiadomienie Komisji o planowanym zbyciu akcji domu maklerskiego nie wyłącza obowiązku dokonania zawiadomienia, o którym mowa w art. 50 ust. 1.”;

35) w art. 51 dodaje się ust. 5 w brzmieniu:

„5. Domy maklerskie prowadzące działalność wyłącznie w zakresie zarządzania cudzym portfelem instrumentów finansowych, o których mowa w art. 30 ust. 2 pkt 1, na zlecenie lub doradztwa inwestycyjnego w zakresie papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu mogą być członkami izby lub izby, o której mowa w art. 14 ust. 5 pkt 8.”;

36) w art. 52:

a) ust. 1 otrzymuje brzmienie:

„1. Zagraniczna firma inwestycyjna może prowadzić działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w formie oddziału lub, bez konieczności otwierania oddziału, przy wykorzystaniu środka porozumiewania się na odległość, ze swojej siedziby lub oddziału.”,

b) ust. 3–8 otrzymują brzmienie:

„3. Za oddział uważa się wyodrębnioną w strukturach zagranicznej firmy inwestycyjnej lub zagranicznej osoby prawnej, o której mowa w ust. 2, jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, która prowadzi działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Za jeden oddział uważa się wszystkie jednostki organizacyjne danej zagranicznej firmy inwestycyjnej lub zagranicznej osoby prawnej, o której mowa w ust. 2, zlokalizowane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w ramach których jest prowadzona działalność maklerska.

4. Zagraniczna firma inwestycyjna lub zagraniczna osoba prawna, o której mowa w ust. 2, może na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej otworzyć przedstawicielstwo.

5. Za przedstawicielstwo zagranicznej firmy inwestycyjnej lub zagranicznej osoby prawnej, o której mowa w ust. 2, uważa się wyodrębnioną w strukturach tej firmy lub osoby jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, która prowadzi działalność wyłącznie w zakresie reklamy i promocji zagranicznej firmy inwestycyjnej lub zagranicznej osoby prawnej, na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.
 6. O otwarciu przedstawicielstwa na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zagraniczna firma inwestycyjna lub zagraniczna osoba prawna, o której mowa w ust. 2, niezwłocznie informuje Komisję.
 7. Udzielenie przez Komisję zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej zagranicznej firmie inwestycyjnej lub zagranicznej osobie prawnej, o której mowa w ust. 2, następuje po zasięgnięciu pisemnej opinii organu nadzoru, który udzielił zezwolenia na prowadzenie działalności w państwie siedziby tej zagranicznej firmy inwestycyjnej lub tej osoby prawnej. Przedmiotem opinii jest sposób prowadzenia tej działalności, w szczególności jej zgodność z przepisami prawa obowiązującymi w tym państwie.
 8. Do zagranicznej firmy inwestycyjnej lub zagranicznej osoby prawnej prowadzącej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej działalność maklerską w formie oddziału stosuje się odpowiednio art. 30-34, art. 38, 39, 39a 40, 41, 41a, 41b, 42-48, art. 51, art. 59b ust. 1, 2 i 7 oraz art. 60, z zastrzeżeniem art. 52a.”,
- c) dodaje się ust. 9 w brzmieniu:
- „9. Do zagranicznej firmy inwestycyjnej prowadzącej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej działalność maklerską bez otwierania oddziału stosuje się

odpowiednio przepisy art. 30-34, art. 38, 39, 39a, 40, art. 42 i 43, art. 45 i 46 oraz art. 48, z zastrzeżeniem art. 52a.”;

37) art. 52a otrzymuje brzmienie:

„Art. 52a. 1. Zagraniczna firma inwestycyjna może bez zezwolenia, o którym mowa w art. 30, wykonywać na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej czynności stanowiące zgodnie z art. 30 ust. 2, 2a i 2b działalność maklerską, z zastrzeżeniem ust. 1a, pod warunkiem, że dana czynność jest objęta zezwoleniem udzielonym tej firmie inwestycyjnej przez właściwy organ nadzoru w państwie jej siedziby lub wykonywanie jej jest uwarunkowane posiadaniem takiego zezwolenia oraz, że firma ta wykonuje tę czynność w tym państwie.

2. Przepisu ust. 1 nie stosuje się do czynności wykonywanych na podstawie umowy z Narodowym Bankiem Polskim, Skarbem Państwa lub organem państwowym wykonującym czynności związane z polityką monetarną państwa, kształtowaniem kursu wymiany walut, polityką zarządzania długiem publicznym oraz polityką zarządzania rezerwami państwa.

3. Warunkiem prowadzenia przez zagraniczną firmę inwestycyjną działalności maklerskiej w zakresie określonym w ust. 1 jest:

1) poinformowanie Komisji przez właściwy organ nadzoru, który udzielił tej firmie inwestycyjnej zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej, o zamiarze rozpoczęcia działalności,

- 2) przestrzeganie zasad świadczenia usług maklerskich określonych w przepisach prawa polskiego,
 - 3) wypełnienie finansowych warunków prowadzenia tego rodzaju działalności, określonych w przepisach prawa państwa siedziby tej osoby.
4. Komisja, w terminie nie dłuższym niż dwa miesiące od dnia otrzymania zawiadomienia, o którym mowa w ust. 2 pkt 1, przygotowuje się do sprawowania nadzoru nad działalnością tej firmy oraz informuje ją o warunkach prowadzenia działalności maklerskiej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.
 5. Przez zasady świadczenia usług maklerskich, o których mowa w ust. 2 pkt 2, rozumie się:
 - 1) w przypadku prowadzenia działalności w formie oddziału – zasady określone w art. 41 i w przepisach wydanych na podstawie art. 60 ust. 1 pkt 1,
 - 2) w przypadku prowadzenia działalności bez otwierania oddziału przy wykorzystaniu środków porozumiewania się na odległość ze swojej siedziby lub oddziału – zasady określone w przepisach wydanych na podstawie art. 60 ust. 1 pkt 1.
 6. Do tworzenia i działalności oddziałów zagranicznych firm inwestycyjnych nie stosuje się przepisów ustawy z dnia 19 listopada 1999 r. – Prawo działalności gospodarczej (Dz.U. z 2000 r. Nr 86, poz. 958, z 2001 r. Nr 49, poz. 509, Nr 67, poz. 679, Nr 102, poz.1115, Nr 114, poz. 1193, Nr 147, poz. 1643, z 2002 r. Nr 1, poz. 2, Nr 115, poz. 995, Nr 130, poz. 1112, oraz z 2003 r. Nr 86,

poz. 789 i Nr 128, poz. 1176), z wyłączeniem art. 38 tej ustawy.”;

38) art. 52b i 52c otrzymują brzmienie:

„Art. 52b. Zagraniczna firma inwestycyjna prowadząca na terytorium państwa członkowskiego działalność maklerską, poza wykonywaniem czynności, o których mowa w art. 30 ust. 2, 2a i 2b, może bez konieczności uzyskania zezwolenia wykonywać na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej wyłącznie czynności, o których mowa w art. 31.

Art. 52c. 1. Zagraniczna firma inwestycyjna prowadząca działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, podlega w państwie członkowskim nadzorowi właściwego organu, który udzielił jej zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej z zastrzeżeniem, że nadzór nad przestrzeganiem określonych w przepisach prawa polskiego zasad świadczenia usług maklerskich sprawuje Komisja.

2. W przypadku stwierdzenia przez Komisję, że zagraniczna firma inwestycyjna, o której mowa w ust. 1, narusza przepisy prawa, interesy zleceniodawców lub zasady uczciwego obrotu obowiązujące na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, Komisja, w drodze decyzji, nakazuje zaprzestanie tych naruszeń, wyznaczając termin ich usunięcia.

3. Komisja informuje organ nadzoru wymieniony w ust. 1 o stwierdzeniu naruszeń, o których mowa w ust. 2, oraz o uchybieniu terminowi do ich usunięcia.

4. W przypadku gdy zagraniczna firma inwestycyjna, o której mowa w ust. 1, nie zaprzestała naruszeń lub nie usunęła ich w wyznaczonym terminie, po

upływie miesiąca od poinformowania organu nadzoru zgodnie z ust. 3, Komisja może, informując o tym ten organ oraz Komisję Europejską:

- 1) zakazać w całości albo w części wykonywania działalności maklerskiej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej albo
 - 2) zawiesić w całości albo w części prawo wykonywania działalności maklerskiej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, albo
 - 3) nałożyć karę pieniężną do wysokości 500 000 zł, albo
 - 4) zastosować jedną z sankcji określonych w pkt 1 i 2 oraz nałożyć karę pieniężną, o której mowa w pkt 3.
5. Wydanie decyzji następuje po przeprowadzeniu rozprawy.
6. W przypadku zakazania zagranicznej firmie inwestycyjnej prowadzenia działalności maklerskiej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, firma ta nie może podjąć tej działalności przed upływem 5 lat od dnia, w którym decyzja zakazująca prowadzenia działalności stała się ostateczna, chyba że Komisja wyrazi zgodę na skrócenie tego terminu.
7. W razie konieczności zabezpieczenia interesu publicznego Komisja może – przed podjęciem czynności określonych w ust. 2-5 – zawiesić, na okres nie dłuższy niż miesiąc, możliwość wykonywania, w całości albo w części, działalności maklerskiej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez zagraniczną firmę inwestycyjną, informując o tym jednocześnie Komisję Europejską oraz właściwy organ nadzoru w państwie członkowskim,

który udzielił zezwolenia zagranicznej firmie inwestycyjnej.

8. Komisja informuje Komisję Europejską o liczbie i rodzaju sankcji zastosowanych zgodnie z ust. 4.”;

39) w art. 54:

a) w ust. 1 pkt 4 otrzymuje brzmienie:

„4) informacje o podmiotach pozostających w tej samej co wnioskodawca grupie kapitałowej,”

b) w ust. 2 po pkt 4 dodaje się pkt 4a i 4b w brzmieniu:

„4a) regulamin inwestowania, przez pracowników jednostki organizacyjnej banku prowadzącej działalność maklerską oraz przez osoby kierujące lub nadzorujące działalność tej jednostki, na własny rachunek w instrumenty finansowe,

4b) informacje o sposobach monitorowania i kontroli ryzyka stopy procentowej związanego z całością prowadzonej działalności.”

c) w ust. 3 skreśla się pkt 2;

d) dodaje się ust. 5 w brzmieniu:

„5. Przepisu ust. 3 pkt 3 nie stosuje się do banku prowadzącego działalność maklerską wyłącznie w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, o których mowa w art. 30 ust. 2 pkt 1.”;

40) w art. 56:

a) w ust. 1 po wyrazach „art. 50” dodaje się wyrazy „, art. 50b”

b) ust. 2 otrzymuje brzmienie:

„2. Przepis art. 44 ust. 3 stosuje się wyłącznie do sprawozdania finansowego jednostki organizacyjnej banku prowadzącej działalność maklerską. Przepis art.

44 ust. 8 stosuje się do sprawozdania finansowego banku w części dotyczącej wyłącznie działalności maklerskiej.”;

41) w art. 57 po ust. 1 dodaje się ust. 1a w brzmieniu:

„1a. Prowadzenie przez bank rachunków papierów wartościowych na terytorium państwa członkowskiego wymaga zezwolenia, o którym mowa w ust. 1.”;

42) w art. 59 po wyrazach „art. 50” dodaje się wyrazy „, art. 50b”;

43) art. 59b otrzymuje brzmienie:

„Art. 59b. 1. Dom maklerski, bank prowadzący działalność maklerską oraz bank prowadzący rachunki papierów wartościowych są obowiązane zawiadomić Komisję o zamiarze utworzenia oddziału lub prowadzenia działalności w innej formie na terytorium państwa członkowskiego.

2. Zawiadomienie, o którym mowa w ust. 1, zawiera:

- 1) wskazanie państwa członkowskiego, na terytorium którego planuje się utworzenie oddziału lub będzie prowadzona działalność w innej formie,
- 2) przewidywany zakres działalności oraz strukturę organizacyjną,
- 3) adres, pod którym będzie prowadzona działalność,
- 4) dane osobowe osób kierujących działalnością.

3. Przepisów ust. 2 pkt 3 i 4 nie stosuje się w przypadku gdy działalność maklerska będzie prowadzona bez otwierania oddziału.

4. Komisja przekazuje informacje, o których mowa w ust. 2, w terminie 3 miesięcy – w przypadku gdy

działalność ma być prowadzona w formie oddziału, lub miesiąca – w przypadku gdy działalność ma być prowadzona bez otwierania oddziału – od ich otrzymania, właściwemu organowi nadzoru państwa członkowskiego, na terytorium którego ma działać oddział lub będzie prowadzona działalność, wraz z informacjami o ogólnych zasadach funkcjonowania polskiego systemu rekompensat.

5. O przekazaniu informacji, o których mowa w ust. 2, właściwemu organowi nadzoru państwa członkowskiego Komisja informuje dom maklerski lub bank, którego te informacje dotyczą.
6. W przypadku zmiany zasad funkcjonowania systemu rekompensat, Komisja przekazuje informację o tych zmianach organowi nadzoru w państwie członkowskim, na którego terytorium działa podmiot, o którym mowa w ust. 1.
7. Informacje o zmianie danych zawartych w zawiadomieniu podmiot, o którym mowa w ust. 1, przekazuje Komisji oraz właściwemu organowi nadzoru państwa członkowskiego, na terytorium którego działa oddział lub jest prowadzona działalność, w terminie miesiąca przed dniem wejścia w życie tych zmian.
8. Komisja może, w terminie 3 miesięcy – w przypadku gdy działalność ma być prowadzona w formie oddziału, lub miesiąca – w przypadku gdy działalność ma być prowadzona bez otwierania oddziału – od dnia złożenia zawiadomienia, zgłosić sprzeciw wobec zamiaru utworzenia oddziału lub rozpoczęcia działalności w innej formie poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jeżeli stanowiłoby to zagrożenie dla funkcjonowania na

terytorium Rzeczypospolitej Polskiej podmiotu, o którym mowa w ust. 1.

9. Działalność maklerska lub działalność polegająca na prowadzeniu rachunków papierów wartościowych na terytorium państwa członkowskiego może być rozpoczęta po otrzymaniu od właściwego organu nadzoru tego państwa informacji wskazującej warunki prowadzenia tej działalności lub po upływie 2 miesięcy liczonych od dnia otrzymania przez organ nadzoru w państwie członkowskim, na którego terytorium działalność ma być prowadzona, zawiadomienia, o którym mowa w ust. 1. Działalność, która ma być prowadzona bez konieczności otwierania oddziału, może być podjęta po otrzymaniu przez dom maklerski lub bank informacji, o której mowa w ust. 5.
 10. Komisja niezwłocznie informuje organ nadzoru państwa członkowskiego, na którego terytorium działa podmiot, o którym mowa w ust. 1, o cofnięciu lub wygaśnięciu zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej będącego podstawą prowadzenia działalności na terytorium danego państwa.
 11. Komisja informuje Komisję Europejską o liczbie przypadków zgłoszenia sprzeciwu, o którym mowa w ust. 8.”;
- 44) po art. 59b dodaje się art. 59c w brzmieniu:
- „Art. 59c. 1. Zezwolenia Komisji, wydane na wniosek domu maklerskiego, wymaga:

- 1) spłata przez dom maklerski zobowiązań:
 - a) z tytułu papierów wartościowych o nieoznaczonym terminie wymagalności oraz innych instrumentów finansowych o nieoznaczonym terminie wymagalności,
 - b) z tytułu pożyczki lub kredytu, w wyniku których powstały zobowiązania podporządkowane – wcześniejsza niż w dniu określonym w umowie,
 - 2) zaliczenie zobowiązań z tytułu papierów wartościowych o nieoznaczonym terminie wymagalności oraz innych instrumentów finansowych o nieoznaczonym terminie wymagalności do kapitałów domu maklerskiego,
 - 3) stosowanie przez dom maklerski innego niż ustalony przez rynek regulowany modelu obliczania stosunku zmiany wartości opcji do zmiany wartości instrumentu bazowego będącego przedmiotem tej opcji,
 - 4) obliczanie wymogów kapitałowych na pokrycie poszczególnych rodzajów ryzyk za pomocą stosowania własnych wewnętrznych modeli zarządzania ryzykiem przez dom maklerski.
2. Minister właściwy do spraw instytucji finansowych określa, w drodze rozporządzenia, wymogi, jakim powinny odpowiadać wnioski, o których mowa w ust. 1, uwzględniając konieczność dokonywania na ich podstawie oceny skutków, jakie mogą spowodować czynności objęte wnioskami, w zakresie sytuacji finansowej domu maklerskiego.”;

45) w art. 60:

a) w ust. 1:

– pkt 1 otrzymuje brzmienie:

„1) tryb i warunki postępowania domów maklerskich i banków prowadzących działalność maklerską, zagranicznych firm inwestycyjnych i innych zagranicznych osób prawnych prowadzących działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz banków prowadzących rachunki papierów wartościowych przy świadczeniu usług maklerskich, zawieraniu transakcji i dokonywaniu rozliczeń, przy prowadzeniu ewidencji i archiwizacji tych transakcji, przy ustanawianiu i realizacji zabezpieczeń spłaty kredytów i pożyczek udzielonych na nabycie papierów wartościowych oraz w przypadku zabezpieczenia wierzytelności na papierach wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu, przy uwzględnieniu zasad bezpiecznego i sprawnego prowadzenia działalności,”

– pkt 3 i 4 otrzymują brzmienie:

„3) szczegółowe zasady, tryb i warunki pożyczania papierów wartościowych z udziałem domów maklerskich, banków prowadzących działalność maklerską, zagranicznych firm inwestycyjnych i innych zagranicznych osób prawnych prowadzących działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz banków prowadzących rachunki papierów wartościowych, poza systemem zabezpieczenia płynności rozliczeń transakcji, o którym mowa w art. 127 ust. 2 pkt 12; rozporządzenie powinno określać warunki ustanawiania zabez-

pieczęć zwrotu pożyczki w sposób zapewniający bezpieczne i sprawne funkcjonowanie systemu rozliczeń,

4) zakres, tryb i formę oraz terminy dostarczania, innych niż wymienione w art. 48, informacji dotyczących działalności i sytuacji finansowej domów maklerskich, banków prowadzących działalność maklerską, banków prowadzących rachunki papierów wartościowych oraz zagranicznych firm inwestycyjnych i innych zagranicznych osób prawnych prowadzących działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej; informacje te powinny umożliwiać Komisji, w zakresie określonym ustawą, wykonywanie nadzoru nad przestrzeganiem zasad uczciwego obrotu oraz bezpieczeństwem obrotu,”

– pkt 6 otrzymuje brzmienie:

„6) warunki techniczne i organizacyjne wymagane do prowadzenia działalności maklerskiej przez dom maklerski, bank prowadzący działalność maklerską, zagraniczną firmę inwestycyjną i inną zagraniczną osobę prawną prowadzącą działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz do prowadzenia rachunków papierów wartościowych przez bank prowadzący rachunki papierów wartościowych, przy uwzględnieniu zasad bezpiecznego i sprawnego prowadzenia działalności.”

b) ust. 5 otrzymuje brzmienie:

„5. Minister właściwy do spraw instytucji finansowych określa, w drodze rozporządzenia, obowiązki sprawozdawcze domów maklerskich, banków prowadzących działalność maklerską, zagranicznych firm inwestycyjnych i innych zagranicznych osób prawnych

prowadzących działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, banków prowadzących rachunki papierów wartościowych, podmiotów, o których mowa w art. 9 ust. 1 pkt 2, oraz Krajowego Depozytu w zakresie obrotu papierami wartościowymi emitowanymi przez Skarb Państwa, zapewniając możliwość dokonywania, na podstawie sprawozdań, analiz w zakresie stanu, dynamiki oraz struktury zadłużenia budżetu państwa w skarbowych papierach wartościowych według grup inwestorów oraz rodzajów tych papierów.”;

46) po art. 62 dodaje się art. 62a i 62b w brzmieniu:

„Art. 62a. 1. Nie wymaga zgody Komisji wprowadzenie do publicznego obrotu papierów wartościowych emitenta z siedzibą w państwie członkowskim, które są jednocześnie objęte wnioskiem o zatwierdzenie prospektu sporządzonego w związku z ofertą publiczną lub dopuszczeniem tych papierów wartościowych do notowań na wskazanym Komisji Europejskiej jako rynek urzędowy rynku regulowanym, zwanych dalej „oficjalnymi notowaniami”, w jednym lub kilku państwach członkowskich, pod warunkiem:

- 1) złożenia przez emitenta zawiadomienia do Komisji, dotyczącego tych papierów wartościowych,
- 2) zatwierdzenia prospektu w jednym z tych państw członkowskich oraz
- 3) otrzymania przez Komisję od organu nadzoru w państwie członkowskim dokumentu potwierdzającego zatwierdzenie prospektu w tym państwie.

2. Dopuszczenie do publicznego obrotu papierów wartościowych objętych zawiadomieniem następuje z dniem otrzymania dokumentu, o którym mowa w ust. 1 pkt 3.

Art. 62b. 1. Nie wymaga zgody Komisji wprowadzenie do publicznego obrotu papierów wartościowych dopuszczonych do oficjalnych notowań w państwie członkowskim, pod warunkiem złożenia przez emitenta, w terminie 3 miesięcy od tego dopuszczenia, zawiadomienia do Komisji, dotyczącego tych papierów wartościowych.

2. Dopuszczenie do publicznego obrotu papierów wartościowych objętych zawiadomieniem, o którym mowa w ust. 1, następuje z dniem otrzymania tego zawiadomienia.”;

47) w art. 63:

a) w ust. 1 skreśla się pkt 2,

b) ust. 3 otrzymuje brzmienie:

„3. Komisja może, najpóźniej na 16 dni przed rozpoczęciem subskrypcji, sprzedaży lub obrotu, zgłosić sprzeciw wobec wprowadzenia papierów wartościowych do publicznego obrotu zgodnie z ust. 1 i 2, jeżeli zawiadomienie nie spełnia wymogów, o których mowa w art. 73 ust. 6, dodatkowy raport lub opinia, o których mowa w art. 71a, nie zostały sporządzone zgodnie z żądaniem Komisji albo z ich treści wynika, że sprawozdanie finansowe zostało nieprawidłowo sporządzone lub zawiera nieprawdziwe informacje.”;

48) w art. 67 ust. 1 otrzymuje brzmienie:

„1. Papiery wartościowe wydane w formie dokumentu mogą być dopuszczone do publicznego obrotu, jeżeli zostały uprzednio złożone do depozytu w domu maklerskim, banku

prowadzącym działalność maklerską, banku prowadzącym rachunki papierów wartościowych, w oddziale zagranicznej firmy inwestycyjnej prowadzącej działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w oddziale zagranicznej osoby prawnej, o której mowa w art. 52 ust. 2, prowadzącej działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Krajowym Depozycie. Podmioty te są obowiązane utworzyć rejestr osób uprawnionych z tych papierów.”;

49) w art. 68:

a) w ust. 1 dodaje się pkt 5 w brzmieniu:

„5) informację, czy papiery wartościowe są lub będą objęte wnioskiem o zatwierdzenie prospektu w państwie lub państwach członkowskich.”,

b) w ust. 2 pkt 1 otrzymuje brzmienie:

„1) prospekt emisyjny, zwany dalej „prospektem”, oraz jego skrót, sporządzone zgodnie z przepisami rozporządzenia, o którym mowa w art. 71 ust. 3, z zastrzeżeniem ust. 5 i 6,”,

c) dodaje się ust. 5 i 6 w brzmieniu:

„5. W przypadku gdy wniosek dotyczy papierów wartościowych dopuszczonych do oficjalnych notowań w państwie członkowskim, które są notowane w tym państwie nie dłużej niż 6 miesięcy od daty dopuszczenia, do wniosku, o którym mowa w ust. 1, emitent, załącza:

1) wskazanie organu nadzoru w państwie członkowskim, właściwego w sprawie dopuszczenia papierów wartościowych do notowań,

2) prospekt oraz, o ile był wymagany – skrót prospektu, będące podstawą dopuszczenia w państwie członkowskim, sporządzone i zaktualizowane zgodnie z

przepisami tego państwa wraz z uwierzytelnionym tłumaczeniem na język polski, uzupełnione o informacje dotyczące czynników powodujących wysokie ryzyko dla nabywców papierów wartościowych objętych wnioskiem oraz opis zasad opodatkowania obrotu i dochodów z tych papierów, a także informacje o instytucjach finansowych przeprowadzających rozliczenia finansowe emitenta (agentach płatniczych) na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej jak również o sposobie publikowania informacji dla inwestorów.

6. Komisja może, w terminie 7 dni od dnia złożenia wniosku, wyrazić sprzeciw wobec wprowadzenia papierów wartościowych na podstawie prospektu, o którym mowa w ust. 5 pkt 2. W takim przypadku emitent w celu uzyskania zgody, o której mowa w art. 61 ust. 1, do wniosku załącza prospekt sporządzony zgodnie z przepisami wydanymi na podstawie art. 71 ust. 3.”;
- 50) w art. 69 wyrazy ”art. 3 ust. 3” zastępuje się wyrazami „art. 3 ust. 3 i 4”;
- 51) art. 71 otrzymuje brzmienie:
- „Art. 71. 1. Prospekt powinien zawierać wszelkie informacje istotne dla oceny sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej emitenta oraz perspektyw rozwoju emitenta, a także informacje dotyczące przeprowadzenia subskrypcji lub sprzedaży papierów wartościowych; skrót prospektu powinien zawierać zwięzłe informacje o emitencie i papierach wartościowych.
 2. W przypadku emisji papierów wartościowych przez podmiot zależny, prospekt i skrót prospektu powinny zawierać również informacje o podmiocie dominu-

jącym, w zakresie i w sposób określony w rozporządzeniu, o którym mowa w ust. 3.

3. Rada Ministrów określa, w drodze rozporządzenia, szczegółowe warunki, jakim powinien odpowiadać prospekt oraz skrót prospektu, przy uwzględnieniu rodzaju oferty i jej adresata, sposobu wprowadzenia papierów wartościowych do publicznego obrotu oraz wymogów obowiązujących na rynku regulowanym, na którym będą notowane te papiery. Rozporządzenie powinno określać treść i zakres informacji ujawnianych w prospekcie oraz w jego skrócie ze wskazaniem regulacji w zakresie rachunkowości, na podstawie których mają być ujawniane dane finansowe, oraz zakresu ujawnianych danych finansowych.”;

52) po art. 71 dodaje się art. 71a-71c w brzmieniu:

„Art. 71a. W przypadku powzięcia podejrzeń co do prawidłowości sporządzenia lub prawdziwości informacji zawartych w raporcie lub opinii z badania jednostkowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawartego w prospekcie załączonym do wniosku lub zawiadomienia, Komisja może zgłosić, emitentowi lub podmiotowi odpowiedzialnemu za sporządzenie tych dokumentów, zastrzeżenia do ich treści, wraz z żądaniem sporządzenia dodatkowego raportu lub opinii w określonym zakresie i przekazania ich Komisji w wyznaczonym terminie.

Art. 71b. W przypadku gdy w okresie ostatnich 12 miesięcy emitent udostępnił prospekt w państwie członkowskim lub na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w kolejnym prospekcie sporządzonym przez tego emitenta, dotyczącym innych papierów wartościowych, emitent może wskazać jedynie zmiany mogące

mieć wpływ na wartość papierów wartościowych jakie zaszły od dnia udostępnienia prospektu. W takim przypadku emitent udostępnia prospekt łącznie z prospektem, którego dotyczy lub, na który się powołuje.

Art. 71c. W przypadku gdy emitent sporządza zarówno jednostkowe jak i skonsolidowane sprawozdania finansowe, Komisja może zezwolić na zamieszczenie w prospekcie udostępnianym do publicznej wiadomości jedynie sprawozdań jednostkowych albo skonsolidowanych, pod warunkiem, że sprawozdania, które nie będą zamieszczone, nie zawierają żadnych istotnych informacji dodatkowych.”;

53) art. 72 i 73 otrzymują brzmienie:

„Art. 72. 1. Decyzję w sprawie zgody na wprowadzenie papierów wartościowych do publicznego obrotu Komisja wydaje po stwierdzeniu, że dokumenty związane z wprowadzeniem papierów wartościowych do publicznego obrotu odpowiadają pod względem treści wymogom określonym w przepisach prawa.

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

1) być sprzeczne z interesem publicznym lub

2) 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.

3. W przypadku gdy decyzja, o której mowa w ust. 1, ma dotyczyć papierów wartościowych emitowanych przez podmiot z siedzibą w państwie członkowskim,

niedopuszczonych do obrotu na regulowanym rynku urzędowym w państwie członkowskim, Komisja podejmuje decyzję po uzyskaniu pisemnej opinii organu nadzoru, który dopuścił inne papiery wartościowe tego emitenta do obrotu na regulowanym rynku urzędowym w państwie członkowskim.

4. W przypadku dopuszczenia do publicznego obrotu papierów wartościowych, które równocześnie zostały objęte wnioskiem o zatwierdzenie prospektu sporządzonego w związku z ofertą publiczną lub dopuszczeniem tych papierów wartościowych do oficjalnych notowań w państwie członkowskim, Komisja przesyła do właściwego organu nadzoru w tym państwie dokument potwierdzający dopuszczenie tych papierów wartościowych do publicznego obrotu wraz ze wskazaniem rodzaju informacji, które zostały objęte zwolnieniem z obowiązku zamieszczenia w treści prospektu będącego podstawą dopuszczenia do publicznego obrotu.
5. Komisja może odmówić zgody, o której mowa w ust. 1, w przypadku gdy:
 - 1) dokumenty, o których mowa w art. 68 ust. 2 pkt 1-3, nie odpowiadają pod względem treści wymogom określonym w przepisach prawa,
 - 2) z opinii, o której mowa w ust. 3, wynika, że emitent nie wypełnia obowiązków wynikających z dopuszczenia innych papierów wartościowych do obrotu na regulowanym rynku urzędowym w państwie członkowskim, określonych w przepisach prawa w tym państwie,

- 3) ze względu na sytuację gospodarczą, majątkową lub finansową emitenta ujawnioną w treści dokumentów, o których mowa w art. 68 ust. 2 pkt 1, nabycie papierów wartościowych objętych prospektem mającym być podstawą ich dopuszczenia do publicznego obrotu mogłoby zagrozić inwestorom poniesieniem szkody majątkowej,
- 4) utworzenie emitenta zostało dokonane z naruszeniem przepisów prawa,
- 5) emitent prowadzi lub prowadził swoją działalność z naruszeniem przepisów prawa,
- 6) papiery wartościowe nie spełniają warunków określonych w przepisach prawa,
- 7) dodatkowy raport lub opinia, o których mowa w art. 71a, nie zostały sporządzone zgodnie z żądaniem Komisji, albo z ich treści wynika, że sprawozdanie finansowe zostało nieprawidłowo sporządzone lub zawiera nieprawdziwe informacje.

Art. 73. 1. Zawiadomienie, o którym mowa w art. 62a , zawiera:

- 1) informacje i dokumenty, o których mowa w art. 68 ust. 1 oraz ust. 2 pkt 2-5,
- 2) wskazanie organu nadzoru w państwie członkowskim, właściwego w sprawie zatwierdzenia prospektu papierów wartościowych objętych zawiadomieniem,
- 3) prospekt, będący przedmiotem zatwierdzenia w państwie członkowskim wraz z uwierzytelnionym tłumaczeniem na język polski, zaktualizowany zgodnie z przepisami tego państwa oraz uzupełniony o informacje dotyczące czynników

powodujących wysokie ryzyko dla nabywców papierów wartościowych objętych zawiadomieniem oraz warunków i trybu nabywania papierów wartościowych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i zasad opodatkowania obrotu i dochodów z tych papierów, a także informacje o instytucjach finansowych zaangażowanych jako agenci płatniczy emitenta na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jak również o sposobie publikowania informacji dla inwestorów.

2. Zawiadomienie, o którym mowa w art. 62b, zawiera:

- 1) informacje i dokumenty, o których mowa w art. 68 ust. 1 oraz ust. 2 pkt 2-5,
- 2) wskazanie organu nadzoru w państwie członkowskim, właściwego w sprawie zatwierdzenia prospektu papierów wartościowych objętych zawiadomieniem,
- 3) datę zatwierdzenia prospektu przez organ, o którym mowa w pkt 2,
- 4) dokument potwierdzający zatwierdzenie prospektu przez organ, o którym mowa w pkt 2,
- 5) prospekt, będący przedmiotem zatwierdzenia w państwie członkowskim wraz z uwierzytelnionym tłumaczeniem na język polski, zaktualizowany zgodnie z przepisami tego państwa oraz uzupełniony o informacje dotyczące czynników powodujących wysokie ryzyko dla nabywców papierów wartościowych objętych zawiadomieniem oraz zasad opodatkowania obrotu i dochodów z tych papierów, a także informacje o instytucjach finansowych zaangażowanych jako agenci płatniczy emitenta na terytorium

Rzeczypospolitej Polskiej i sposobie publikowania informacji dla inwestorów.

3. Prospekt, o którym mowa w ust. 1 pkt 3 lub ust. 2 pkt 5, powinien zostać sporządzony zgodnie z przepisami prawa państwa członkowskiego, w którym emitent ma swoją siedzibę, oraz zatwierdzony przez właściwy organ tego państwa. Jeżeli siedziba emitenta nie znajduje się na terytorium żadnego z państw, w których zostały złożone wnioski, prospekt powinien zostać sporządzony oraz zatwierdzony zgodnie z przepisami prawa obowiązującymi w jednym z tych państw, według wyboru emitenta.
4. W przypadku zawiadomienia, o którym mowa w ust. 1 lub 2, Komisja jest obowiązana do współpracy z właściwym organem lub organami nadzoru w państwach członkowskich w celu przyspieszenia i uproszczenia procedury dopuszczenia papierów wartościowych do publicznego obrotu oraz określenia ewentualnych wszelkich dodatkowych warunków dopuszczenia.
5. W przypadku zawiadomienia, o którym mowa w art. 62a, publiczna oferta papierów wartościowych nie może być prowadzona na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przed otrzymaniem przez Komisję dokumentu, o którym mowa w art. 62a ust. 1 pkt 3.
6. Zawiadomienie składane w przypadkach, o których mowa w art. 63 ust. 1, zawiera informacje i dokumenty, o których mowa w art. 68 ust. 1 i 2, oraz wskazanie dnia udostępnienia do publicznej wiadomości prospektu i jego skrótu.

7. W przypadku zawiadomienia, o którym mowa w art. 63 ust. 1, udostępniony prospekt może nie zawierać informacji, których ujawnienie mogłoby:

- 1) być sprzeczne z interesem publicznym lub
 - 2) 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
- jeżeli Komisja wyrazi na to zgodę.”;

54) po art. 73 dodaje się art. 73a w brzmieniu:

„Art. 73a. Jeżeli wniosek o dopuszczenie do publicznego obrotu lub do oficjalnych notowań w państwie członkowskim, dotyczący obligacji zamiennych, obligacji z prawem pierwszeństwa lub innych papierów wartościowych dających prawo do udziału w kapitale emitenta, spełnia następujące warunki:

- 1) jest składany jednocześnie w Rzeczypospolitej Polskiej i w jednym lub w kilku państwach członkowskich,
- 2) siedziba emitenta akcji, do zamiany lub nabycia których dają prawo papiery wartościowe będące przedmiotem wniosku znajduje się w państwie innym niż wskazane w pkt 1,
- 3) akcje te są dopuszczone do publicznego obrotu lub do oficjalnych notowań w państwie członkowskim

– Komisja rozpatruje ten wniosek po zasięgnięciu opinii właściwych organów państwa siedziby emitenta tych akcji.”;

55) w art. 76 ust. 2 otrzymuje brzmienie:

„2. Subemitentem inwestycyjnym mogą być wyłącznie: dom maklerski, towarzystwo funduszy inwestycyjnych, fundusz inwestycyjny, bank, zakład ubezpieczeń, zagraniczna firma inwestycyjna, zagraniczna instytucja finansowa mająca siedzibę w krajach należących do OECD lub konsorcjum tych podmiotów.”;

56) w art. 77 ust. 5 otrzymuje brzmienie:

„5. Subemitentem usługowym mogą być wyłącznie: dom maklerski, bank, zagraniczna firma inwestycyjna, zagraniczna instytucja finansowa mająca siedzibę w krajach należących do OECD lub konsorcjum tych podmiotów.”;

57) w art. 79 po ust. 1 dodaje się ust. 1a w brzmieniu:

„1a. Prospekt, z zastrzeżeniem art. 62a i 62b, nie może zostać udostępniony do publicznej wiadomości przed zatwierdzeniem go przez Komisję. Za zatwierdzenie prospektu uważa się wyrażenie zgody, o której mowa w art. 72 ust. 1, lub niezgłoszenie sprzeciwu, o którym mowa w art. 63 ust. 3.”;

58) w art. 81:

a) ust. 4 otrzymuje brzmienie:

„4. W przypadku gdy wykonanie obowiązków, o których mowa w ust. 1, mogłoby w sposób istotny naruszyć interes gospodarczy emitenta, może on – w zakresie odnoszącym się do informacji, o których mowa w ust. 1, stanowiących informacje poufne – opóźnić na czas określony wykonanie tych obowiązków, przekazując te informacje Komisji wraz z uzasadnieniem opóźnienia ich przekazania pozostałym podmiotom wymienionym w ust. 1 i wskazaniem terminu, w którym informacja będzie im przekazana.”,

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

„4b. Opóźnienie przekazania informacji, o których mowa w ust. 4, 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 ogółu inwestorów.

4c. Przewodniczący Komisji może, w drodze decyzji, nakazać emitentowi przekazanie, w trybie określonym w ust. 1, informacji nie przekazanych przez emitenta w tym trybie, jeżeli wymaga tego ochrona inwestorów lub prawidłowe funkcjonowanie rynku. W takim przypadku emitent przekazuje informacje do publicznej wiadomości niezwłocznie, ale nie później niż w ciągu 24 godzin od doręczenia decyzji.

4d. Od decyzji, o której mowa w ust. 4c, emitent może wnieść skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w terminie 7 dni od dnia jej doręczenia. W tym zakresie nie stosuje się art. 127 § 3 Kodeksu postępowania administracyjnego.”,

c) ust. 5 otrzymuje brzmienie:

„5. Rada Ministrów określa, w drodze rozporządzenia, rodzaj, zakres i formę informacji bieżących i okresowych, o których mowa w ust. 1 pkt 3, oraz terminy i częstotliwość ich przekazywania przez emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do:

- 1) obrotu na urzędowym rynku giełdowym,
- 2) publicznego obrotu, które nie są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym

– 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.”,

d) dodaje się ust. 6-8 w brzmieniu:

- „6. Rada Ministrów określa, w drodze rozporządzenia, rodzaj, zakres, terminy oraz częstotliwość przekazywania do publicznej wiadomości informacji, o których mowa w ust. 1 pkt 3, przez spółkę prowadzącą giełdę, na której są notowane papiery wartościowe, o których mowa w art. 3 ust. 3 i 4, w sposób umożliwiający inwestorom ocenę ryzyka inwestycyjnego związanego z inwestowaniem w te papiery wartościowe.
7. Rada Ministrów określa, w drodze rozporządzenia, sposób postępowania emitenta w związku opóźnieniem przekazania do publicznej wiadomości informacji, które mogłyby mieć wpływ na cenę lub wartość papierów wartościowych, przy uwzględnieniu konieczności zapewnienia poufności tych informacji do chwili ich przekazania.
8. Minister właściwy do spraw instytucji finansowych określa, w drodze rozporządzenia:
 - 1) środki techniczne służące do przekazywania:
 - a) informacji, o których mowa w ust. 1 i 4c, oraz
 - b) innych informacji w ramach wykonywania obowiązków informacyjnych, publikacyjnych lub sprawozdawczych określonych w ustawie lub w przepisach wykonawczych wydanych na jej podstawie,
 - 2) techniczne warunki przekazywania informacji przy użyciu tych środków

– z uwzględnieniem konieczności zapewnienia tym podmiotom możliwości należytego wykonania obowiązków, nie zwiększając w istotnym stopniu kosztów ich funkcjonowania na rynku.”;

59) po art. 81 dodaje się art. 81a-81e w brzmieniu:

„Art. 81a. 1. Na żądanie Komisji lub jej upoważnionego przedstawiciela, osoby wchodzące w skład organów zarządzających lub nadzorczych emitenta papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu, 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 ceną, o której mowa w art. 97,
- 3) ujawniania i przeciwdziałania ujawnianiu 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 papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu lub ubiegającego się o takie

dopuszczenie, lub świadczeniem na jego rzecz innych usług wymienionych w art. 10 ust. 3 ustawy, o której mowa w art. 44 ust. 9. 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. 81 ust. 1 pkt 3, 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.

Art. 81b. W wyjątkowych przypadkach, Komisja może przedłużyć termin przekazania do publicznej wiadomości informacji okresowych, sporządzanych za okres inny niż rok obrotowy.

Art. 81c. 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

– mogłoby być sprzeczne z interesem publicznym lub spowodować znaczną szkodę dla interesów emitenta, 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, informację tę emitent może przekazać wyłącznie Komisji wraz z wnioskiem o zwolnienie z obowiązku przekazania jej innym podmiotom wymienionym w art. 81 ust. 1 oraz do publicznej wiadomości. W przypadku nieuwzględnienia wniosku Przewodniczący Komisji, w drodze decyzji, nakazuje emitentowi przekazanie tych informacji. Art. 81 ust. 4c zdanie drugie i ust. 4d stosuje się odpowiednio.

2. W przypadku gdy szczegółowe wymogi odnoszące się do treści informacji okresowych, o których mowa w art. 81 ust. 1 pkt 3, 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.
3. Emitent jest obowiązany przekazać kopię informacji okresowych jednocześnie do Komisji i właściwych organów wszystkich państw członkowskich, w których jego akcje są dopuszczone do oficjalnych notowań, nie później niż w chwili, gdy informacja ta jest po raz pierwszy udostępniana do publicznej wiadomości w państwie członkowskim lub na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.
4. Jeżeli emitent z siedzibą w państwie nie będącym państwem członkowskim lub Rzeczpospolitą Polską przekazuje do publicznej wiadomości informacje okresowe, sporządzane za okres inny niż rok obrotowy, w państwie nie będącym państwem członkowskim lub Rzeczpospolitą

Polską, Komisja może zezwolić na przekazanie do publicznej wiadomości tych informacji zamiast informacji okresowych, o których mowa w art. 81 ust. 1 pkt 3, sporządzonych za inny okres niż rok obrotowy, pod warunkiem, że podawane w nich informacje odpowiadają informacjom okresowym, o których mowa w art. 81 ust. 1 pkt 3, sporządzanym za ten okres.

5. W przypadku gdy 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. 81d. 1. W przypadku gdy emitent papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu ma obowiązek udostępniać informacje okresowe za okres inny niż rok obrotowy, do publicznej wiadomości na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz w jednym lub więcej państwie członkowskim, Komisja niezwłocznie zwraca się do właściwych organów nadzoru tych państw członkowskich o uzgodnienie, że udostępnieniu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz w każdym z tych państw 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 państwa członkowskiego.
2. Przedmiotem uzgodnienia może być również udostępnienie informacji okresowych o treści najbardziej zbliżonej do treści, o której mowa w ust. 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. Komisja 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. 81 ust. 1 – zamiast informacji okresowych sporządzonych zgodnie z przepisami wydanymi na podstawie art. 81 ust. 5 – informacje sporządzone zgodnie z przepisami państwa określonego w zawiadomieniu.
 6. W przypadku nieotrzymania zawiadomienia, o którym mowa w ust. 4, przed upływem 30 dni od dnia zakończenia okresu, za który informacje mają być sporządzone, emitent przekazuje w trybie

określonym w art. 81 ust. 1, informacje zgodnie z przepisami wydanymi na podstawie art. 81 ust. 5.

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. 81e. 1. Akcja informacyjna dotycząca papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu może być prowadzona na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej nie wcześniej niż po złożeniu do Komisji wniosku, o którym mowa w art. 68 ust. 1, zawiadomienia, o którym mowa w art. 62a, art. 62b lub art. 63 ust. 1, chyba że z odrębnych przepisów wynika obowiązek wcześniejszego przekazania przez emitenta określonej informacji do publicznej wiadomości.

2. Przez prowadzenie akcji informacyjnej należy rozumieć publiczne rozpowszechnianie informacji o zamiarze:

- 1) przeprowadzenia subskrypcji lub sprzedaży papierów wartościowych w obrocie pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, lub
- 2) ubiegania się o dopuszczenie papierów wartościowych do notowań na rynku regulowanym, w każdej formie, w szczególności w drodze ogłoszeń i zawiadomień w środkach masowego przekazu, w tym w Internecie, w formie

plakatów oraz innego rodzaju dokumentów i materiałów informacyjnych.

3. W treści wszystkich materiałów informacyjnych należy jednoznacznie wskazać:
 - 1) że mają one wyłącznie charakter informacyjny,
 - 2) że został lub zostanie opublikowany prospekt, który jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o emitencie i papierach wartościowych mających być przedmiotem publicznej oferty lub dopuszczenia do notowań na rynku regulowanym,
 - 3) miejsca, w których prospekt jest lub będzie dostępny.
4. Emitent lub wprowadzający przekazuje Komisji, nie później niż na 10 dni roboczych przed dniem rozpoczęcia akcji informacyjnej, informację o harmonogramie przebiegu akcji informacyjnej, załączając treść materiałów informacyjnych mających podlegać rozpowszechnianiu.
5. W przypadku stwierdzenia naruszenia obowiązków wynikających z ust. 3 i 4, Komisja może, najpóźniej na 3 dni robocze przed planowanym dniem rozpoczęcia akcji informacyjnej:
 - 1) wstrzymać rozpoczęcie akcji informacyjnej na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych, w celu usunięcia wskazanych nieprawidłowości, lub
 - 2) zakazać prowadzenia akcji informacyjnej, jeżeli emitent lub wprowadzający uchyla się od usunięcia wskazanych przez Komisję nieprawidłowości w terminie wskazanym w pkt 1, albo jeżeli treść materiałów informacyjnych narusza przepisy ustawy.

6. Jeżeli Komisja w terminie określonym w ust. 5 nie wyda decyzji wstrzymującej lub zakazującej prowadzenia akcji informacyjnej, wywołuje to takie same skutki jak wyrażenie przez Komisję zgody na jej prowadzenie.
 7. W przypadku wstrzymania rozpoczęcia lub zakazania prowadzenia akcji informacyjnej, jej ponowne rozpoczęcie wymaga uzyskania zgody Komisji, z zachowaniem warunków, o których mowa w ust. 4-6.
 8. W przypadku gdy emitent lub wprowadzający nie wykonuje obowiązków, o których mowa w ust. 1, albo ponownie rozpoczyna akcję informacyjną bez zachowania wymogu, o którym mowa w ust. 7, Komisja może:
 - 1) nałożyć karę pieniężną do wysokości 250 000 zł albo
 - 2) opublikować, na koszt emitenta lub wprowadzającego, informację o niezgodnym z prawem prowadzeniu akcji informacyjnej, wskazując naruszenia prawa, albo
 - 3) opublikować, na koszt emitenta lub wprowadzającego, informację o niezgodnym z prawem prowadzeniu akcji informacyjnej, nakładając jednocześnie karę pieniężną określoną w pkt 1.”;
- 60) art. 82 otrzymuje brzmienie:
- „Art. 82. Rodzaj i formę oraz wskazanie regulacji i odpowiednio zakres informacji bieżących i okresowych, o których mowa w art. 81 ust. 1 pkt 3, oraz terminy ich przekazywania przez emitentów papierów wartościowych dopuszczonych wyłącznie do obrotu na

regulowanym rynku nieurzędowym, o którym mowa w art. 90 ust. 1 pkt 2, określają, odpowiednio dla rodzaju rynku, regulaminy, o których mowa w art. 105 i art. 115 ust. 2. Regulaminy powinny określać zakres informacji oraz częstotliwość ich przekazywania, tak aby umożliwić inwestorom ocenę sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej emitenta.”;

61) po art. 83 dodaje się art. 83a w brzmieniu:

„Art. 83a. W przypadku gdy akcje spółki będącej emitentem akcji dopuszczonych do obrotu na urzędowym rynku giełdowym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej są również dopuszczone do oficjalnych notowań:

- 1) w co najmniej jednym państwie członkowskim – spółka ta przekazuje do publicznej wiadomości informacje bieżące i okresowe wymagane, zgodnie z odrębnymi przepisami, na urzędowym rynku giełdowym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, 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 – spółka ta przekazuje do publicznej wiadomości informacje bieżące i okresowe wymagane, zgodnie z odrębnymi przepisami, na urzędowym rynku giełdowym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej 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 akcji.”;

62) w art. 84 po ust. 1 dodaje się ust. 1a w brzmieniu:

„1a. Spółka publiczna z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, której akcje są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, ma obowiązek złożyć wniosek o uzyskanie dopuszczenia do obrotu na tym rynku akcji tego samego rodzaju nowej emisji, w terminie 12 miesięcy od dnia zakończenia subskrypcji albo ustania ograniczenia ich zbywalności, jeżeli takie ograniczenie było ustanowione.”;

63) w art. 85:

a) ust. 1 otrzymuje brzmienie:

„1. W przypadku gdy emitent nie wykonuje obowiązków, o których mowa w art. 76-81, art. 81c ust. 4, i art. 84, lub wynikających z przepisów, o których mowa w art. 63, art. 73, art. 75, art. 81d, art. 82, art. 83, art. 83a, art. 97a ust. 1, art. 148 i art. 161e, albo przepisów wydanych na podstawie art. 97a ust. 2, albo wykonuje je nienależycie, Komisja może:

- 1) wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z publicznego obrotu albo
- 2) nałożyć karę pieniężną do wysokości 500 000 zł, albo
- 3) wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z publicznego obrotu, nakładając jednocześnie karę pieniężną określoną w pkt 2.”,

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

„2a. Komisja może przekazać do publicznej wiadomości treść decyzji stwierdzającej niewywiązywanie się emitenta z obowiązków wynikających z dopuszczenia wyemitowanych przez niego papierów wartościowych do publicznego obrotu.”;

64) w art. 90 ust. 5 otrzymuje brzmienie:

„5. Rozporządzenia, o których mowa w ust. 2 i 4, Komisja przekazuje Komisji Europejskiej oraz państwom członkowskim, jak również informuje o każdej zmianie treści tych rozporządzeń.”;

65) art. 92 otrzymuje brzmienie:

„Art. 92. Komisja może, na czas określony, udzielić podmiotowi prowadzącemu działalność maklerską zezwolenia na prowadzenie poza rynkiem regulowanym wtórnego obrotu papierami wartościowymi dopuszczonymi do publicznego obrotu, jeżeli zostaną zapewnione warunki, o których mowa w art. 91.”;

66) art. 97 otrzymuje brzmienie:

„Art. 97. 1. Zakazana jest manipulacja ceną instrumentów finansowych dopuszczonych do publicznego obrotu lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do publicznego obrotu albo dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym, na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub któregośkolwiek z państw członkowskich, zwana dalej „manipulacją”.

2. Manipulację stanowi:

1) składanie zleceń, zawieranie transakcji lub podejmowanie innych działań wprowadzających w błąd co do rzeczywistego popytu, podaży lub ceny instrumentu finansowego, chyba że podmiot dokonujący tych czynności wykaże, że metody jego działania były prawnie dopuszczalne, a złożone przez niego zlecenia, zawarte transakcje lub inne działania nie

naruszyły zasad uczciwego obrotu i ustalonych zwyczajów,

- 2) składanie zleceń lub zawieranie transakcji powodujących nienaturalne lub sztuczne ustalenie się ceny jednego lub kilku instrumentów finansowych, chyba że podmiot dokonujący tych czynności wykaże istnienie przesłanek wymienionych w pkt 1,
 - 3) składanie zleceń lub zawieranie transakcji, których treść odzwierciedla zamiar wywołania innych skutków prawnych niż te, dla osiągnięcia których faktycznie jest dokonywana dana czynność prawna,
 - 4) rozpowszechnianie za pomocą środków masowego przekazu, Internetu lub w inny sposób nieprawdziwych lub wprowadzających w błąd informacji dotyczących emitentów lub instrumentów finansowych, które mogą mieć wpływ na cenę lub wartość instrumentu finansowego:
 - a) przez dziennikarza – jeżeli nie działał z zachowaniem należytej staranności zawodowej,
 - b) przez inną osobę – jeżeli wiedziała lub przy dołożeniu należytej staranności mogła się dowiedzieć, że są to informacje nieprawdziwe lub wprowadzające w błąd,
 - 5) składanie zleceń lub zawieranie transakcji z wykorzystaniem informacji o zaistnieniu zdarzeń, o których mowa w pkt 1-4.
3. Przepisów ust. 1 i 2 pkt 1-3 i 5 nie stosuje się do:
- 1) nabywania akcji własnych przez spółkę publiczną lub podmiot działający na jej rachunek – w

trybie, terminie i na warunkach określonych w przepisach wydanych na podstawie art. 97a ust. 2,

- 2) transakcji służących realizacji ustawowych zadań w zakresie polityki pieniężnej lub dewizowej państwa albo zarządzania długiem publicznym, zawieranych przez osoby uprawnione do reprezentowania właściwych organów państwowych, w tym Narodowego Banku Polskiego, a także przez Europejski System Banków Centralnych,
- 3) nabywania instrumentów finansowych w celu stabilizacji ich ceny w obrocie na rynku regulowanym – w trybie, terminie i na warunkach określonych w przepisach wydanych na podstawie art. 97a ust. 2.”;

67) po art. 97 dodaje się art. 97a i 97b w brzmieniu:

„Art. 97a. 1. Emitent może w umowie zawartej przed rozpoczęciem subskrypcji lub sprzedaży emitowanych przez niego instrumentów finansowych, zlecić podmiotowi prowadzącemu działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dokonywanie czynności mających na celu stabilizację w obrocie wtórnym ceny tych instrumentów finansowych lub innych instrumentów tego samego rodzaju, zwaną dalej „stabilizacją”, w przypadku gdy ich cena jest niższa od ceny emisyjnej lub ceny sprzedaży tych instrumentów, oferowanych uprzednio w obrocie pierwotnym lub pierwszej ofercie publicznej na podstawie prospektu udostępnionego do publicznej wiadomości, w związku z dopuszczeniem tych papierów wartościowych do publicznego obrotu.

2. Rada Ministrów określa, w drodze rozporządzenia, szczegółowe warunki i terminy dokonywania stabilizacji ceny określonych instrumentów finansowych oraz nabywania przez spółkę publiczną akcji własnych, w tym ograniczenia dotyczące liczby akcji, terminów i ceny oraz zakres i tryb przekazywania informacji związanych z dokonywanym nabywaniem i stabilizacją ceny instrumentu finansowego, z uwzględnieniem konieczności przeciwdziałania przypadkom manipulacji ceną oraz zapewnienia inwestorom równego dostępu do informacji.

Art. 97b. 1. Podmioty sporządzające w zakresie swojej działalności zawodowej rekomendacje dotyczące instrumentów finansowych lub ich emitentów, przeznaczone do dystrybucji wśród inwestorów lub zajmujące się ich rozpowszechnianiem, są zobowiązane do zachowania najwyższej staranności zawodowej, zapewnienia rzetelności sporządzanych rekomendacji oraz ujawnienia ewentualnych konfliktów interesów istniejących w chwili ich sporządzania lub rozpowszechniania.

2. Rada Ministrów może określić, w drodze rozporządzenia, rodzaje informacji stanowiących rekomendacje dotyczące instrumentów finansowych lub ich emitentów, sposób sporządzania i rozpowszechniania takich rekomendacji, szczegółowe warunki jakim powinny odpowiadać te rekomendacje, przy uwzględnieniu konieczności zapewnienia ich rzetelnej prezentacji i ujawniania istnienia konfliktu interesów, mając na uwadze bezpieczeństwo inwestorów i publicznego obrotu.”;

68) w art. 99 ust. 2 otrzymuje brzmienie:

„2. Akcje spółki prowadzącej giełdę mogą nabywać wyłącznie domy maklerskie, Skarb Państwa, banki, zagraniczne firmy inwestycyjne prowadzące działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zagraniczne osoby prawne, o których mowa w art. 52 ust. 2, prowadzące działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, towarzystwa funduszy inwestycyjnych, zakłady ubezpieczeń oraz emitenci papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu i notowanych na tej giełdzie. Za zgodą Komisji akcje spółki prowadzącej giełdę mogą nabywać inne krajowe i zagraniczne osoby prawne podlegające nadzorowi Komisji lub właściwego organu nadzoru w państwie należącym do OECD lub w państwie członkowskim.”;

69) w art. 105 w ust. 2:

a) pkt 1 otrzymuje brzmienie:

„1) zasady, kryteria i warunki dopuszczania papierów wartościowych do obrotu na giełdzie, z uwzględnieniem papierów wartościowych notowanych w państwie członkowskim,”,

b) dodaje się pkt 15 w brzmieniu:

„15) postanowienia służące zapewnieniu przeciwdziałania i ujawniania przypadków manipulacji ceną papierów wartościowych.”;

70) w art. 106 po ust. 1 dodaje się ust 1a w brzmieniu:

„1a. Do regulaminu, o którym mowa w ust. 1, stosuje się odpowiednio przepis art. 90 ust. 5.”;

71) po art. 107 dodaje się art. 107a w brzmieniu:

„Art. 107a. 1. W przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, na

żądanie Komisji spółka prowadząca giełdę zawie-
sza obrót określonymi instrumentami finansowymi.

2. Żądanie, o którym mowa w ust. 1, powinno
wskazywać szczegółowe przyczyny, które je
uzasadniają.”;

72) w art. 109 ust. 1a otrzymuje brzmienie:

„1a. Stronami transakcji zawieranych na rynku giełdowym mogą
być również zagraniczne firmy inwestycyjne prowadzące
działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej
Polskiej oraz zagraniczne osoby prawne, o których mowa w
art. 52 ust. 2, prowadzące działalność maklerską na
terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.”;

73) w art. 110 dodaje się ust. 5 w brzmieniu:

„5. Uchwałę odmawiającą dopuszczenia do obrotu na urzędowym
rynku giełdowym, wnioskodawca może zaskarżyć do
sądu właściwego miejscowo dla siedziby spółki prowadzącej
ten rynek, w terminie 14 dni od powzięcia wiadomości o
uchwale, jeżeli odmowa dopuszczenia narusza posta-
nowienia regulaminu giełdy. Wyrok sądu uwzględniający
powództwo zastępuje uchwałę o dopuszczeniu tych
papierów wartościowych do obrotu na urzędowym rynku
giełdowym.”;

74) w art. 112 ust. 2 otrzymuje brzmienie:

„2. Akcje spółki prowadzącej rynek pozagiełdowy mogą
nabywać wyłącznie domy maklerskie, banki, zagraniczne
firmy inwestycyjne prowadzące działalność maklerską na
terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zagraniczne osoby
prawne, o których mowa w art. 52 ust. 2, prowadzące
działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej
Polskiej, towarzystwa funduszy inwestycyjnych, zakłady
ubezpieczeń oraz emitenci papierów wartościowych
dopuszczonych do publicznego obrotu. Za zgodą Komisji

akcje spółki mogą nabywać inne krajowe i zagraniczne osoby prawne.”;

75) w art. 115 w ust. 3 po wyrazach „art. 107” dodaje się wyrazy „art. 107a”;

76) w art. 117 ust. 1 i 2 otrzymują brzmienie:

„1. Stronami transakcji zawieranych na rynku pozagiełdowym mogą być wyłącznie domy maklerskie, banki prowadzące działalność maklerską, zagraniczne firmy inwestycyjne prowadzące działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub zagraniczne osoby prawne, o których mowa w art. 52 ust. 2, prowadzące działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, będące akcjonariuszami spółki prowadzącej rynek pozagiełdowy, z zastrzeżeniem art. 137 ust. 3. Stronami transakcji zawieranych na rynku pozagiełdowym mogą być również, na warunkach określonych w regulaminie, o którym mowa w art. 115 ust. 2, inne podmioty, jeżeli są uczestnikami Krajowego Depozytu oraz nabywają papiery wartościowe we własnym imieniu i na własny rachunek.

2. Podmioty wskazane w ust. 1, wykonujące czynności związane z organizacją rynku regulowanego mogą zawierać transakcje kupna i sprzedaży bezpośrednio z dającym zlecenie.”;

77) w art. 118 ust. 2 otrzymuje brzmienie:

„2. Celem systemu rekompensat jest zapewnienie inwestorom wypłat do wysokości określonej ustawą, środków pieniężnych oraz zrekompensowania wartości utraconych instrumentów finansowych, o których mowa w art. 30 ust. 2 pkt 1, zgromadzonych przez nich w domach maklerskich, w tym w ich oddziałach poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, z tytułu świadczonych na ich rzecz usług, w

zakresie czynności o których mowa w art. 30 ust. 2, ust. 2a pkt 1 oraz ust. 2b pkt 1 i 2, w przypadku:

- 1) ogłoszenia upadłości domu maklerskiego lub
- 2) prawomocnego oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości ze względu na to, że majątek tego domu maklerskiego nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania, lub
- 3) stwierdzenia przez Komisję, że dom maklerski nie jest w stanie, z powodów ściśle związanych z sytuacją finansową, wykonać ciążących na nim zobowiązań wynikających z roszczeń inwestorów i nie jest możliwe ich wykonanie w najbliższym czasie.”;

78) w art.119 w pkt 2:

- a) w zdaniu wstępnym wyrazy „art. 30 ust. 2, 2a i 2b lub w art. 31 ust. 1 pkt 11” zastępuje się wyrazami „art. 30 ust. 2, 2a pkt 1 i ust. 2b pkt 1 i 2”,
- b) lit. c otrzymuje brzmienie:

„c) domów maklerskich, zagranicznych firm inwestycyjnych oraz zagranicznych osób prawnych, o których mowa w art. 52 ust. 2,”,
- c) w lit. f wyrazy „nawet na opłacenie kosztów postępowania” zastępuje się wyrazami „na zaspokojenie kosztów postępowania, stwierdzenia przez Komisję stanu, o którym mowa w art. 118 ust. 2,”,
- d) w lit. n po wyrazie „upadłości” dodaje się wyrazy „albo do stwierdzenia przez Komisję stanu, o którym mowa w art. 118 ust. 2,”;

79) w art. 120 ust. 1 i 2 otrzymują brzmienie:

- „1. Uczestnictwo domów maklerskich w systemie rekompensat jest obowiązkowe, z zastrzeżeniem art. 120a.

2. Przepisy niniejszego rozdziału stosuje się odpowiednio do oddziałów zagranicznych osób prawnych, o których mowa w art. 52 ust. 2, o ile nie są uczestnikami systemu rekompensat obowiązującego w państwie ich siedziby lub system rekompensat w państwie siedziby nie zapewnia odszkodowań w wysokości określonej w ustawie.”;

80) po art. 120 dodaje się art. 120a w brzmieniu:

„Art. 120a. 1. W przypadku gdy system rekompensat obowiązujący w państwie siedziby zagranicznej firmy inwestycyjnej prowadzącej działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w formie oddziału nie zapewnia rekompensat w wysokości lub w zakresie określonym w ustawie, oddział zagranicznej firmy inwestycyjnej może, w celu zagwarantowania inwestorom wypłat rekompensat do wysokości lub zakresu określonego w ustawie, złożyć do Krajowego Depozytu wnioski o przystąpienie do systemu rekompensat. Złożenie przez oddział zagranicznej firmy inwestycyjnej wniosku jest równoznaczne z jego uczestnictwem w tym systemie.

2. Roczna wpłata, o której mowa w art. 121 ust.1, dokonana przez oddział zagranicznej firmy inwestycyjnej ma na celu uzupełnienie poziomu rekompensat zapewnianego przez system rekompensat obowiązujący w państwie jej siedziby do wysokości lub zakresu rekompensat zapewnianego przez system rekompensat, o którym mowa w ustawie.

3. W przypadku gdy oddział zagranicznej firmy inwestycyjnej nie wykonuje bądź nienależyście wykonuje obowiązki wynikające z uczestnictwa w systemie rekompensat, Krajowy Depozyt

niezwłocznie informuje o tym Komisję. Komisja przekazuje właściwemu organowi nadzoru, który udzielił zagranicznej firmie inwestycyjnej zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej, informacje otrzymane od Krajowego Depozytu wskazując jednocześnie termin wykluczenia oddziału zagranicznej firmy inwestycyjnej z systemu rekompensat, nie dłuższy niż 12 miesięcy od dnia przekazania informacji.

4. Krajowy Depozyt współpracuje z organem nadzoru, o którym mowa w ust. 3, przy podejmowaniu przez ten organ środków mających na celu zapewnienie przez oddział zagranicznej firmy inwestycyjnej należyte wykonanie obowiązków wynikających z uczestnictwa w systemie rekompensat.
5. W przypadku gdy po upływie okresu, o którym mowa w ust. 3, i pomimo podjęcia środków, o których mowa w ust. 4, oddział zagranicznej firmy inwestycyjnej nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki wynikające z uczestnictwa w systemie rekompensat, Krajowy Depozyt może, za zgodą organu nadzoru, o którym mowa w ust. 3, wykluczyć oddział zagranicznej firmy inwestycyjnej z systemu rekompensat.
6. Wpłaty wniesione przez oddział zagranicznej firmy inwestycyjnej do systemu rekompensat nie ulegają zwrotowi w przypadku wykluczenia z systemu.
7. System rekompensat zapewnia inwestorom będącym stronami umów z zagraniczną firmą inwestycyjną wypłatę rekompensat z tytułu usług świadczonych na ich rzecz przed dniem

wykluczenia oddziału tej zagranicznej firmy inwestycyjnej z systemu.

8. Oddział zagranicznej firmy inwestycyjnej informuje niezwłocznie klientów o wykluczeniu z systemu rekompensat wskazując w szczególności datę wykluczenia.
9. W przypadku, o którym mowa w ust. 1, Krajowy Depozyt określa zasady i tryb wypłaty rekompensat dla inwestorów będących stronami umów zawartych z zagraniczną firmą inwestycyjną prowadzącą działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w formie oddziału.
10. Zasady i tryb, o których mowa w ust. 9, są ustalane w porozumieniu z podmiotem prowadzącym właściwy system rekompensat funkcjonujący w państwie siedziby zagranicznej firmy inwestycyjnej.
11. Zasady i tryb, o których mowa w ust. 9, powinny w szczególności zapewniać:
 - 1) możliwość żądania przez Krajowy Depozyt przekazania przez zagraniczną firmę inwestycyjną informacji niezbędnych do prawidłowego wykonywania obowiązków wynikających z uczestnictwa w systemie rekompensat oraz możliwość wystąpienia do właściwego organu nadzoru w państwie siedziby tej zagranicznej firmy inwestycyjnej o weryfikację tych informacji,
 - 2) wypłatę rekompensat w wysokości różnicy między wysokością rekompensat wypłacanych przez system obowiązujący w państwie siedziby danej zagranicznej firmy inwestycyjnej

jnej a wysokością rekompensat przysługujących inwestorom będącym stronami umów zawartych z domem maklerskim, po otrzymaniu informacji od właściwego organu nadzoru w państwie siedziby danej zagranicznej firmy inwestycyjnej dotyczącej zdarzeń, o których mowa w art. 118 ust. 2,

- 3) prawo weryfikacji przez Krajowy Depozyt praw przysługujących inwestorom będącym stronami umów zawartych z zagraniczną firmą inwestycyjną,
 - 4) ścisłą współpracę między Krajowym Depozytem a systemem rekompensat w państwie siedziby zagranicznej firmy inwestycyjnej w celu zapewnienia inwestorom sprawnej wypłaty rekompensat w przysługującej im wysokości.
12. Zasady i tryb, o których mowa w ust. 9, powinny przewidywać sposób ustalania wysokości rekompensat przysługujących z poszczególnych systemów rekompensat inwestorom posiadającym roszczenie wzajemne wobec zagranicznej firmy inwestycyjnej prowadzącej działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w formie oddziału.
13. W zakresie nieuregulowanym przepisami ust. 1-12, do uczestnictwa oddziału zagranicznej firmy inwestycyjnej w systemie rekompensat, przepisy niniejszego rozdziału stosuje się odpowiednio.”;

81) w art. 121:

- a) w ust. 1 w pkt 2 wyrazy „papierów wartościowych i praw majątkowych” zastępuje się wyrazami „instrumentów finansowych, o których mowa w art. 30 ust. 2 pkt 1, ”,
- b) w ust. 3 wyrazy „papierów wartościowych i praw majątkowych” zastępuje się wyrazami „instrumentów finansowych, o których mowa w art. 30 ust. 2 pkt 1, ”,
- c) w ust. 5 wyrazy „papierów wartościowych i praw majątkowych” zastępuje się wyrazami „instrumentów finansowych, o których mowa w art. 30 ust. 2 pkt 1, ”,
- d) po ust. 11 dodaje się ust. 11a – 11e w brzmieniu:

„11a. W przypadku gdy dom maklerski nie wykonuje bądź nienależyście wykonuje obowiązki wynikające z uczestnictwa w systemie rekompensat Krajowy Depozyt niezwłocznie informuje o tym Komisję. Komisja podejmuje środki, o których mowa w art. 45 ust. 1, w celu zapewnienia przez dom maklerski należytego wykonania obowiązków wynikających z uczestnictwa w systemie rekompensat.

11b. W przypadku gdy oddział domu maklerskiego prowadzący działalność w państwie członkowskim nie wykonuje bądź nienależyście wykonuje obowiązki wynikające z uczestnictwa w systemie rekompensat, do którego przystąpił, Komisja po otrzymaniu informacji w tym przedmiocie od tego systemu, współpracuje z tym systemem oraz podejmuje środki, o których mowa w art. 45 ust. 1, w celu zapewnienia przez oddział domu maklerskiego należytego wykonania obowiązków wynikających z uczestnictwa w tym systemie.

11c. W przypadku gdy od poinformowania Komisji przez właściwy system upłynęło co najmniej 12 miesięcy i

pomimo podjęcia środków, o których mowa w ust. 11b oddział domu maklerskiego nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki wynikające z uczestnictwa w systemie rekompensat państwa członkowskiego, Komisja może, w sytuacji gdy wystąpi o to system rekompensat państwa członkowskiego, udzielić zgody na wykluczenie oddziału domu maklerskiego z tego systemu.

11d. Oddział domu maklerskiego informuje niezwłocznie klientów o wykluczeniu z systemu rekompensat państwa członkowskiego wskazując w szczególności datę wykluczenia.

11e. Komisja informuje system rekompensat w państwie członkowskim, do którego przystąpił oddział domu maklerskiego, o zaistnieniu sytuacji, o których mowa w art. 118 ust. 2.”;

82) w art. 122:

a) w ust. 1 po wyrazach „o których mowa w art. 118 ust. 2” dodaje się wyrazy ”pomniejszonych o należności domu maklerskiego od inwestora z tytułu świadczonych usług”,

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

„4a. W przypadku gdy instrumenty finansowe, o których mowa w art. 30 ust. 2 pkt 1, i środki pieniężne są przedmiotem współwłasności, każdemu ze współwłaścicieli przysługuje wobec systemu roszczenie w wysokości proporcjonalnej do posiadanego udziału lecz nie więcej niż roszczenie w wysokości określonej w ust. 1 i 2. W przypadku współwłasności łącznej wysokość udziału określają przepisy odnoszące się do tej współwłasności w przypadku jej ustania.”,

c) ust. 6 otrzymuje brzmienie:

„6. W przypadku wystąpienia szczególnie uzasadnionych okoliczności uniemożliwiających wypłatę rekompensat w terminie określonym w ust. 5, Komisja może, na wniosek Krajowego Depozytu, przedłużyć termin wypłat, nie dłużej jednak niż o 3 miesiące.”;

83) w art. 122a:

a) ust. 3 otrzymuje brzmienie:

„3. W przypadku powstania uzasadnionych wątpliwości co do podanej przez syndyka lub zarządcę masy upadłości wysokości wydatków określonych w ust. 1 pkt 3, Krajowy Depozyt zwraca się do sędziego-komisarza o zatwierdzenie wydatków w trybie art. 168 ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. – Prawo upadłościowe i naprawcze (Dz.U. Nr 60, poz. 535), co nie wstrzymuje powzięcia przez Krajowy Depozyt uchwały o przekazaniu kwot na wypłatę rekompensat.”,

b) ust. 6 otrzymuje brzmienie:

„6. Po ustaleniu listy wierzytelności przez syndyka, nadzorcę sądowego lub zarządcę lub po stwierdzeniu wierzytelności prawomocnym orzeczeniem sądu, listę, o której mowa w ust. 1 pkt 1, uzupełnia się o wierzytelności inwestorów nieobjęte tą listą.”;

84) w art. 122b ust. 4 otrzymuje brzmienie:

„4. Z tytułu przekazania środków syndykowi lub zarządcy masy upadłości, Krajowemu Depozytowi przysługuje roszczenie do masy upadłości o zwrot przekazanych kwot, które ulegają zaspokojeniu w kategorii pierwszej, o której mowa w art. 342 ust. 1 pkt 1 ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. – Prawo upadłościowe i naprawcze, bezpośrednio po kosztach postępowania oraz po zaspokojeniu należności za pracę.

Art. 343 ust. 1 zdanie pierwsze tej ustawy stosuje się odpowiednio.”;

85) art. 123a otrzymuje brzmienie:

„Art. 123a. W przypadku gdy nastąpi prawomocne oddalenie wniosku o ogłoszenie upadłości ze względu na to, że majątek domu maklerskiego nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania albo gdy nastąpi ustanowienie zarządu własnego do całości majątku, o którym mowa w art. 76 ust. 1, ustawy o której mowa w art. 122a ust. 3, albo stwierdzenie przez Komisję stanu, o którym mowa w art. 118 ust. 2:

- 1) czynności, o których mowa w art. 122a ust. 1 i ust. 5, art. 122b ust. 3 i art. 123 ust. 1-3, dokonywane przez syndyka lub zarządcę masy upadłości, wykonuje zarząd uczestnika systemu rekompensat,
- 2) przepisy art. 122a ust. 2-4 i ust. 6, art. 122b ust. 1 i 2 i ust. 4-6 oraz art. 123 ust. 4 i 5 stosuje się odpowiednio; a w przypadku stwierdzenia przez Komisję stanu, o którym mowa w art. 118 ust. 2, stosuje się odpowiednio również art. 122,
- 3) Krajowy Depozyt powiadamia właściwy organ rejestrowy o zaistnieniu okoliczności, o których mowa w art. 122a ust. 3 i 4 i art. 123 ust. 5.”;

86) w art. 128 w ust. 2 skreśla się wyraz „krajowe”;

87) w art. 129 w ust. 2 po wyrazach „ papierów wartościowych” dodaje się wyrazy: „lub który prowadzi rachunki papierów wartościowych na podstawie art. 52a”;

88) w art. 143 ust. 2 otrzymuje brzmienie:

„2. Fundusz rozliczeniowy zapewnia rozliczanie transakcji zawieranych przez domy maklerskie, banki prowadzące działalność maklerską, zagraniczne firmy inwestycyjne prowadzące działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz zagraniczne osoby prawne, o których mowa w art. 52 ust. 2, prowadzące działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, na rynku regulowanym, w zakresie określonym w regulaminie funduszu rozliczeniowego.”;

89) w art. 147:

a) ust. 1 otrzymuje brzmienie:

„1. Kto:

- 1) w wyniku nabycia akcji spółki publicznej osiągnął albo przekroczył 5% albo 10% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu albo
- 2) posiadał przed zbyciem akcje spółki publicznej zapewniające co najmniej 5% albo co najmniej 10% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, a w wyniku zbycia stał się posiadaczem akcji zapewniających odpowiednio nie więcej niż 5% albo nie więcej niż 10% liczby głosów

– jest obowiązany zawiadomić o tym Komisję oraz spółkę w ciągu 4 dni od momentu zmiany stanu posiadania liczby głosów, bądź od momentu, w którym podmiot zobowiązany dowiedział się o takiej zmianie lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć.”,

b) ust. 5 otrzymuje brzmienie:

„5. Zawiadomienie związane z osiągnięciem lub przekroczeniem 10% ogólnej liczby głosów na walnym

zgromadzeniu zawiera dodatkowo informacje dotyczące zamiarów dalszego zwiększania udziału w spółce publicznej w okresie 12 miesięcy od złożenia tego zawiadomienia oraz celu zwiększania tego udziału. W przypadku każdorazowej zmiany tych zamiarów lub celu, w okresie 12 miesięcy od dnia złożenia zawiadomienia oraz w okresie późniejszym, akcjonariusz jest obowiązany niezwłocznie poinformować o tym Komisję oraz tę spółkę.”;

90) po art. 148 dodaje się art. 148a w brzmieniu:

„Art. 148a. Komisja może zwolnić spółkę publiczną z obowiązku przekazania zawiadomienia, o którym mowa w art. 48 pkt 1, w przypadku gdy ujawnienie takich informacji:

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

91) w art. 158 pkt 4 otrzymuje brzmienie:

„4) przez podmioty wymienione w art. 5 ust. 1 pkt 2, w celu realizacji zadań związanych z organizacją rynku regulowanego.”;

92) w art. 158a:

a) w ust. 3:

– w pkt 3 dodaje się lit. c w brzmieniu:

„c) przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu,”

– dodaje się pkt 4 w brzmieniu:

„4) na podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w pkt 3, posiadając akcje spółki publicznej w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach.”,

b) dodaje się ust. 4 w brzmieniu:

4. Obowiązki określone w przepisach niniejszego rozdziału powstają również w przypadku gdy:

- 1) prawa głosu są związane z papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia; nie dotyczy to sytuacji, gdy podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa – w takim przypadku prawa głosu uważa się za należące do podmiotu, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie,
- 2) prawa głosu są związane z akcjami, z których prawa przysługują danemu podmiotowi osobiście i dożywotnio,
- 3) prawa głosu są związane z papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, którymi może on dysponować według własnego uznania.”;

93) w art. 159 w ust. 1 w pkt 3 lit. a otrzymuje brzmienie:

„a) domu maklerskiego, banku prowadzącego działalność maklerską, zagranicznej firmy inwestycyjnej prowadzącej działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz zagranicznej osoby prawnej, o której mowa w art. 52 ust. 2, prowadzącej działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, banku prowadzącego rachunki papierów wartościowych, oraz podmiotu

wykonującego czynności, o których mowa w art. 30c ust. 1 pkt 3,”;

94) w art. 160:

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

„1b. Nie narusza obowiązku zachowania tajemnicy zawodowej przekazywanie informacji stanowiących taką tajemnicę:

- 1) w wykonaniu porozumień, o których mowa w art. 161 ust. 3 i 4,
- 2) w przypadkach określonych w art. 15a, art. 85 ust. 2a oraz w art. 161 ust. 7,
- 3) Generalnemu Inspektorowi Informacji Finansowej – w zakresie i na zasadach określonych w odrębnej ustawie,
- 4) Generalnemu Inspektorowi Kontroli Skarbowej lub osobom przez niego upoważnionym – w zakresie niezbędnym do realizacji jego ustawowych zadań,
- 5) przez dom maklerski bankowi będącemu w stosunku do tego domu maklerskiego podmiotem dominującym w rozumieniu art. 4 pkt 8 ustawy, o której mowa w art. 41a ust. 7 – na potrzeby sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, oraz Komisji Nadzoru Bankowego w zakresie niezbędnym do wykonywania nadzoru skonsolidowanego nad tym bankiem, na zasadach określonych w tej ustawie.”,

b) dodaje się ust. 5 i 6 w brzmieniu:

„5. W celu ustalenia stanu faktycznego w prowadzonym postępowaniu kontrolnym w zakresie danych dotyczących jednostki kontrolowanej, dostęp do informacji stanowiących tajemnicę zawodową mają kontrolerzy Najwyższej Izby Kontroli na podstawie odrębnego

upoważnienia wydanego przez Prezesa Najwyższej Izby Kontroli.

6. Komisja może przekazać będące w jej posiadaniu informacje stanowiące tajemnicę zawodową:
 - 1) rzecznikowi dyscyplinarnemu lub sądowi dyscyplinarnemu stowarzyszenia, o którym mowa w art. 14 ust. 5 pkt 4, wyłącznie w zakresie niezbędnym do ustalenia, na potrzeby postępowania dyscyplinarnego, naruszenia zasad etyki zawodowej przez maklera lub doradcę, będącego członkiem tego stowarzyszenia,
 - 2) rzecznikowi sądu lub sądowi izby, wyłącznie w zakresie niezbędnym do ustalenia, na potrzeby prowadzonego postępowania, naruszenia przez członka izby zasad etyki lub zasad rzetelnego wykonywania działalności gospodarczej.”;

95) art. 161 otrzymuje brzmienie:

„Art. 161. 1. W związku z wykonywaniem zadań w zakresie nadzoru, Komisja, jej upoważnieni przedstawiciele oraz pracownicy urzędu Komisji mają prawo dostępu do informacji poufnych oraz do innych informacji, w tym informacji stanowiących tajemnicę zawodową, będących w posiadaniu osób fizycznych lub innych podmiotów, w szczególności wymienionych w ust. 3-11 oraz w art. 159. Informacje te oraz informacje uzyskane przez Komisję zgodnie z ust. 3-11, mogą być, jeżeli ustawa nie stanowi inaczej, wykorzystywane wyłącznie do wykonywania ustawowych zadań w zakresie nadzoru, w szczególności mogą stanowić dowód w postępowaniu administracyjnym prowadzonym przez Komisję.

2. W stosunku do oddziałów i przedstawicielstw zagranicznych firm inwestycyjnych prowadzących działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, prawo dostępu do informacji stanowiących tajemnicę zawodową, będących w posiadaniu tych podmiotów i osób fizycznych w nich zatrudnionych lub pozostających z nimi w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, przysługuje – w związku z wykonywaniem uprawnień, o których mowa w art. 44 ust. 1-3 – również przedstawicielom organów nadzoru w państwie członkowskim, w którym zagraniczna firma inwestycyjna uzyskała zezwolenie.

3. Komisja lub jej upoważniony przedstawiciel może, na zasadach wzajemności, przekazywać i otrzymywać informacje, w tym opinie od Komisji Nadzoru Ubezpieczeń i Funduszy Emerytalnych, Prezesa Narodowego Banku Polskiego oraz Komisji Nadzoru Bankowego, niezbędne do:

- 1) prawidłowego wykonywania określonych zadań w zakresie nadzoru lub
- 2) zapewnienia prawidłowego toku postępowań administracyjnych lub karnych w sprawach związanych z wykonywaniem nadzoru.

Zasady i tryb udzielania informacji określają porozumienia zawarte przez Komisję z tymi organami nadzoru.

4. Komisja lub jej upoważniony przedstawiciel może, na zasadach wzajemności, przekazywać i otrzymywać informacje niezbędne w celach określonych w ust. 3 od zagranicznego organu nadzoru nad rynkiem papierów wartościowych lub

rynkiem finansowym. Zasady i tryb udzielania informacji określa porozumienie zawarte przez Komisję z tym organem nadzoru.

5. Udzielenie przez Komisję informacji na podstawie porozumienia, o którym mowa w ust. 4, może nastąpić, jeżeli:

- 1) nie spowoduje to niekorzystnego wpływu na bezpieczeństwo lub interes gospodarczy Rzeczypospolitej Polskiej,
- 2) przepisy prawa obowiązujące w państwie siedziby zagranicznego organu nadzoru, któremu informacje są przekazywane zapewniają:
 - a) wykorzystanie takich informacji wyłącznie na potrzeby wykonywania nadzoru lub prowadzenia postępowań administracyjnych lub sądowych w sprawach związanych z wykonywaniem tego nadzoru,
 - b) objęcie takich informacji tajemnicą wiążącą ten organ,
- 3) zapewnione jest, że dalsze przekazywanie udzielonych informacji poza zagraniczny organ nadzoru, w innych celach niż określone w ust. 3, każdorazowo możliwe będzie wyłącznie po uprzednim uzyskaniu zgody Komisji.

6. Informacje uzyskane przez Komisję na podstawie porozumienia, o którym mowa w ust. 4, nie mogą być, bez zgody zagranicznego organu nadzoru, wykorzystywane w innych celach niż określone w ust. 3 lub przekazywane

poza Komisję do właściwego organu innego państwa.

7. Na żądanie organu nadzoru w państwie członkowskim Komisja lub jej upoważniony przedstawiciel przekazuje temu organowi posiadane informacje, niezbędne w celach określonych w ust. 3. W przypadku gdy Komisja takich informacji nie posiada, podejmuje ona niezbędne czynności w celu ich uzyskania, a w razie nieuzyskania informacji niezwłocznie zawiadamia o tym ten organ.
8. Komisja może odmówić udzielenia informacji, o których mowa w ust. 7, jeżeli:
 - 1) udzielenie informacji mogłoby niekorzystnie wpłynąć na bezpieczeństwo lub interes gospodarczy Rzeczypospolitej Polskiej lub
 - 2) żądanie udzielenia informacji dotyczy tych samych naruszeń przepisów prawa lub zasad uczciwego obrotu obowiązujących w państwie członkowskim przez ten sam podmiot, co do których na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej toczy się już postępowanie administracyjne lub sądowe albo została wydana przez Komisję ostateczna decyzja administracyjna o nałożeniu kary lub został wydany prawomocny wyrok; w takim przypadku jest przekazywana szczegółowa informacja o tych okolicznościach.
9. Jeżeli Komisja wyrazi na to zgodę, informacje udzielone przez Komisję organowi nadzoru w państwie członkowskim mogą być wykorzystane

w innych celach niż określone w ust. 3 lub przekazane poza ten organ do właściwego organu innego państwa.

10. Jeżeli organ nadzoru w państwie członkowskim wyrazi na to zgodę, informacje niezbędne w celach określonych w ust. 3, uzyskane przez Komisję od tego organu mogą być wykorzystywane w innych celach lub przekazywane poza Komisję do właściwego organu innego państwa, w szczególności będącego stroną porozumienia, o którym mowa w ust. 4.

11. W przypadku gdy zachowania naruszające przepisy prawa wystąpiły bądź występują na terytorium państwa członkowskiego lub dotyczą instrumentów finansowych będących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w państwie członkowskim, Komisja lub jej upoważniony przedstawiciel przekazuje organowi nadzoru w tym państwie członkowskim szczegółowe informacje dotyczące tych zachowań.

12. Po uzyskaniu przez Komisję informacji dotyczącej zachowań, o których mowa w ust. 11, które miały lub mają miejsce na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej albo dotyczą instrumentów finansowych będących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej, Komisja lub jej upoważniony przedstawiciel informuje organ nadzoru w państwie członkowskim, o którym mowa w ust. 11, o podjętych działaniach. ”;

96) art. 161a otrzymuje brzmienie:

„Art. 161a. 1. Komisja zawiadamia Komisję Europejską o:

- 1) udzieleniu zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej osobie prawnej będącej bezpośrednio lub pośrednio zależną od podmiotu podlegającego prawu państwa nie będącego państwem członkowskim, w terminie miesiąca od dnia udzielenia zezwolenia,
 - 2) nabyciu pakietu akcji podmiotu prowadzącego działalność maklerską, jeżeli nabywcą był podmiot podlegający prawu państwa nie będącego państwem członkowskim i w wyniku tej transakcji stał się on podmiotem dominującym wobec podmiotu, którego akcje były przedmiotem transakcji.
2. Do zawiadomień, o których mowa w ust. 1, Komisja dołącza opis struktury grupy kapitałowej, z tym, że w przypadku zawiadomienia, o którym mowa w ust. 1 pkt 2, opis powinien być sporządzony według stanu uwzględniającego nabycie akcji podmiotu prowadzącego działalność maklerską.”;
- 97) w art. 161b ust. 1 otrzymuje brzmienie:
- „1. Domy maklerskie, banki prowadzące działalność maklerską, zagraniczne firmy inwestycyjne prowadzące działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zagraniczne osoby prawne, o których mowa w art. 52 ust. 2, prowadzące działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz banki prowadzące rachunki papierów wartościowych, mogą przekazywać sobie, objęte tajemnicą zawodową, informacje o wierzytelnościach przysługujących im względem klientów z tytułu świadczonych usług – w zakresie, w jakim informacje te są niezbędne do ochrony interesów przed nierzetelnymi klientami.”;

98) po art. 161b dodaje się art. 161c – 161f w brzmieniu:

„Art. 161c. 1. Osoby fizyczne, które:

- 1) uzyskały informację poufną w związku z zatrudnieniem, wykonywanym zawodem, posiadaniem w spółce akcji lub udziałów, członkostwem lub pełnieniem funkcji w organach spółki lub innej osoby prawnej, a także stosunkiem zlecenia lub innym stosunkiem prawnym o podobnym charakterze, a w szczególności:
 - a) członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy emitenta instrumentów finansowych dopuszczonych do publicznego obrotu, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z tym emitentem w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, lub
 - b) akcjonariusze spółki publicznej, lub
 - c) osoby zatrudnione lub pełniące funkcje, o których mowa w lit. a), w podmiocie zależnym lub dominującym wobec emitenta instrumentów finansowych dopuszczonych do publicznego obrotu, albo pozostające z tym podmiotem w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze,
 - d) osoby posiadające uprawnienia lub wykonujące zawód maklera lub doradcy, lub
- 2) uzyskały informację poufną w wyniku popełnienia przestępstwa przez osobę wymienioną w pkt 1 albo

- 3) uzyskały informację poufną w inny sposób
– nie mogą wykorzystywać takiej informacji ani ujawniać jej, z zastrzeżeniem ust. 5 i 6.
2. W przypadku uzyskania informacji poufnej przez osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, zakaz, o którym mowa w ust. 1, dotyczy również osób fizycznych, które uczestniczą w podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w imieniu lub na rzecz tej osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej.
3. Wykorzystywaniem informacji poufnej jest:
 - 1) nabywanie, zbywanie lub dokonywanie, na podstawie tej informacji, na rachunek własny lub osoby trzeciej, innej czynności prawnej powodującej lub mogącej powodować rozporządzenie instrumentami finansowymi dopuszczonymi do publicznego obrotu lub będącymi przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do publicznego obrotu albo dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub któregośkolwiek z państw członkowskich lub innymi instrumentami finansowymi, których cena lub wartość zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny danego instrumentu finansowego,
 - 2) udzielanie rekomendacji dokonania przez inną osobę czynności określonych w pkt 1 lub podejmowanie innych czynności faktycznych, których celem jest doprowadzenie do

dokonania przez tę osobę czynności określonych w pkt 1.

4. Ujawnieniem informacji poufnej jest przekazywanie, umożliwianie lub ułatwianie wejścia w posiadanie przez osobę nieuprawnioną informacji poufnej dotyczącej:
 - 1) jednego lub kilku emitentów instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 3 pkt 1,
 - 2) jednego lub kilku instrumentów finansowych określonych w ust. 3 pkt 1,
 - 3) nabywania albo zbywania instrumentów finansowych określonych w ust. 3 pkt 1.
5. Zakazu ujawniania informacji poufnej nie narusza przekazywanie takiej informacji:
 - 1) przez osoby, o których mowa w ust. 1 pkt 1, pozostające w stosunkach prawnych określonych w tym przepisie, jeżeli bez ujawnienia informacji – ze względu na istotę i charakter tych stosunków prawnych lub obowiązki wynikające z przepisów prawa – nie jest możliwe należyte wykonanie czynności w ramach tych stosunków lub obowiązków, a jednocześnie jest zapewnione, że osoby, którym informacja została w tym trybie przekazana, zachowają poufność tej informacji,
 - 2) w trybie i na warunkach określonych w art. 15a,
 - 3) na podstawie art. 83, art. 161 i art.161f ust. 2,

- 4) przez Komisję lub jej upoważnionego przedstawiciela Generalnemu Inspektorowi Informacji Finansowej w zakresie i na zasadach określonych odrębną ustawą.
6. Nie stanowi wykorzystywania informacji poufnej:
- 1) nabywanie, zbywanie lub dokonywanie, na rachunek własny lub osoby trzeciej, innej czynności prawnej powodującej lub mogącej powodować rozporządzenie instrumentami finansowymi – jeżeli następuje w wykonaniu dyspozycji i na rachunek klienta, który nie posiada takiej informacji,
 - 2) zawieranie transakcji służących realizacji ustawowych zadań w zakresie polityki pieniężnej lub dewizowej państwa albo zarządzania długiem publicznym, zawieranych przez osoby uprawnione do reprezentowania właściwych organów państwowych, w tym Narodowego Banku Polskiego, a także przez Europejski System Banków Centralnych,
 - 3) nabywanie instrumentów finansowych w celu stabilizacji ich ceny w obrocie na rynku regulowanym, w trybie, terminie i na warunkach określonych w rozporządzeniu, o którym mowa w art. 97a ust. 2,
 - 4) nabywanie akcji własnych przez spółkę publiczną lub podmiot działający na jej rachunek, w trybie, terminie i na warunkach określonych w rozporządzeniu, o którym mowa w art. 97a ust. 2,

- 5) dokonywanie transakcji stanowiącej wykonanie umowy zobowiązującej do zbycia lub nabycia instrumentów finansowych, zawartej na piśmie z datą pewną przed uzyskaniem informacji poufnej.

Art. 161d. W przypadku gdy, w toku wykonywania czynności określonych w art. 161c ust. 5 pkt 1, emitent lub osoby działające w jego imieniu lub na jego rzecz ujawnią informację poufną osobie nieuprawnionej – emitent jest obowiązany do natychmiastowego przekazania tej informacji Komisji i spółce prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane papiery wartościowe tego emitenta, oraz do publicznej wiadomości, w trybie określonym w art. 81 ust. 1, chyba że z odrębnych przepisów albo postanowień stosownej umowy lub statutu wynika obowiązek zachowania przez tę osobę poufności tego rodzaju informacji.

Art. 161e. 1. Emitent jest obowiązany do sporządzenia i prowadzenia odrębnych list osób fizycznych pozostających z nim lub z innym podmiotem, działającym w jego imieniu lub na jego rzecz, w stosunku pracy, zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, które posiadają dostęp do informacji poufnych. Lista zawiera:

- 1) imię i nazwisko oraz adres każdej z tych osób,
- 2) określenie informacji poufnej, do której osoby te posiadają dostęp,
- 3) oznaczenie stanowiska służbowego danej osoby lub pełnionej przez nią funkcji w strukturze organizacyjnej emitenta lub tego podmiotu, ze wskazaniem zakresu jej obowiązków zawodowych,

4) datę uzyskania dostępu do informacji poufnej przez daną osobę.

2. Na żądanie Komisji lub jej upoważnionego przedstawiciela, emitent niezwłocznie przekazuje listy, o których mowa w ust. 1, oraz informuje o wszelkich zmianach danych w nich zawartych.

Art. 161f. 1. Osoby fizyczne wchodzące w skład organów zarządzających lub nadzorczych emitenta, prokurenci oraz inne osoby pełniące w strukturze organizacyjnej emitenta funkcje kierownicze i pozostające w bezpośredniej zależności służbowej wobec członków zarządu emitenta są obowiązane do przekazywania Komisji informacji o:

1) zawartych przez te osoby, podmioty od nich zależne lub osoby pozostające z tymi osobami we wspólnym gospodarstwie domowym, transakcjach zbycia lub nabycia akcji emitenta lub zbywalnych praw majątkowych wynikających z tych akcji,

2) transakcjach zbycia lub nabycia praw majątkowych, których cena zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny akcji emitenta

– jeżeli jednorazowa lub łączna wartość transakcji zawartych przez te osoby w okresie ostatnich 12 miesięcy, przeliczana na złote według średniego kursu walut obcych ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski na dzień zawarcia transakcji, przekracza 5 000 EURO.

2. Przekazanie informacji, o których mowa w ust. 1, następuje niezwłocznie po zawarciu transakcji, nie później jednak niż w ciągu 7 dni roboczych od dokonania odpowiedniego zapisu na rachunku

papierów wartościowych. Komisja może na wniosek zainteresowanego podmiotu udostępnić mu informacje otrzymane na podstawie ust. 1, z wyłączeniem adresów oraz miejsc zamieszkania osób fizycznych.

3. W informacji, o której mowa w ust. 1, zamieszcza się:
 - 1) imię i nazwisko osoby, która zawarła transakcję, oraz adres jej zamieszkania,
 - 2) stanowisko lub funkcję pełnioną w przedsiębiorstwie emitenta, lub określenie innego typu powiązania z nim lub osobą wskazaną w ust. 1,
 - 3) firmę (nazwę), siedzibę i adres emitenta,
 - 4) oznaczenie papieru wartościowego będącego przedmiotem transakcji,
 - 5) rodzaj transakcji oraz datę i sposób jej zawarcia,
 - 6) liczbę papierów wartościowych będących przedmiotem transakcji,
 - 7) cenę, po jakiej transakcja została zawarta.
4. Na osobę fizyczną, która nie wykonała lub nienależycie wykonała obowiązek, o którym mowa w ust 1, Komisja może nałożyć karę pieniężną w wysokości do 100 000 zł, chyba że osoba ta zleciła uprawnionemu podmiotowi prowadzącemu działalność maklerską zarządzanie portfelem jej papierów wartościowych, w sposób który wyłącza wiedzę tej osoby o transakcjach zawieranych w ramach tego zarządzania.

5. Wydanie decyzji następuje po przeprowadzeniu rozprawy.”;

99) art. 166 i 166a otrzymują brzmienie:

„Art. 166. Kto bez wymaganego zezwolenia prowadzi działalność w zakresie obrotu instrumentami finansowymi – podlega grzywnie do 5 000 000 zł.

Art. 166a. Kto nie dokonuje zawiadomienia, o którym mowa w art. 50 ust. 1 lub art. 50b ust. 2, podlega grzywnie do 1 000 000 zł.”;

100) po art. 174 dodaje się art. 174a w brzmieniu:

„Art. 174a. 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 uzasadnienia, o którym mowa w art. 81 ust. 4, lub wniosku, o którym mowa w art. 81c ust. 1, podlega grzywnie do 2 000 000 zł.”;

101) art. 176-178 otrzymują brzmienie:

„Art. 176. 1. Kto wbrew zakazowi, o którym mowa w art. 161c:

- 1) ujawnia informację poufną – podlega grzywnie do 2 000 000 zł albo karze pozbawienia wolności do lat 3, albo obu tym karom łącznie.
 - 2) wykorzystuje informację poufną – podlega grzywnie do 5 000 000 zł albo karze pozbawienia wolności od 6 miesięcy do lat 5, albo obu tym karom łącznie.
2. Jeżeli sprawcą czynu wymienionego w ust. 1 jest osoba, o której mowa w art. 161c ust. 1 pkt 1 lit. a-d, sprawca podlega grzywnie do

5 000 000 zł albo karze pozbawienia wolności od 6 miesięcy do lat 8, albo obu tym karom łącznie.”

Art. 177. 1. Kto dokonuje manipulacji ceną w sposób, o którym mowa w art. 97 ust. 2, podlega grzywnie do 5 000 000 zł albo karze pozbawienia wolności do lat 5, albo obu tym karom łącznie.

2. Jeżeli sprawca czynu określonego w ust. 1 działa w porozumieniu, podlega grzywnie do 5000 000 zł albo karze pozbawienia wolności do lat 8, albo obu tym karom łącznie.

3. Kto wchodzi w porozumienie mające na celu manipulację ceną podlega grzywnie do 5 000 000 zł.

Art. 178. 1. Kto uniemożliwia bądź utrudnia przeprowadzanie czynności w postępowaniu administracyjnym albo czynności, o których mowa w art. 44, art. 47 ust. 2 i 3, art. 81a, art. 107 ust. 1 pkt 1 i ust. 2 oraz art. 115 ust. 3 i art. 142 w związku z art. 107 ust. 1 pkt 1 i ust. 2, albo nie wykonuje tych czynności w wyznaczonym terminie, podlega karze aresztu, ograniczenia wolności albo grzywny.

2. Tej samej karze podlega, kto:

1) wbrew nakazowi określonymu w art. 46 ust. 4 nie dokonuje przeniesienia rachunków papierów wartościowych i rachunków pieniężnych lub dokumentów związanych z prowadzeniem tych rachunków,

2) wbrew obowiązkowi, o którym mowa w art. 47 ust. 1, nie archiwizuje lub nie przechowuje dokumentów lub innych nośników informacji związanych z prowadzeniem działalności maklerskiej,

3) dopuszcza się czynów określonych w pkt 1 lub 2 działając w imieniu lub w interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej.

3. Orzekanie w sprawach określonych w ust. 1 i 2 następuje w trybie przepisów Kodeksu postępowania w sprawach o wykroczenia.”;

102) w art. 122a ust. 1 zdanie wstępne oraz w pkt 3, ust. 2, ust. 4 i ust. 5, w art. 122b ust. 1 i ust. 2 pkt 1 i 2, ust. 3, ust. 5, w art. 123 ust. 1-5, po użytych w różnych przypadkach wyrazie „syndyk” dodaje się użyte w odpowiednich przypadkach wyrazy „lub zarządca”.

Art. 2. 1. Zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej udzielone przez Komisję przed dniem wejścia w życie ustawy uprawniają do wykonywania czynności określonych w art. 30 ust. 2-2b ustawy, o której mowa w art. 1, w brzmieniu nadanym im niniejszą ustawą, z zastrzeżeniem art. 43a ustawy, o której mowa w art. 1.

2. Podmioty prowadzące działalność maklerską, na podstawie zezwoleń udzielonych przez Komisję przed dniem wejścia w życie ustawy, są obowiązane, w terminie 3 miesięcy od dnia jej wejścia w życie, do dostosowania prowadzonej działalności do warunków wymaganych przepisami ustawy, o której mowa w art.1.

3. Podmioty prowadzące działalność maklerską, na podstawie zezwolenia udzielonego przed dniem wejścia w życie ustawy, są obowiązane do przekazania Komisji:

- 1) informacji, o których mowa w art. 40 ust. 1 pkt 1, 5 i 5a ustawy, o której mowa w art. 1, w terminie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia ustawy,
- 2) dokumentów, o których mowa odpowiednio w art. 40 ust. 2 pkt 4a i 4b albo art. 54 ust. 2 pkt 4a i 4b ustawy, o której

mowa w art. 1, w terminie 3 miesięcy od dnia wejścia ustawy w życie.

Art. 3. Do spraw wszczętych i nie zakończonych przed dniem wejścia w życie niniejszej ustawy stosuje się przepisy tej ustawy, o której mowa w art. 1, w brzmieniu nadanym niniejszą ustawą.

Art. 4. Do czasu wydania przepisów wykonawczych na podstawie przepisów w brzmieniu nadanym niniejszą ustawą pozostają w mocy przepisy wykonawcze wydane na podstawie przepisów dotychczasowych, o ile nie są sprzeczne z niniejszą ustawą.

Art. 5. Ustawa wchodzi w życie z dniem 1 maja 2004 r., z wyjątkiem art. 1 pkt 83–85, w zakresie dotyczącym ustanawiania zarządu własnego, oraz pkt 102, które wchodzi w życie z dniem ogłoszenia.

UZASADNIENIE

Niniejszy projekt ustawy o zmianie ustawy – Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi jest efektem podjęcia w urzędzie Komisji Papierów Wartościowych i Giełd (dalej Komisja) inicjatywy opracowania niezbędnych zmian ustawodawczych zapewniających zgodność przepisów ustawy – Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi z prawem wspólnotowym w krótkim okresie poprzedzającym zbliżającą się datę akcesji Polski do struktur Unii Europejskiej.

Projekt nowelizacji obejmuje zagadnienia, co do których potrzeba ich ustawowego uregulowania znajduje uzasadnienie w wymogu pełnej i jednoznacznej implementacji norm zawartych w treści postanowień poszczególnych dyrektyw Unii Europejskiej dotyczących funkcjonowania rynku kapitałowego. Konieczność dokonania szybkiej nowelizacji ustawy w obliczu rychłego uzyskania przez Polskę członkostwa w strukturach Unii Europejskiej, wynika bezpośrednio z analizy niedawno sformułowanego oficjalnego stanowiska przedstawicieli Unii Europejskiej, wskazującego na istnienie w dotychczasowych przepisach prawa polskiego nieścisłości lub braków, mogących powodować obecnie wątpliwości odnośnie do rzeczywistego stopnia dostosowania tych przepisów do treści prawodawstwa unijnego. Należy podkreślić, że przepisy ustawy – Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi były w okresie minionych 2 lat przedmiotem badania przedstawicieli UE pod względem zgodności z treścią dyrektyw w ramach przeglądu polskiego prawodawstwa w zakresie harmonizacji z prawem wspólnotowym, tzw. „peer review”. Ocena ta w większości przypadków była pozytywna, jednakże w niektórych kwestiach sformułowano dodatkowe pytania, zwracając uwagę na niezbyt jednoznaczne lub zbyt ogólne brzmienie polskich regulacji, które niejednokrotnie nie odzwierciedlały wiernie literalnego brzmienia przepisów dyrektyw. Zastrzeżenia formułowane w raportach podsumowujących „peer review” były przedmiotem polemiki ze strony Komisji Papierów Wartościowych i Giełd, która wskazywała na to, że sposób redakcji przepisów ustawy objętych zastrzeżeniami wynika z polskiej tradycji prawnej lub zasad techniki prawodawczej, umożliwiając jednocześnie interpretację tych przepisów zgodnie z postanowieniami poszczególnych dyrektyw (notabene nierzadko bardzo ogólnymi i pozbawionymi treści normatywnej albo wręcz

niejasnymi znaczeniowo). Te z zastrzeżeń, których zasadność została przez stronę polską ostatecznie uznana, bądź co do których przedstawiciele UE podtrzymali wątpliwości interpretacyjne, zostały uwzględnione w opracowanym już wcześniej przez urząd Komisji projekcie nowej ustawy – Prawo o organizacji obrotu papierami wartościowymi (mającej w całości zastąpić obowiązującą ustawę – Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi i obejmującej znacznie szerszy zakres regulacji). Biorąc jednakże pod uwagę długotrwałość procesu legislacyjnego, któremu byłaby poddana nowa ustawa, oraz pilną potrzebę uwzględnienia zastrzeżeń jeszcze przed dniem akcesji, zdecydowano się na przedstawienie tekstu ustawy nowelizującej dotychczasową ustawę, ograniczonej jedynie do zagadnień związanych ściśle z implementacją dyrektyw UE. Stąd też niniejszy projekt nowelizacji to akt, w którym wyodrębniono te normy powyższego projektu nowej ustawy, które odzwierciedlają uregulowania dyrektyw.

Projektowana nowelizacja wprowadza zmiany i uzupełnienia w treści obowiązującej ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 r. – Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi (Dz. U. z 2002 r. Nr 49, poz. 447, z późniejszymi zmianami), dostosowujące zakres lub brzmienie poszczególnych przepisów tej ustawy do postanowień następujących dyrektyw:

- 1) Dyrektywa 2001/34/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 28 maja 2001 r. w sprawie dopuszczenia papierów wartościowych do publicznych notowań giełdowych oraz zakresu informacji dotyczących papierów wartościowych podlegających obowiązkowi publikacji,
- 2) Dyrektywa Rady 89/298/EWG z dnia 17 kwietnia 1989 r. w sprawie koordynacji wymagań dotyczących sporządzania, szczegółowej kontroli i rozpowszechniania prospektów emisyjnych publikowanych w związku z publiczną ofertą sprzedaży zbywalnych papierów wartościowych,
- 3) Dyrektywa 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 28 stycznia 2003 r. w sprawie wykorzystywania poufnych informacji i manipulacji na rynku (nadużyć na rynku) (insider dealing and market manipulation) (dalej jako dyrektywa „market abuse”),
- 4) dyrektywy Rady Wspólnoty Europejskiej (89/592/EWG) z dnia 13 listopada 1989 r. w sprawie koordynacji przepisów dotyczących transakcji handlowych

osób wykorzystujących wewnętrzne informacje giełdowe (dalej jako dyrektywa „insider dealing”),

- 5) Dyrektywa Rady 93/6/EWG z dnia 15 marca 1993 r. w sprawie adekwatności kapitałowej przedsiębiorstw inwestycyjnych i instytucji kredytowych,
- 6) Dyrektywa Rady 93/22/EWG z dnia 10 maja 1993 r. w sprawie usług inwestycyjnych w zakresie papierów wartościowych (dalej jako dyrektywa „ISD”),
- 7) Dyrektywa Rady Wspólnot Europejskich 92/51/EWG z dnia 18 czerwca 1992 r. w sprawie drugiego ogólnego systemu uznawania kształcenia i szkolenia zawodowego, uzupełniająca Dyrektywę 89/48/EWG
- 8) Dyrektywa 2000/64/WE Parlamentu Europejskiego i Rady zmieniająca dyrektywy Rady 85/611/EWG, 92/49/EWG, 92/96/EWG oraz 93/22/EWG w odniesieniu do wymiany informacji z państwami trzecimi.

Zmiany zawarte w projektowanej ustawie były konsultowane z instytucjami reprezentującymi środowisko rynku kapitałowego: Giełdą Papierów Wartościowych, Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych, Stowarzyszeniem Emitentów Giełdowych, Izbą Domów Maklerskich, Związkiem Maklerów i Doradców, Związkiem Banków Polskich wraz z Radą Depozytariuszy oraz Stowarzyszeniem Towarzystw Funduszy Inwestycyjnych. Zakres tych zmian uwzględnia również niektóre tezy sformułowane w dezyderacie nr 3 sejmowej Komisji Skarbu Państwa, Uwłaszczenia i Prywatyzacji z dnia 12 marca 2002 r., w sprawie zwiększenia skuteczności działań w zakresie wykrywania i ścigania przestępstw na polskim rynku kapitałowym; sposób realizacji tych tez w znacznej części koresponduje z wymogami określonymi w postanowieniach dyrektywy „market abuse”. Konieczność uwzględnienia powyższych tez w ustawie uzasadnia również fakt, że we wrześniu 2002 r. Rada Ministrów zajęła stanowisko aprobujące postulaty zawarte w dezyderacie. W związku z tym, Komitet Rady Ministrów powołał zespół roboczy pod kierownictwem Przewodniczącego Komisji Papierów Wartościowych i Giełd składający się z przedstawicieli: Ministra Finansów, Ministra Sprawiedliwości, Ministra Spraw Wewnętrznych i Administracji, Ministra Skarbu Państwa oraz doradcy Prezesa Rady Ministrów A. Sopoćko w celu przygotowania i uzgodnienia stosownych zmian przepisów ustawy – Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi.

Poza zmianami i uzupełnieniami wynikającymi z konieczności zapewnienia zgodności z prawem wspólnotowym przez pełniejszą implementację dyrektyw UE, na których opierały się wcześniejsze rozwiązania nowelizacji „europejskiej” z grudnia 2000 r. (w związku z późniejszymi zmianami niektórych dyrektyw), projekt nowelizacji zawiera również zmiany i uzupełnienia służące zwiększeniu efektywności nadzoru i egzekwowania prawa na rynku kapitałowym (stosownie do tez ww. dezyderatu), zgodne z dyrektywą „market abuse”, która wkrótce zastępuje dotychczasową dyrektywę „insider dealing”.

W stosunku do uregulowań dotychczas obowiązującej ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 r. – Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi, projekt nowelizacji wprowadza następujące zmiany:

Art. 3 ust. 4 ustawy nowelizowanej – rozszerzono definicję papierów wartościowych w sposób odpowiadający wymogom praktyki, w szczególności obejmując zakresem tego pojęcia instrumenty finansowe będące już obecnie przedmiotem obrotu na rynku regulowanym.

Art. 4 pkt. 2b – wprowadzono definicję instrumentu finansowego, co w znacznej mierze wynika z konieczności objęcia zakazem manipulacji ceną oraz wykorzystania i ujawnienia informacji poufnej, nie tylko papierów wartościowych zdefiniowanych w art. 3 projektu, ale również innych instrumentów finansowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub któregośkolwiek z państw członkowskich. Zabieg taki czyni zadość wymaganiom stawianym przez Unię Europejską, a tym samym postanowieniom przyjętym na gruncie dyrektywy „market abuse” (która obowiązuje w odniesieniu do państw członkowskich Unii Europejskiej od dnia 12 kwietnia 2003 r.). Zaproponowana definicja instrumentu finansowego możliwie szeroko definiuje katalog instrumentów finansowych, odnosząc się nie tylko do instrumentów funkcjonujących na rodzimym rynku kapitałowym, ale również do instrumentów finansowych funkcjonujących na rozwiniętych rynkach kapitałowych Unii Europejskiej. Ze względu na konieczność implementacji dyrektyw ISD i „market abuse” w definicji uwzględniono instrumenty (umowy) typu forward i swap. Zdecydowano się na użycie w ustawie tych określeń źródłowych ze względu na brak odpowiedników w języku polskim, jak również fakt, że są to określenia stosowane w praktyce na rynku finansowym i zrozumiałe dla adresatów tych norm. Z drugiej

strony, określenia te dotyczą relatywnie szerokiej gamy instytucji prawnych, w przypadku których próba ich definiowania byłaby zabiegiem nazbyt kazuistycznym bądź obciążonym ryzykiem zbyt wąskiego ujęcia, eliminującym w konsekwencji część z tych instrumentów z obrotu prawnego. Mogłoby to narazić ustawodawcę na zarzut braku właściwej implementacji prawa wspólnotowego w tym zakresie. Należy wskazać, że również w prawodawstwach państw UE nie definiuje się tych pojęć.

Art. 4 pkt 14 – zmiana dotychczas obowiązującej definicji rynku regulowanego wynika z faktu objęcia papierów wartościowych zakresem pojęciowym instrumentu finansowego. Ponadto dokonano uzupełnienia samej definicji rynku regulowanego przez uwzględnienie wśród elementów charakteryzujących ten rynek faktu stałości jego funkcjonowania oraz wyraźne uwypuklenie kwestii tworzenia rynku regulowanego bądź przez spółkę prowadzącą giełdę, bądź przez spółkę prowadzącą rynek pozagiełdowy, które to podmioty podlegają nadzorowi KPWiG.

Art. 4 pkt 16a i 16b – zdefiniowano, celem doprecyzowania na potrzeby ustawy, pojęcia podmiotu zależnego i grupy kapitałowej.

Art. 4 pkt 18 – zredefiniowano pojęcie tajemnicy zawodowej, znacznie je doprecyzowując, celem pełnego dostosowania do uwarunkowań wynikających z art. 25 ust. 1 Dyrektywy ISD. Celem wyeliminowania możliwych wątpliwości interpretacyjnych zmieniono definicję przez uściślenie jej zakresu przedmiotowego i rezygnację z nieostrej i rodzącej znaczne trudności interpretacyjne w praktyce przesłanki możliwości „naruszenia interesu uczestników obrotu”; poza tym dotychczasowa definicja obejmowała jedynie informacje związane z publicznym obrotem, co m. in. oznacza, że np. w działalności maklerskiej inne istotne informacje lub dokumenty, w szczególności dotyczące działalności na rynku niepublicznym, nie są w dostateczny sposób chronione na gruncie tej ustawy przed możliwością nieuprawnionego ujawnienia, z naruszeniem interesów inwestorów-klientów lub osób trzecich.

Art. 4 pkt. 19 i 19a – zgodnie z postanowieniami dyrektywy „market abuse” zmodyfikowano definicję informacji poufnej, czyniąc ją bardziej precyzyjną i dostosowaną do realiów rozwijającego się polskiego rynku kapitałowego. Zgodnie bowiem ze wspomnianym przepisem, za informację poufną uważa się zarówno informację dotyczącą bezpośrednio lub pośrednio jednego lub kilku emitentów lub jednego lub kilku instrumentów finansowych, jak również informację, która

bezpośrednio lub pośrednio odnosi się do nabywania lub zbywania instrumentów finansowych, w tym składania i realizacji zleceń nabycia lub zbycia, które to informacje nie zostały upublicznione, a w sytuacji przekazania do publicznej wiadomości mogłyby w istotny sposób wpłynąć na cenę lub wartość instrumentów finansowych lub cenę praw majątkowych, których cena z kolei zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny instrumentów finansowych.

Art. 4 pkt 24 i 25 – wprowadzono definicje zagranicznej instytucji kredytowej i zagranicznej firmy inwestycyjnej uwzględniające wszystkie możliwe formy prawne świadczenia usług inwestycyjnych w krajach Unii Europejskiej, przy czym definicje te są szerokie i obejmują w przypadku instytucji kredytowych również podmioty świadczące z katalogu czynności stanowiących działalność maklerską wyłącznie usługę prowadzenia rachunków papierów wartościowych (odpowiedniki polskich banków prowadzących rachunki papierów wartościowych).

Art. 4 pkt 26 – w celu dostosowania pojęć używanych w przepisach ustawy do definicji funkcjonujących w przepisach odrębnych wprowadzono definicję pojęcia „bank zagraniczny”, która obejmuje swoim zakresem zarówno banki mające swoją siedzibę poza Unią Europejską, jak również unijne instytucje kredytowe z wyłączeniem jednak instytucji prowadzących działalność maklerską, które objęte są definicją zagranicznej firmy inwestycyjnej.

Art. 4 pkt 27 – wprowadzono definicję „ogólnej liczby głosów” celem wyeliminowania wszelkich rozbieżności i wątpliwości interpretacyjnych powstających i mogących powstać w przyszłości, związanych z określeniem liczby głosów z którą są związane 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. Wprowadzenie tej definicji jest również spowodowane koniecznością implementacji art. 89 ust. 2 Dyrektywy 2001/34/WE.

Art. 5a – wprowadzono ogólną normę o charakterze systemowym, gwarantującą posiadaczom papierów wartościowych jednakowe ich traktowanie w tych samych okolicznościach, wynikające z postanowień art. 65 ust. 1, art. 78 ust. 1 i 83 ust. 1 Dyrektywy 2001/34/WE.

Art. 13 ust. 1 pkt 1a – poszerzono katalog zadań Komisji Papierów Wartościowych i Giełd o kompetencje w zakresie nadzoru sprawowanego nad podmiotami prowadzącymi działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (z pominięciem unijnych firm inwestycyjnych, co do których nadzór sprawowany przez KPWiG ma wymiar ograniczony wyłącznie do monitorowania zgodności prowadzonej działalności z zasadami świadczenia poszczególnych usług z katalogu działalności maklerskiej). Powyższa zmiana stanowi implementację odpowiedniego przepisu Dyrektywy o usługach inwestycyjnych w zakresie papierów wartościowych.

Art. 13 ust. 3 – dodano przepis implementujący art. 105 Dyrektywy 2001/34/WE, w którym zobowiązuje się państwa członkowskie do dopilnowania, aby Dyrektywa ta była stosowana i do wskazania kompetentnych organów do celów tej Dyrektywy. Ponadto, przepis ten uwzględnia treść artykułu 19 Dyrektywy 89/298/EWG z dnia 17 kwietnia 1989 r. w sprawie koordynacji wymagań dotyczących sporządzania szczegółowej kontroli i rozpowszechniania prospektów emisyjnych publikowanych w związku z publiczną ofertą sprzedaży zbywalnych papierów wartościowych. Państwa członkowskie zostały zobowiązane do wyznaczenia organów, które będą współpracować ze sobą w celu prawidłowego stosowania tej dyrektywy oraz dokładać wszelkich starań, w ramach swoich obowiązków, w celu wymiany informacji koniecznych do tego celu.

Art. 14 ust. 1 i ust. 4 pkt 1 i 3 – zmniejszono skład KPWiG o przedstawicieli tych resortów, które w najmniejszym stopniu wykonują zadania dotyczące zagadnień należących do ustawowych kompetencji KPWiG. Zmiana jest podyktowana zaleceniami Komisji Europejskiej zgłoszonymi w ramach „peer review” odnośnie do konieczności „odpolitycznienia” w niezbędnym zakresie składu organów nadzoru nad rynkiem kapitałowym w państwach kandydujących (celem jednolitego stosowania standardów niezależności i apolityczności takich organów w państwach członkowskich).

Art. 14 ust. 4 pkt 5 – wskazano Generalnego Inspektora Nadzoru Bankowego jako osobę, której udział w pracach KPWiG jest (z punktu widzenia zadań KNB jako

właściwego organu nadzoru sektora bankowego) funkcjonalnie i systemowo bardziej uzasadniony niż Prezesa NBP (konstrukcja funkcjonalnie zbliżona do zastosowanej w przypadku składu KNUiFE).

Art. 15 ust. 2 – zmiana porządkowa służąca zapewnieniu prawidłowości odesłań do nowelizowanych przepisów stanowiących podstawę samodzielnego wydawania decyzji administracyjnych przez Przewodniczącego Komisji (art. 81 ust. 4c i art. 81c ust. 1).

Art. 15a ust. 1 – zgodnie z zasadami wynikającymi z postanowień dyrektywy „market abuse” umożliwiono KPWiG (znosząc jednocześnie w tym zakresie obowiązek zachowania tajemnicy zawodowej) przekazywanie do publicznej wiadomości informacji o przypuszczeniu naruszenia przepisów prawa oraz o podjętych środkach i sankcjach, z wyjątkiem przypadków, gdy ujawnienie takich informacji mogłoby narazić rynki finansowe na poważne niebezpieczeństwo lub spowodowałoby poniesienie przez inwestorów niewspółmiernej straty.

Art. 15a ust. 2-4 – wprowadzono możliwość wszczęcia i prowadzenia przez KPWiG postępowania administracyjnego, po zgłoszeniu takiej potrzeby przez organ nadzoru w państwie członkowskim, a w konsekwencji również możliwość dopuszczenia przedstawiciela zagranicznego organu nadzoru do takich postępowania, co stanowi realizację postanowień dyrektywy „market abuse” i jednocześnie powinno przyczynić się do zwiększenia bezpieczeństwa obrotu na rynkach finansowych państw członkowskich. Wspomniane zapisy zapewniają jednocześnie możliwość odmowy zadośćuczynienia wnioskowi zawartemu w zgłoszeniu organu nadzoru w państwie członkowskim, w sytuacji gdy mogłoby to wywrzeć niekorzystny wpływ na bezpieczeństwo lub interes gospodarczy Rzeczypospolitej Polskiej lub gdy spełniona jest w sprawie przesłanka powagi rzeczy osądzonej albo gdy ma miejsce tzw. zawisłość sprawy.

Art. 22 – propozycja skreślenia wymogu minimum średniego wykształcenia w przypadku osób ubiegających się o wpis na listę maklerów papierów wartościowych lub doradców inwestycyjnych ma na celu dostosowanie przepisów ustawy do Dyrektywy Rady Wspólnot Europejskich w sprawie drugiego ogólnego systemu uznawania kształcenia i szkolenia zawodowego, uzupełniającej Dyrektywę 89/48/EWG o uznawaniu kwalifikacji zawodowych, która wprowadzając system uznawania kwalifikacji zawodowych stwierdzonych tzw. poświadczeniem kwalifikacji

zakazuje jednocześnie uzależniania uznania tych kwalifikacji od jakichkolwiek dodatkowych wymogów związanych z wykształceniem.

Art. 22 ust. 1 pkt 4 i ust. 3 oraz art. 23 ust. 1a i 1b – zaproponowane przepisy mają na celu dostosowanie przepisów obowiązującej ustawy do regulacji dotyczącej wzajemnego uznawania kwalifikacji do wykonywania zawodów regulowanych oraz wyeliminowanie tych z przesłanek warunkujących ubieganie się o wpis na listę maklerów papierów wartościowych lub na listę doradców inwestycyjnych, które mogłyby być postrzegane jako blokujące dostęp do tych zawodów obywatelom z państw unijnych (wymóg pełni praw publicznych). Dodatkowo zaproponowane zmiany wynikają z wprowadzenia definicji zagranicznej firmy inwestycyjnej.

Art. 23 ust. 2 i 6 oraz art. 24 – zaproponowane zmiany mają na celu doprecyzowanie funkcjonującego w obecnie obowiązującej ustawie trybu i warunków uznawania kwalifikacji do wykonywania zawodu doradcy inwestycyjnego (w szczególności przez wprowadzenie upoważnienia do określenia przez Ministra właściwego do spraw instytucji finansowych specjalistycznych tytułów zawodowych podlegających omawianemu trybowi oraz upoważnienia Przewodniczącego KPWiG do określenia szczegółowego trybu postępowania przy uznawaniu tych kwalifikacji).

Art. 26 ust. 1 pkt 5 – zaproponowana zmiana ma na celu wydłużenie okresu niewykonywania zawodu maklera papierów wartościowych lub doradcy inwestycyjnego, który stanowi przesłankę skreślenia z listy maklera papierów wartościowych lub doradców inwestycyjnych; zmiana jest uzasadniona zarówno istnieniem analogicznych regulacji odnoszących się do innych zawodów regulowanych, jak również względami praktycznymi (recesja na rynku kapitałowym i znaczne redukcje zatrudnienia).

Art. 30 ust. 2-2b – rozszerzono w znacznym stopniu katalog czynności wykonywanych w ramach działalności maklerskiej, jest to wynikiem dostosowania obecnie obowiązującej regulacji do katalogu usług inwestycyjnych określonego w dyrektywie o usługach inwestycyjnych (propozycja zmiany katalogu czynności z zakresu działalności maklerskiej jest dostosowana w swym brzmieniu do literalnego brzmienia obowiązującej Dyrektywy ISD). Pozostano natomiast przy rozwiązaniu, zgodnie z którym doradztwo inwestycyjne w zakresie papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu oraz prowadzenie rachunków papierów wartościowych jest działalnością licencjonowaną. Zaproponowany przepis

wprowadza również katalog instrumentów finansowych na potrzeby rozdziału dotyczącego działalności maklerskiej, który to katalog jest dostosowany całkowicie do Załącznika B do dyrektywy o usługach inwestycyjnych w zakresie papierów wartościowych. Dodatkowo, w celu zlikwidowania istniejących obecnie wątpliwości interpretacyjnych, wyłączono w sposób wyraźny z katalogu czynności maklerskich prowadzenie rachunków papierów wartościowych, w przypadku gdy jest dokonywane przez bank na podstawie zezwolenia, o którym mowa w art. 57 ustawy.

Art. 30 ust. 3 – zaproponowany przepis ma na celu pośrednie zdefiniowanie czynności maklerskich odnoszących się do instrumentów finansowych innych niż papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu (obecnie definicje ustawowe są zawężone do publicznego obrotu papierami wartościowymi).

Art. 30a – zaproponowany przepis jest konsekwencją poszerzenia katalogu działalności maklerskiej i ma na celu wyraźne wskazanie obowiązku stosowania przez dom maklerski zasad przewidzianych w art. 34 ustawy, do czynności brokerskich w zakresie papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu.

Art. 30b – zmiana jest konsekwencją wprowadzenia nowego zakresu działalności maklerskiej, który obejmuje zarówno czynności związane z papierami wartościowymi niedopuszczonymi do publicznego obrotu, jak również z instrumentami finansowymi nie będącymi papierami wartościowymi, i ma na celu zapewnienie bankom i innym podmiotom możliwości wykonywania czynności, które do tej pory nie stanowiły działalności maklerskiej (również po wejściu w życie zaproponowanych przepisów).

Art. 30c – zmiana stanowi implementację przepisu dyrektywy o usługach inwestycyjnych w zakresie papierów wartościowych wykluczającego spod stosowania przepisów tej dyrektywy podmioty nieuznawane za firmy inwestycyjne. Jednocześnie wobec podmiotów pośredniczących w przyjmowaniu zleceń klientów (na zasadzie wyjątku od wymogu uzyskania zezwolenia) wprowadza się obowiązek zawiadomienia Komisji o podjęciu omawianej działalności wraz z obowiązkiem stosowania zasad świadczenia tego typu usługi i możliwością kontroli tej działalności przez KPWiG.

Art. 31 – całemu artykułowi nadano nowe brzmienie ze względów redakcyjno-legislacyjnych; w ust. 1 zmieniono katalog czynności maklerskich (zgodnie z

dyrektywą o usługach inwestycyjnych część czynności przewidzianych obecnie w omawianym przepisie jako czynności niewymagające zezwolenia stanowi usługi inwestycyjne, natomiast niektóre z czynności definiowanych obecnie jako usługi maklerskie zgodnie z ISD powinny zostać przeniesione do katalogu czynności „ogólnie dostępnych” i nie podlegających licencjonowaniu).

Art. 34 – zaproponowana zmiana stanowi konsekwencję zmian dokonanych w ustawie – Kodeks cywilny.

Art. 34a i 36a – zaproponowane przepisy stanowią konsekwencję wprowadzenia w ustawie pojęcia „zagraniczna firma inwestycyjna”.

Art. 39a – przepis jest konsekwencją wprowadzenia (zgodnie z przepisami obowiązującej dyrektywy o usługach inwestycyjnych w zakresie papierów wartościowych) usługi wymiany walutowej do katalogu uzupełniających czynności maklerskich i ma na celu wyraźne zdefiniowanie przedmiotowej usługi, jak również wyłączenie jej spod reżimu przepisów ustawy – Prawo dewizowe.

Art. 40 ust. 1 pkt 2 – zaproponowana zmiana ma na celu pełniejsze dostosowanie przepisów ustawy do dyrektywy o usługach inwestycyjnych w zakresie papierów wartościowych, zgodnie z którą właściwy organ nadzoru nad firmami inwestycyjnymi jest obowiązany uzyskać informacje o podmiotach posiadających kwalifikowany pakiet akcji firmy inwestycyjnej (powyżej 10% kapitału zakładowego lub ogólnej liczby głosów) zarówno w sposób bezpośredni, jak i pośredni, czyli przez podmioty zależne (obecna redakcja przepisu ustawy nie gwarantuje pozyskania przez KPWiG informacji o podmiocie posiadającym akcje domu maklerskiego przez podmioty zależne, jeżeli każdy z tych podmiotów posiada akcje reprezentujące mniej niż 5% kapitału zakładowego lub ogólnej liczby głosów, natomiast łącznie ich udział przekracza 10%)

Art. 40 ust. 1 pkt 5 i 5a oraz ust. 2a – celem wprowadzenia zaproponowanych zmian jest umożliwienie KPWiG uzyskania informacji nie tylko o podmiotach dominujących i zależnych wobec wnioskodawcy, lecz także o innych podmiotach powiązanych z wnioskodawcą. Uzyskanie tych informacji jest konieczne ze względu na potrzebę dokonania przez KPWiG kompleksowej oceny, czy wnioskodawca będzie przestrzegał zasad uczciwego obrotu oraz prowadził działalność w sposób należyście zabezpieczający interesy zleceniodawców. Zaproponowany przepis ma na celu

również zapewnienie Komisji możliwości pozyskania informacji dotyczących wszystkich podmiotów powiązanych z wnioskodawcą, łącznie z ostatecznymi właścicielami grupy kapitałowej, w której pozostaje wnioskodawca (również w sytuacji, gdy żaden z ostatecznych właścicieli nie jest podmiotem dominującym pośrednio ani bezpośrednio w stosunku do wnioskodawcy).

Art. 40 ust. 2 pkt 4a – zaproponowany przepis jest wynikiem dostosowywania prawa polskiego do regulacji unijnych (regulamin inwestowania przez pracowników, który powinien być opracowywany przez firmę inwestycyjną zgodnie z dyrektywą o usługach inwestycyjnych).

Art. 40 ust. 2 pkt 4b – określono dodatkowy obowiązek przekazywania przez wnioskodawców do urzędu KPWiG procedur monitorowania i kontroli ryzyka stopy procentowej. Obowiązek wymagania od domów maklerskich i banków prowadzących działalność maklerską wdrożenia systemu monitorowania i kontroli ryzyka stopy procentowej związanego z całością prowadzonej działalności wynika z art. 4 ust. 4 Dyrektywy Rady 93/6/EWG z dnia 15 marca 1993 r. w sprawie adekwatności kapitałowej przedsiębiorstw inwestycyjnych i instytucji kredytowych. Ponadto, w przepisie tym został zawarty wymóg, aby systemy te podlegały nadzorowi ze strony kompetentnych władz. Stąd przyjęto założenie, że na etapie rozpatrywania wniosku Komisja będzie mogła również zanalizować procedury monitorowania i kontroli ryzyka stopy procentowej określone przez wnioskodawcę.

Art. 40 ust. 2a – zaproponowany przepis przewiduje wyjątki od ogólnego nakazu przedstawiania informacji dotyczących wszystkich podmiotów dominujących bezpośrednio lub pośrednio w stosunku do wnioskodawcy (przewiduje on przypadki, gdy informacje takie są znane Komisji z urzędu, lub mogą być przez nią uzyskane na podstawie odpowiednich porozumień istniejących między organami nadzoru).

Art. 40 ust. 3 – przesłanki umożliwiające określonym osobom pełnienie funkcji we władzach (zarządzie) podmiotów prowadzących działalność maklerską uzupełniono, w myśl postanowień dyrektywy ISD, o wymóg posiadania dobrej opinii dotyczącej dotychczasowego sposobu pełnienia przez te osoby funkcji w instytucjach rynku finansowego.

Art. 41 – zaproponowany przepis stanowi konsekwencję zmiany katalogu czynności stanowiących działalność maklerską.

Art. 41a – wskazano wielkości kapitału założycielskiego w zależności od rodzaju wykonywanej przez dom maklerski lub bank prowadzący działalność maklerską działalności. Obowiązek określenia wysokości kapitału założycielskiego domu maklerskiego i banku prowadzącego działalność maklerską wynika bezpośrednio z Dyrektywy Rady 93/6/EWG z dnia 15 marca 1993 r. w sprawie adekwatności kapitałowej przedsiębiorstw inwestycyjnych i instytucji kredytowych. W art. 3 ust. 1-4 powyższej dyrektywy zostały określone wielkości kapitału założycielskiego w zależności od prowadzonej działalności. Odzworowaniem tych wielkości są wartości wyrażone w złotych zawarte w art. 41a ust. 1-5 projektu ustawy. Zmiana zapisu art. 41a przede wszystkim dotyczy wprowadzenia nowego terminu – kapitał założycielski.

Ponieważ wysokość kapitału założycielskiego jest również uzależniona od wysokości wyników finansowych, kapitał założycielski jest wielkością bardziej elastyczną w stosunku do faktycznej sytuacji finansowej niż wielkość środków własnych będących wyłącznie w pełni opłaconym kapitałem zakładowym. Ponadto, zaproponowany przepis jest konsekwencją propozycji zmiany art. 30 (nowy katalog działalności maklerskiej).

Dodatkowo zdefiniowano pojęcie kapitału założycielskiego dla domów maklerskich i banków prowadzących działalność maklerską. Pojęcie kapitału założycielskiego zostało zaczerpnięte z art. 2 pkt 24 Dyrektywy Rady 93/6/EWG z dnia 15 marca 1993 r. w sprawie adekwatności kapitałowej przedsiębiorstw inwestycyjnych i instytucji kredytowych. Konieczność jego określenia wprost wynika z powołanej dyrektywy i jest istotna w świetle brzmienia art. 41a projektu ustawy. Rozróżnienie między definicjami kapitału założycielskiego dla domu maklerskiego i banku prowadzącego działalność maklerską wynika z odmiennych zasad rachunkowości, które mają zastosowanie do tych podmiotów.

Art. 41b – określono czynności, jakie Komisja może podjąć w przypadku gdy dom maklerski lub bank prowadzący działalność maklerską nie dopełni obowiązku utrzymywania wysokości środków własnych na wymaganym poziomie. Wtedy Komisja wzywa do zaprzestania naruszeń jednocześnie określając termin doprowadzenia poziomu środków własnych do zgodnego z przepisami prawa. Ponadto Komisja może zastosować jedną z sankcji wobec takiego podmiotu, który pomimo wyznaczenia okresu przejściowego nadal utrzymuje poziom środków własnych poniżej wymaganego. Konieczność wymagania przez kompetentne władze

od firm inwestycyjnych podjęcia odpowiednich środków w celu jak najszybszego zwiększenia poziomu kapitałów własnych w stosunku do wymaganego poziomu wyniku wprost z art. 4 ust. 3 Dyrektywy Rady 93/6/EWG z dnia 15 marca 1993 r. w sprawie adekwatności kapitałowej przedsiębiorstw inwestycyjnych i instytucji kredytowych.

Art. 44 – zaproponowane zmiany mają na celu pełną implementację przepisów dyrektywy o usługach inwestycyjnych w zakresie papierów wartościowych. W tym w szczególności wyraźne wskazanie uprawnień, jakie przysługują Komisji w stosunku do zagranicznych firm inwestycyjnych prowadzących na terytorium RP działalność maklerską bez otwierania oddziału, zgodnie z podziałem nadzoru przewidzianym w dyrektywie o usługach inwestycyjnych w zakresie papierów wartościowych. W projekcie zaproponowano również wprowadzenie wynikającego z dyrektywy o usługach inwestycyjnych obowiązku audytorów zewnętrznych informowania Komisji o wykrytych przy wykonywaniu czynności służbowych nieprawidłowościach w funkcjonowaniu domu maklerskiego lub podmiotu, które mogą wywierać niekorzystny wpływ na zarządzanie domem maklerskim.

Dodatkowo propozycja wskazuje w sposób wyraźny na uprawnienia przysługujące Komisji w stosunku do domów maklerskich prowadzących działalność maklerską na terytorium innego niż RP państwa członkowskiego i tryb ich wykonywania oraz tryb wykonywania uprawnień przysługujących zagranicznym organom nadzoru z państw członkowskich oddziałom ich macierzystych firm inwestycyjnych zlokalizowanym na terytorium RP.

Art. 45 ust. 1 i 1a oraz art. 46 – zaproponowane przepisy stanowią uzupełnienie istniejącego obecnie katalogu przesłanek warunkujących możliwość cofnięcia zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej o przypadki przewidziane wyraźnie w przepisach dyrektywy o usługach inwestycyjnych w zakresie papierów wartościowych (naruszanie wymogów wynikających z dyrektywy o adekwatności kapitałowej przedsiębiorstw inwestycyjnych i instytucji kredytowych, naruszanie zasad świadczenia usług maklerskich tzw. „conduct of business rules”, zmiana warunków, jakie dom maklerski spełniał w momencie udzielania zezwolenia).

Art. 45 ust. 4 – zaproponowany przepis stanowi przeniesienie w sposób wyraźny na grunt prawa polskiego obowiązku wynikającego z dyrektywy o usługach inwestycyjnych w zakresie papierów wartościowych (obowiązek podjęcia przez

KPWiG odpowiednich kroków w sytuacji otrzymania przez właściwy organ nadzoru w państwie członkowskim informacji o naruszaniu przez polski podmiot prowadzący działalność maklerską na terytorium tego państwa obowiązujących tam przepisów).

Art. 48 ust. 2 – zaproponowany przepis stanowi implementację przepisów dyrektywy „market abuse” (obowiązek informowania przez firmę inwestycyjną właściwego organu nadzoru o każdym uzasadnionym podejrzeniu dokonywania manipulacji lub wykorzystywania informacji poufnych).

Art. 49 – zaproponowana zmiana ma na celu usunięcie istniejącego obecnie zakazu posiadania akcji więcej niż jednego domu maklerskiego, który blokuje powstawanie grup kapitałowych, w ramach których istniałyby podmioty wyspecjalizowane w świadczeniu usług maklerskich na rzecz poszczególnych kategorii klientów (klienci indywidualni, instytucjonalni), a nie, zgodnie z obecnym stanem prawnym, w zakresie poszczególnych kategorii czynności. Za zaproponowanym rozwiązaniem, oprócz względów celowościowych, przemawia również fakt, że nie istnieją analogiczne restrykcje w przepisach unijnych.

Art. 50 – zaproponowany przepis wprowadza rozróżnienie nabycia bezpośredniego akcji domu maklerskiego oraz nabycia pośredniego (przez nabycie akcji lub udziałów podmiotu będącego podmiotem dominującym wobec domu maklerskiego), zastępując jednocześnie wymóg uzyskania zgody KPWiG wymogiem poinformowania KPWiG (z jednoczesnym przyznaniem KPWiG prawa sprzeciwu wobec planowanej transakcji).

Art. 50a – przedmiotowa propozycja ma na celu zapewnienie KPWiG możliwości podjęcia stosownych kroków w przypadku powzięcia wiadomości o niekorzystnym wpływie wywieranym na zarządzanie domem maklerskim przez podmiot nie będący akcjonariuszem tego domu (który posiada akcje domu maklerskiego w sposób pośredni). Wskazana możliwość powinna być zapewniona zgodnie z przepisami dyrektywy o usługach inwestycyjnych w zakresie papierów wartościowych. Dodatkowo zaproponowana zmiana dostosowuje przesłanki podjęcia przez KPWiG stosownych działań do brzmienia dyrektywy o usługach inwestycyjnych w zakresie papierów wartościowych oraz wprowadza sankcję za nabycie akcji domu maklerskiego pomimo wyrażenia przez KPWiG sprzeciwu wobec planowanej transakcji.

Art. 50b – zaproponowany przepis wprowadza obowiązek informowania KPWiG o zamiarze zbycia akcji domu maklerskiego, zgodnie z wymogami dyrektywy ISD.

Art. 51 ust. 5 – zaproponowana zmiana ma na celu umożliwienie podmiotom świadczącym usługi maklerskie w zakresie zarządzania cudzym pakietem instrumentów finansowych na zlecenie lub doradztwa w zakresie papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu udziału w odrębnej izbie gospodarczej utworzonej na mocy przepisów ustawy o funduszach inwestycyjnych.

Art. 52 – zaproponowane zmiany stanowią konsekwencję wprowadzenia pojęcia zagranicznej firmy inwestycyjnej, jak również doprecyzowania pojęcia „oddział” w myśl przepisów dyrektywy o usługach inwestycyjnych w zakresie papierów wartościowych. Dodatkowo propozycja uwzględnia próbę wskazania przepisów, które powinny mieć zastosowanie do zagranicznej firmy inwestycyjnej zamierzającej prowadzić na terytorium RP działalność maklerską bez otwierania oddziału.

Art. 52a – przedmiotowa propozycja stanowi konsekwencję wprowadzenia pojęcia zagraniczna firma inwestycyjna, jak również doprecyzowania zasad prowadzenia na terytorium RP działalności maklerskiej na zasadzie „single passport” w myśl przepisów dyrektywy o usługach inwestycyjnych w zakresie papierów wartościowych (wyraźne rozgraniczenie nadzoru nad taką firmą, wyłączenie ww. zasady w stosunku do czynności wykonywanych w związku z polityką monetarną państwa, kształtowaniem kursu wymiany, polityką zarządzania długiem publicznym oraz polityką zarządzania rezerwami państwa). Dodatkowo omawiana propozycja wprowadza obowiązek KPWiG podjęcia stosownych działań po otrzymaniu zawiadomienia o zamiarze rozpoczęcia na terytorium RP działalności maklerskiej przez zagraniczną firmę inwestycyjną wyjaśnia zakres i istotę tzw. zasad świadczenia usług maklerskich, do których przestrzegania będą zobowiązane zagraniczne firmy inwestycyjne prowadzące działalność maklerską na terytorium RP. Zaproponowana zmiana dodatkowo wyłącza w sposób wyraźny wobec oddziałów zagranicznych firm inwestycyjnych stosowanie przepisów ustawy – Prawo działalności gospodarczej (zachowany został jednak obowiązek dokonania rejestracji oddziału w Krajowym Rejestrze Sądowym).

Art. 52c – przedmiotowa propozycja stanowi próbę wyraźniejszej implementacji przepisów dyrektywy o usługach inwestycyjnych w zakresie papierów wartościowych

i wykluczenia w ten sposób wątpliwości interpretacyjnych, jak również jest konsekwencją wprowadzenia pojęcia „zagraniczna firma inwestycyjna”.

Art. 54 – zaproponowane zmiany są konsekwencją analogicznych zmian dokonanych w przepisach odnoszących się do domów maklerskich (elementy wniosku o udzielenie zezwolenia). Dodatkowo zaproponowane zmiany wyłączają obowiązek wydzielenia finansowego działalności maklerskiej w przypadku gdy ogranicza się ona wyłącznie do przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych.

Art. 56 ust. 2 – zaproponowana zmiana jest konsekwencją wprowadzenia obowiązku informowania KPWiG przez audytorów zewnętrznych o wszelkich nieprawidłowościach w funkcjonowaniu domu maklerskiego wykrytych przy wykonywaniu czynności związanych z badaniem sprawozdań finansowych danego domu (odpowiednie stosowanie wskazanego przepisu w stosunku do audytorów dokonujących badania sprawozdania finansowego banku prowadzącego działalność maklerską).

Art. 57 – zaproponowana zmiana ma na celu wypełnienie luki w istniejącym nadzorze sprawowanym przez KPWiG nad podmiotami prowadzącymi działalność maklerską lub prowadzącymi rachunki papierów wartościowych (zakaz prowadzenia rachunków papierów wartościowych na terytorium innego niż RP państwa członkowskiego przez podmiot nie posiadający stosownego zezwolenia KPWiG na wykonywanie analogicznych czynności na terytorium RP).

Art. 59b – zaproponowany przepis stanowi modyfikację, której celem jest pełniejsza implementacja przepisów obowiązującej dyrektywy o usługach inwestycyjnych w zakresie papierów wartościowych, nakładających na państwa członkowskie wymóg zobowiązania odpowiednich władz do udzielania sobie wzajemnie informacji dotyczących istniejącego systemu rekompensat (w przypadku działania firm inwestycyjnych poza krajem macierzystym) oraz wymóg informowania zainteresowanego podmiotu o sprzeczności przekazania informacji organowi nadzoru w państwie przyjmującym. Ujednolicenie terminów wynikających z omawianego przepisu z terminami wskazanymi w ww. dyrektywie. Dodatkowo zaproponowany przepis rozgranicza i różnicuje wymogi związane z zamiarem prowadzenia działalności maklerskiej (lub rachunków papierów wartościowych) na terytorium państwa członkowskiego w zależności od formy tej działalności oraz wskazuje

moment, w którym działalność na terytorium innego państwa członkowskiego może być podjęta przez dom maklerski lub bank.

Art. 59c – wprowadzenie dodatkowych zezwoleń wydawanych przez KPWiG wynika z konieczności implementowania zapisów Dyrektywy Rady 93/6/EWG z dnia 15 marca 1993 r. w sprawie adekwatności kapitałowej przedsiębiorstw inwestycyjnych i instytucji kredytowych oraz Dyrektywy Rady 89/299/EWG z dnia 17 kwietnia 1989 r. w sprawie funduszy własnych instytucji kredytowych. Minister właściwy do spraw finansów publicznych określi, w drodze rozporządzenia, szczegółowe wymogi, jakim powinny odpowiadać przedmiotowe wnioski.

Zezwolenia dotyczące możliwości wcześniejszej spłaty zobowiązań podporządkowanych, zaliczenia zobowiązań z tytułu papierów wartościowych o nieokreślonym terminie wymagalności oraz innych podobnych instrumentów, do kapitałów domu maklerskiego, jak również stosowania przez dom maklerski własnego modelu wyliczania wskaźnika delta (stosunku zmiany wartości opcji do zmiany wartości jej instrumentu bazowego) wynikają z zapisów dyrektywy w sprawie funduszy własnych instytucji kredytowych, ponieważ definicja kapitałów (funduszy) własnych zawarta w przepisach dyrektywy o adekwatności kapitałów odsyła do przepisów dyrektywy w sprawie funduszy własnych instytucji kredytowych. Zezwolenie dotyczące obliczania wymogów kapitałowych na pokrycie poszczególnych rodzajów ryzyk za pomocą stosowania własnych wewnętrznych modeli zarządzania ryzykiem jasno wynika z przepisów dyrektywy o adekwatności kapitałów i powinno zostać wprowadzone do zapisów ustawy, tak aby dokonać pełnej implementacji tej dyrektywy.

Art. 60 ust. 1 pkt 1 – zaproponowany przepis rozszerza dotychczasowy zakres upoważnienia do wydania aktu wykonawczego o kwestię określenia szczegółowych zasad postępowania podmiotów prowadzących działalność maklerską, co wiąże się z potrzebą dostosowania prawa polskiego do prawa Unii Europejskiej. Obowiązek wydania stosownych przepisów w tym zakresie wynika z art. 11 dyrektywy w sprawie usług inwestycyjnych w zakresie papierów wartościowych, zgodnie z którym państwa członkowskie opracują reguły postępowania firm inwestycyjnych, gwarantujące m.in. uczciwość i sumienność prowadzenia działalności, należytą fachowość i ostrożność, uzyskanie niezbędnych informacji od klientów, unikanie konfliktów interesów itp.

Art. 60 ust. 1 pkt 3, 4 i 6 oraz ust. 5 – wprowadzono zmiany porządkowe, uzupełniające krąg podmiotów, do których mają odnosić się uregulowania przewidziane w aktach wykonawczych.

Art. 62a i 62b – zmiana jest powiązana ze zmianą art. 63, z którego usunięto przepisy ust. 1 pkt 2 dotyczące wprowadzenia papierów wartościowych do publicznego obrotu przez emitentów, których siedziba znajduje się w państwie członkowskim UE. Jednocześnie zmiana ta ma na celu umożliwienie emitentom z państw członkowskich przeprowadzenie tzw. oferty równoległej w państwie członkowskim innym niż RP oraz na terytorium RP. Zmiana ta wynika z konieczności wprowadzenia, obowiązującej na terytorium UE, zasady wzajemnego uznawania prospektów, o której mowa w art. 38-39 Dyrektywy 2001/34/WE.

Art. 63 zawiera możliwość rozszerzenia przesłanki zgłoszenia sprzeciwu w związku z wprowadzeniem do postępowania administracyjnego możliwości żądania sporządzenia dodatkowego raportu przez audytora. Możliwość taka ma być wykorzystywana w razie podejrzenia nierzetelności lub niekompletności sprawozdań finansowych.

Art. 67 ust. 1 – zmiana wynikająca z wprowadzenia do art. 4 pkt 24 ustawy pojęcia „zagranicznej firmy inwestycyjnej”.

Art. 68 ust. 1 pkt 5 – wprowadzono obowiązek podania informacji, czy papiery wartościowe objęte wnioskiem o dopuszczenie do obrotu publicznego na terytorium RP są lub będą objęte wnioskiem o dopuszczenie do obrotu na regulowanym rynku urzędowym w państwie członkowskim. Obowiązek ten ma na celu umożliwienie Komisji określenia właściwej procedury dopuszczeniowej.

Art. 68 ust. 2 pkt 1 – wprowadzona zmiana ma na celu wskazanie wyjątku od ogólnych warunków, jakie powinny spełniać dokumenty załączane do wniosku o dopuszczenie do publicznego obrotu na terytorium RP.

Art. 68 ust. 5 i 6 – przepisy te wynikają z konieczności dostosowania przepisów ustawy do zasady określonej w art. 38-39 Dyrektywy 2001/34/WE. Dają one również niezbędną możliwość weryfikacji i ewentualnego wprowadzenia papierów wartościowych emitenta z UE, na podstawie prospektu opublikowanego nie dawniej niż przed 6 miesiącami.

Art. 71 – przepis uzyskał nowe brzmienie ze względów redakcyjno-legislacyjnych; w ust. 3 doprecyzowano zakres upoważnienia ustawowego dotyczącego zawartości prospektu emisyjnego oraz wytyczne odnośnie do treści tego aktu.

Art. 71a – przepis ten bezpośrednio wynika z art. 36 Dyrektywy 2001/34/WE, zgodnie z którym właściwe organy mają prawo zgłosić zastrzeżenia do raportu biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego zamieszczonego w prospekcie emisyjnym lub żądać od biegłego rewidenta raportu dodatkowego.

Art. 71b – przepis ten bezpośrednio wynika z art. 6 Dyrektywy Rady 89/298/EWG z dnia 17 kwietnia 1989 r. w sprawie koordynacji wymagań dotyczących sporządzania, badania i rozpowszechniania prospektów publikowanych w związku z publiczną ofertą sprzedaży zbywalnych papierów wartościowych, zwanej dalej Dyrektywą 89/298.

Art. 71c – przepis ten wynika z art. 23, 25 i 26 Dyrektywy 2001/34/WE, zgodnie z którym właściwe organy mają prawo zezwolić spółce na dołączenie do prospektu emisyjnego wyłącznie sprawozdania zwykłego lub skonsolidowanego - pod warunkiem, że sprawozdanie, które nie będzie dołączone, nie zawiera żadnych znaczących informacji dodatkowych.

Art. 72 – przepis uzyskał nowe brzmienie ze względów redakcyjno-legislacyjnych:

ust. 2 – dotychczasowy przepis zezwalał na zwolnienie emitenta z publikacji informacji, których ujawnienie naruszyłoby jego interes gospodarczy lub interes osób zarządzających i nadzorujących emitenta. Zakres ten więc był szerszy niż odpowiadający mu zakres informacji, których zwolnienie z obowiązku publikacji jest dopuszczalne na mocy art. 24 Dyrektywy 2001/34/WE. Przepis ten bezpośrednio wynika z art. 24 Dyrektywy 2001/34/WE,

ust. 4 – przepis ten uwzględnia konieczność współpracy z organami nadzoru w państwach członkowskich i uwzględnia zasady, o których mowa w art. 13, 38 i 40 Dyrektywy 2001/34/WE oraz art. 22 Dyrektywy 89/298,

ust. 5 pkt 3-7 – katalog przesłanek uprawniających Komisję do odmowy dopuszczenia papierów wartościowych do publicznego obrotu został rozszerzony o przesłanki wynikające bezpośrednio z art. 11, 36, 42, 45, 52 i 53 Dyrektywy 2001/34/WE.

Art. 73 – dotychczasowe przepisy zawarte w tym artykule ulegają zmianie w związku z przeformułowaniem i rozszerzeniem opisu warunków i trybu dopuszczania do publicznego obrotu na terytorium RP papierów wartościowych, których emitenci mają siedzibę w państwie członkowskim, o których mowa w art. 62a i 62b ustawy.

Art. 73a – treść tego artykułu wynika bezpośrednio z implementacji zapisów art. 40 Dyrektywy 2001/34/WE. Wprowadzenie takiego zapisu było spowodowane brakiem ww. regulacji w dotychczasowych zapisach ustawy.

Art. 76 ust. 2 oraz 77 ust. 5 – zmiany wprowadzone w tych przepisach wynikają z wprowadzenia do definicji ustawy pojęcia „zagranicznej firmy inwestycyjnej”.

Art. 79 ust. 1a – zgodnie z art. 35 Dyrektywy 2001/34/WE żadne informacje dopuszczeniowe nie mogą być opublikowane, dopóki nie zostaną zatwierdzone przez właściwe organy dopuszczeniowe. Wprowadzenie ust. 1a jest bezpośrednią implementacją ww. postanowienia dyrektywy. W obecnej ustawie nie było tego zapisu.

Art. 81 – przepisy wprowadzające możliwość opóźnienia przez emitenta przekazywania informacji odnoszących się do niego, jeżeli takie 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 KPWiG prawo weryfikacji przesłanek, jakimi powinien kierować się emitent podejmując decyzję o opóźnieniu przekazania informacji (ust. 4b – 4d).

Art. 81 ust. 4c – wprowadza normę zwiększającą uprawnienia Komisji polegające na żądaniu przekazania informacji do publicznej wiadomości, wynikające z postanowień art. 16 ust. 2 Dyrektywy WE/34/2001.

Art. 81a – wprowadza nowe uprawnienia Komisji w zakresie pozyskiwania istotnych do wykonywania nadzoru informacji od osób wchodzących w skład organów zarządzających lub nadzorujących emitenta oraz osób pozostających z nim w stosunku pracy; obowiązek przekazywania powyższych informacji do Komisji 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 Komisję, co doprowadzi do zwiększonej skuteczności w zakresie nadzoru nad podmiotami, których papiery wartościowe zostały dopuszczone do publicznego obrotu.

Obowiązek przekazywania do Komisji informacji, o którym mowa w art. 81a ustawy, wynika z zasady Nr 7, określonej w Standardzie nr 1 CESR, dotyczącym informacji finansowej z dnia 12 marca 2003 r. [ref.: CESR/03-073]: Nadzór stosowania 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 kroków zgodnych z celami nadzoru.

Art. 81b, 81c i 81d – wprowadzono dodatkowe uprawnienia Komisji odnośnie do informacji okresowych, o których mowa w art. 81 ust. 1 pkt 3 ustawy. Proponowane regulacje wynikają z wdrożenia postanowień Dyrektywy 2001/34/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 28 maja 2001 r. w sprawie dopuszczania papierów wartościowych do publicznych notowań giełdowych oraz zakresu informacji dotyczących papierów wartościowych podlegających obowiązkowi publikacji.

Komisja uzyskuje uprawnienie przedłużenia terminu przekazania do publicznej wiadomości informacji okresowych, sporządzanych za okres inny niż rok obrotowy (art. 81b - na podstawie art. 72 ust. 2 Dyrektywy 2001/34/WE), adaptacji wymogów informacyjnych do działalności emitenta (art. 81c ust. 2 - na podstawie art. 76 ust. 1 Dyrektywy 2001/34/WE) oraz zwolnienia z przekazania do publicznej wiadomości jednostkowego lub skonsolidowanego raportu okresowego, w sytuacji gdy emitent sporządza oba, a jedno z nich nie wnosi dodatkowych istotnych informacji (art. 81c ust. 5 - na podstawie art. 67 ust. 2, art. 74 i 80 ust. 2 Dyrektywy 2001/34/WE). Ponadto (art. 81c ust. 1), w przypadku gdy przekazanie do publicznej wiadomości informacji nie stanowiącej 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 wymienionym w art. 81 ust. 1 oraz do publicznej wiadomości. O nieuwzględnieniu wniosku rozstrzyga decyzją Przewodniczący Komisji, który może nakazać przekazanie informacji z zastosowaniem trybu art. 81 ust. 4c zdanie drugie i 4d (na podstawie art. 76 ust. 2 Dyrektywy 2001/34/WE).

Przepisy art. 81c ust. 3 nakładają odpowiednio na emitenta obowiązek przekazania kopii informacji okresowych jednocześnie do właściwych organów nadzoru państw członkowskich i Komisji (art. 102 ust. 2 Dyrektywy 34/2001).

Art. 81c ust. 4d – wyposażenie Komisji w możliwość zezwolenia emitentowi z kraju nie będącego państwem członkowskim lub Rzeczpospolitą Polską na przekazanie do publicznej wiadomości informacji okresowych, za okres inny niż rok obrotowy, przekazywanych w kraju trzecim, pod warunkiem, że są one równoważne (art. 76 ust. 4 Dyrektywy 2001/34/WE).

Art. 81d – 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.

Art. 81e – wprowadzenie przepisów dotyczących zasady prowadzenia akcji informacyjnej (marketingowej) związanej z wprowadzaniem do publicznego obrotu papierami wartościowymi zapewnia dostosowanie do art. 101 Dyrektywy 2001/34/WE i art. 10 Dyrektywy 89/298 EWG. Wszelkie rozpowszechniane publicznie materiały informacyjne poprzedzające wprowadzenie papierów wartościowych do publicznego obrotu, jak również wszelkie inne dokumenty związane z dopuszczeniem papierów wartościowych do publicznego obrotu i mające zostać opublikowane przez emitenta, muszą najpierw zostać przedstawione do wglądu właściwym, kompetentnym organom.

Art. 82 – zmiana o charakterze technicznym.

Art. 83a pkt. 1 – przepis analogiczny do przepisów rozporządzenia z dnia 16 października 2001 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 139, poz. 1569

oraz z 2002 r. Nr 31, poz. 280), które nakłada obowiązek przekazywania równoważnych informacji na polskich emitentów emitujących papiery wartościowe za granicą i emitentów zagranicznych wprowadzających papiery wartościowe do publicznego obrotu w Polsce (zgodnie z postanowieniami art. 69 ust. 1 i art. 82 ust. 1 Dyrektywy 2001/34/WE).

Art. 83a pkt 2 – przepis analogiczny do powyższego, z tą różnicą, że dotyczy emitentów papierów wartościowych notowanych dodatkowo w państwach nieczłonkowskich; również konsumujący zapisy ww. rozporządzenia, które nakłada tego rodzaju obowiązki na polskich emitentów emitujących papiery wartościowe za granicą i emitentów zagranicznych wprowadzających papiery wartościowe do publicznego obrotu w Polsce (zgodnie z postanowieniami art. 69 ust. 2 i 82 ust. 2 Dyrektywy 2001/34/WE).

Art. 84 ust. 1a – przepis ten stanowi powtórzenie regulacji art. 84 ust. 1 obecnie obowiązującej ustawy z tą różnicą, że nakłada obowiązek wprowadzenia wyemitowanych papierów wartościowych w określonym terminie do obrotu giełdowego. Nałożenie na emitentów przedmiotowego obowiązku wynika z postanowień art. 64 Dyrektywy 2001/34/WE.

Art. 85 ust. 1 – zapis wynikający z wprowadzenia do projektu ustawy norm art. 81a i 81c ust. 4 i konieczności uzupełnienia ich o sankcje.

Art. 85 ust. 2a – przyznanie Komisji 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. 90 ust. 5 – stanowi implementację art. 16 dyrektywy ISD, zgodnie z którym to przepisem organy nadzoru w państwach członkowskich są zobowiązane przesyłać Komisji Europejskiej oraz innym państwom członkowskim wykaz rynków regulowanych oraz warunki obrotu i zasady działania na tych rynkach, jak również informować wskazane podmioty o każdej zmianie w zakresie tych regulacji.

Art. 92 – zaproponowana zmiana stanowi konsekwencję zapewnienia zagranicznym podmiotom prowadzącym działalność maklerską takich samych praw, jakie na mocy ustawy przysługują podmiotom polskim.

Art. 97 – zdefiniowano manipulację ceną instrumentu finansowego, wskazując na zachowania, które powinny być uznane za manipulację, a ponadto dokonując wyłączenia z zakresu pojęciowego manipulacji takich działań, jak nabywanie instrumentów finansowych w celu stabilizacji ich ceny w obrocie na rynku regulowanym, nabywanie akcji „własnych” przez spółkę publiczną lub podmiot działający na jej rachunek oraz zawieranie przez osoby uprawnione do reprezentowania właściwych organów państwowych, w tym Narodowy Bank Polski, a także Europejski System Banków Centralnych, transakcji służących realizacji ustawowych zadań tych organów w zakresie polityki pieniężnej lub dewizowej państwa albo zarządzania długiem publicznym. Art. 97 projektu, oprócz tzw. manipulacji bezpośredniej (art. 97 ust. 2 pkt 1, 2 i 3), wprowadza również, w sposób dorozumiany, pojęcie tzw. manipulacji pośredniej definiowanej jako rozpowszechnianie za pomocą środków masowego przekazu, internetu lub w inny sposób nieprawdziwych lub wprowadzających w błąd informacji dotyczących emitenta lub instrumentu finansowego, które mogą mieć wpływ na cenę lub wartość instrumentu finansowego – przy czym tego typu zachowanie podlegałoby odpowiedzialności karnej.

Art. 97a – w ust. 1 dookreślono na poziomie ustawy instytucję stabilizacji ceny instrumentów finansowych; w ust. 2 wprowadzono upoważnienie dla Rady Ministrów do wydania przepisów wykonawczych szczegółowo określających warunki i terminy dokonywania stabilizacji ceny papierów wartościowych oraz nabywania przez spółkę publiczną akcji „własnych” w tym ograniczenia dotyczące liczby akcji, terminów i ceny, jak również zakresu i trybu przekazywania informacji związanych z dokonywanym nabywaniem i stabilizacją ceny papieru wartościowego. Zabieg polegający na uregulowaniu wspomnianych kwestii w drodze rozporządzenia, jest podyktowany przede wszystkim zasadami techniki legislacyjnej, w świetle których to, zagadnienia o wysokim poziomie szczegółowości lub o czysto technicznym charakterze powinny być regulowane właśnie w drodze aktu wykonawczego do ustawy, a ponadto faktem, że w chwili obecnej Komisja Europejska jest w trakcie przygotowywania rozporządzenia, bezpośrednio obowiązującego w państwach członkowskich, które by te kwestie regulowało.

Projekt nowelizacji, obok definicji manipulacji ceną instrumentu finansowego (art. 97) oraz wykorzystania i ujawnienia informacji poufnej (art. 161c), dokonuje jednocześnie

stosownych zmian definicyjnych samej informacji poufnej (art. 4 pkt 19) oraz wprowadzają, zgodnie z wymogami dyrektywy „market abuse”, definicję informacji poufnej w odniesieniu do instrumentów pochodnych na towary będące przedmiotem obrotu na giełdach towarowych (art. 4 pkt 19a).

Art. 97b – na podmioty sporządzające lub rozpowszechniające rekomendacje wprowadzono obowiązek zachowania najwyższej staranności zawodowej, zapewnienia rzetelności sporządzanych rekomendacji oraz ujawnienia ewentualnych konfliktów interesów, jakie istnieją w chwili ich sporządzenia lub rozpowszechniania, wyznacza ogólne ramy ustawowe dla podmiotów podejmujących się tego typu czynności, pozostawiając jednocześnie Radzie Ministrów określenie szczegółowych warunków, jakim powinny odpowiadać rekomendacje oraz okoliczności, w jakich zachodzi konflikt interesów oraz sposób jego ujawniania. Przepis ten implementuje stosowne postanowienia dyrektywy „market abuse”.

Art. 99 ust. 2 – zaproponowana zmiana stanowi konsekwencję wprowadzenia pojęcia „zagraniczna firma inwestycyjna”.

Art. 105 ust. 2 pkt 15 – w myśl postanowień dyrektywy „market abuse” określono obowiązek spółek prowadzących rynek regulowany wprowadzenia wewnętrznych procedur służących przeciwdziałaniu oraz ujawnianiu przypadków manipulacji ceną instrumentów finansowych.

Art. 107a – przyznano KPWiG uprawnienie polegające na możliwości żądania, w sytuacjach szczególnych, zawieszenia obrotu instrumentami finansowymi dopuszczonymi do publicznego obrotu. Proponowany zapis ma na celu podniesienie efektywności sprawowanego przez KPWiG nadzoru nad rynkiem regulowanym, jak również dostosowanie polskiego prawa do regulacji unijnych, a w szczególności Dyrektywy „market abuse”.

Art. 109 ust. 1a – zaproponowana zmiana stanowi konsekwencję wprowadzenia pojęcia zagraniczna firma inwestycyjna.

Art. 110 ust. 5 – wprowadzono możliwość sądowego odwołania się przez emitenta od decyzji organu giełdy odmawiającej dopuszczenia papierów wartościowych tego emitenta do obrotu na rynku giełdowym, zgodnie z art. 19 Dyrektywy 2001/34/WE.

Art. 112 ust. 2 – zaproponowana zmiana stanowi konsekwencję wprowadzenia pojęcia „zagraniczna firma inwestycyjna”.

Art. 117 ust. 1 – zaproponowana zmiana stanowi konsekwencję wprowadzenia pojęcia „zagraniczna firma inwestycyjna”.

Art. 117 ust. 2 – zaproponowana zmiana obowiązującego obecnie przepisu ustawy stanowi konsekwencję zmiany katalogu działalności maklerskiej (czynności związane z organizowaniem rynku nie są wyraźnie wyodrębnione w omawianym katalogu, gdyż stanowią jedną z form czynności definiowanych jako nabywanie lub zbywanie na własny rachunek instrumentów finansowych).

Zmiany w rozdziale normującym obowiązkowy system rekompensat mają na celu doprecyzowanie dotychczasowych zapisów rozdziału implementujących postanowienia Dyrektywy 97/9/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 3 marca 1997 r. w sprawie systemów rekompensat dla inwestorów (zwanej dalej: Dyrektywą), z uwzględnieniem terminologii wynikającej z uszczegółowienia przepisów ustawy w świetle dyrektywy ISD, oraz dostosowanie dotychczasowych przepisów do regulacji i rozwiązań zawartych w ustawie z dnia 28 lutego 2003 r. – Prawo upadłościowe i naprawcze.

Art. 118 ust. 2 – zaproponowane zmiany uwzględniają następujące przepisy Dyrektywy:

a) art. 1 pkt 2 definiującego „operacje inwestycyjne” w związku z art. 1 pkt 3 definiującym „instrumenty” oraz art. 1 pkt 4 definiującym „inwestora” – do wyznaczenia zakresu przedmiotowego, środków objętych systemem rekompensat oraz określenia zasadniczo grupy beneficjentów rekompensat. Zakres chronionych aktywów uwzględnia jednocześnie odpowiednią redakcją katalogu działalności maklerskiej (art. 30 ust. 2-2b) i wspólnego terminu aktywów, innych niż środki pieniężne (propozycja brzmienia art. 30 ust. 3).

b) art. 2 ust. 2 tiret pierwsze w związku z art. 1 pkt 7, w zakresie uwzględnienia przypadku ochrony inwestorów przez system rekompensat, w sytuacji gdy właściwe władze stwierdzą, że podmiot należący do systemu rekompensat nie jest w stanie, z powodów ściśle związanych z sytuacją finansową, wykonać ciężących na nim zobowiązań wynikających z roszczeń inwestorów i nie jest możliwe ich wykonanie w najbliższym czasie (art. 118 ust. 2 pkt 3).

Ponadto, w celu ujednoczenia zasad systemu rekompensat, dokonano zrównania zakresu ochrony aktywów inwestorów zgromadzonych w oddziałach domów maklerskich, które uzyskały zezwolenia Komisji, działających poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (dotychczas objęto wyłącznie środki pieniężne) z zakresem przedmiotowym systemu rekompensat przewidzianym w stosunku do podmiotów działających na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Art. 119 pkt 2 zdanie wstępne – zaproponowana zmiana wynika ze zmienionego katalogu aktywów inwestorów (wynikających z przepisów powołanych przy art. 118 ust. 2 tiret pierwsze), które są objęte systemem rekompensat.

Art. 119 pkt 2 lit. c – dostosowuje katalog wyłączeń do wprowadzonego w propozycji zapisu art. 4 pkt 25 terminu „zagraniczna firma inwestycyjna” (zapis zgodny również z katalogiem określonym w Załączniku Nr I do dyrektywy).

Art. 119 pkt 2 lit. f i lit. n – dostosowanie katalogu wyłączeń do wprowadzonej nowej przesłanki wykorzystania środków zgromadzonych w systemie rekompensat (zapis zgodny również z katalogiem określonym w Załączniku Nr I do Dyrektywy).

Art. 120a – zaproponowana zmiana ma na celu doprecyzowanie regulacji zawartych w art. 7 Dyrektywy, określających zasady dobrowolnego uczestnictwa w systemie rekompensat oddziału przedsiębiorstwa inwestycyjnego, które należy do obligatoryjnego systemu rekompensat w państwie członkowskim swojej siedziby, w przypadku gdy taki system nie zapewnia rekompensat do wysokości lub zakresu przewidzianego w systemie państwa, na którego terytorium działa oddział takiego przedsiębiorstwa. Dobrowolne uczestnictwo takiego oddziału, ma na celu umożliwienie zapewnienia jednolitej wysokości gwarantowanych rekompensat, a tym samym zrównanie konkurencyjności podmiotów działających na rynku.

W związku z powyższym:

ust. 1 – uwzględnia zasadę i cel uczestnictwa oddziału zagranicznej firmy inwestycyjnej w systemie rekompensat utworzonym przez Krajowy Depozyt (art. 7 ust. 1 akapit trzeci Dyrektywy),

ust. 2 – wyznacza cel rocznej wpłaty oddziału zagranicznej firmy inwestycyjnej wnoszonej do systemu (art. 7 ust. 1 akapit trzeci i piąty Dyrektywy),

ust. 3-6 – określa zasady postępowania w przypadku niewykonywania lub nienależytego wykonywania przez oddział zagranicznej firmy inwestycyjnej obowiązków wynikających z uczestnictwa w systemie (art. 7 ust. 2 Dyrektywy),

ust. 9-12 – określa sposób uzgodnienia głównych zasad trybu i wypłaty rekompensat dla inwestorów korzystających z usług oddziału zagranicznej firmy inwestycyjnej (art. 7 ust. 2 akapit piąty zdanie końcowe Dyrektywy oraz Załącznik Nr II do Dyrektywy),

ust. 13 – zawiera, w zakresie nieuregulowanym bezpośrednio, odesłanie do odpowiedniego stosowania pozostałych przepisów rozdziału w przedmiocie uczestnictwa oddziału zagranicznej firmy inwestycyjnej w systemie, w konsekwencji przystąpienia do tego systemu (art. 7 ust. 1 akapit piąty Dyrektywy).

Art. 121 w ust. 1 pkt 2, w ust. 3 oraz w ust. 5 – zaproponowana zmiana wynika ze zmienionego katalogu aktywów inwestorów (wynikających z przepisów powołanych przy art. 118 ust. 2 tiret pierwsze), które są objęte systemem rekompensat.

Art. 121 ust. 11a-11e – zaproponowane zmiany wynikają z przewidzianych w Dyrektywie sposobów postępowania, w przypadku gdy dom maklerski z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, posiadający zezwolenie Komisji Papierów Wartościowych i Giełd, nie wykonuje bądź nienależyście wykonuje obowiązki wynikające z uczestnictwa w systemach rekompensat. W ust. 11a uwzględniono zasadę wyrażoną w art. 5 ust. 1 Dyrektywy, w przypadku obligatoryjnego uczestnictwa domu maklerskiego w systemie rekompensat utworzonym przez Krajowy Depozyt, natomiast w ust. 11 b- 11e odzwierciedlono zasady postępowania, wyznaczonych art. 7 Dyrektywy, w stosunku do oddziałów domów maklerskich, które dobrowolnie przystąpiły do systemu rekompensat w innym państwie członkowskim.

Art. 122 ust. 1 – uwzględnia wyrażoną w art. 2 ust. 4 Dyrektywy zasadę wyliczania rzeczywistej wysokości rekompensaty, która przysługiwać ma inwestorowi.

Art. 122 ust. 4a – zaproponowana zmiana ma na celu uwzględnienie, przewidzianego w art. 8 ust. 2 zdanie pierwsze Dyrektywy, sposobu wyliczania rekompensaty, w przypadku posiadania aktywów objętych systemem rekompensat w ramach współwłasności.

Art. 122 ust. 6 – stanowi jednoznaczne uwzględnienie przesłanki przedłużenia terminu wypłaty rekompensat określonej w art. 9 ust. 2 Dyrektywy, której istota sprowadza się do przedłużenia terminu wypłaty rekompensat w wyjątkowych i

specjalnych okolicznościach. Zaproponowana zmiana ma na celu wyraźne i nie budzące wątpliwości odzwierciedlenie niniejszego wymogu.

Art. 122a ust. 3 – zaproponowana zmiana wynika z uwzględnienia osoby zarządcy masy upadłości jako osoby mogącej zarządzać masą upadłego oraz odzwierciedlenia aktualnie przewidzianej normy z rozporządzenia Prezydenta z dnia 24 października 1934 r. – Prawo upadłościowe na gruncie nowych analogicznych przepisów ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. – Prawo upadłościowe i naprawcze.

Art. 122a ust. 6 – zaproponowana zmiana dostosowuje dotychczasowy krąg osób, stosownie do nowych regulacji przepisów ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. – Prawo upadłościowe i naprawcze

Art. 122b ust. 4 – stanowi odzwierciedlenie dotychczasowej regulacji na gruncie przepisów ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. – Prawo upadłościowe i naprawcze.

Art. 123a – przepis uzyskał nowe brzmienie ze względów redakcyjno-legislacyjnych:

zdanie wstępne – zmiana ma na celu uwzględnienie nowych przesłanek związanych z wykorzystaniem środków zgromadzonych w systemie rekompensat, tj. wynikającej z przepisu Dyrektywy (stwierdzenia przez Komisję stanu, o którym mowa w proponowanym art. 118 ust. 2) oraz dotyczącej pozostawienia upadłemu możliwości zarządu własnym majątkiem – zgodnie z art. 76 ust. 1 ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. – Prawo upadłościowe i naprawcze,

pkt 1 – dostosowuje aktualną regulację do zmian wynikających z przepisów ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. – Prawo upadłościowe i naprawcze oraz zawiera wprowadzenie pożądanej zmiany o charakterze redakcyjnym,

pkt 2 – zaproponowana zmiana ma na celu uwzględnienie zasad wyznaczania wysokości rekompensat oraz ich wypłat, w związku z nową przesłanką wykorzystania środków zgromadzonych w systemie rekompensat, która nie odnosi się bezpośrednio do sytuacji przewidzianych normami prawa upadłościowego.

Art. 122a ust. 1 zdanie wstępne oraz w pkt 3, ust. 2, ust. 4 i ust. 5, w art. 122b ust. 1 i ust. 2 pkt 1 i 2, ust. 3, ust. 5, w art. 123 ust. 1-5 – zaproponowana zmiana wynika z dostosowania do przepisów ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. – Prawo upadłościowe i naprawcze, poprzez uwzględnienie rozszerzenia kręgu osób, o zarządcę masy upadłości, które mogą sprawować zarząd majątkiem upadłego.

Art. 128 – zaproponowana zmiana stanowi konsekwencję wprowadzenia pojęcia „zagraniczna firma inwestycyjna” oraz próbę wyraźnego wprowadzenia możliwości uczestnictwa w KDPW zagranicznego podmiotu prowadzącego na terytorium RP działalność maklerską.

Art. 143 ust. 2 – przepis uzyskał nowe brzmienie ze względów redakcyjno-legislacyjnych; zaproponowana zmiana stanowi konsekwencję wprowadzenia pojęcia „zagraniczna firma inwestycyjna”.

Art. 147 ust. 1 - przepis uzyskał nowe brzmienie ze względów redakcyjno-legislacyjnych; w zdaniu końcowym zmieniono sposób określania terminu wykonania obowiązków informacyjnych w celu wyeliminowania wszelkich rozbieżności i wątpliwości interpretacyjnych powstających w związku z dotychczas stosowanym określeniem „od dnia dokonania zapisu na rachunku papierów wartościowych”. Zrezygnowano również z wymogu zawiadamiania Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (po uzgodnieniu z nim).

Art. 148a – zmiana zapewnia implementację art. 95 Dyrektywy 2001/34/WE.

Art. 158 pkt 4 – zaproponowana zmiana jest konsekwencją zmian dokonanych w katalogu działalności maklerskiej.

Art. 158a – zmiany są spowodowane koniecznością implementacji art. 92 Dyrektywy 2001/34/WE.

Art. 159 ust. 1 pkt 3 lit. a – zaproponowana zmiana stanowi konsekwencję wprowadzenia pojęcia zagraniczna firma inwestycyjna oraz wprowadzenia wyjątku od obowiązku uzyskania zezwolenia KPWiG na świadczenie usług, o których mowa w art. 30 ust. 2 ustawy (bezpieczeństwo danych związanych z przyjmowanymi i przekazywanymi zleceniami wymaga objęcia obowiązkiem zachowania tajemnicy zawodowej również osób zatrudnionych w podmiotach wykonujących wskazane czynności bez zezwolenia KPWiG).

Art. 160 ust. 1b – rozszerzono przesłanki zwolnienia z obowiązku zachowania tajemnicy zawodowej o przypadki porozumień Komisji z innymi organami nadzoru w zakresie wymiany informacji, podejmowania przez Komisję uchwał o przekazaniu do publicznej wiadomości informacji o zdarzeniach mogących wskazywać na naruszenie przepisów ustawy, jak również o środkach prawnych podjętych w celu przeciwdziałania temu naruszeniu lub zastosowanych sankcjach, przypadki

wykonywania ustawowych zadań w niezbędnym zakresie przez uprawnione organy (GIIF, GIKS i NBP), jak również na potrzeby upubliczniania przez Komisję treści decyzji stwierdzających niewywiązywanie się emitenta z obowiązków wynikających z dopuszczenia wyemitowanych przez niego papierów wartościowych do publicznego obrotu.

Art. 161 – przepis uzyskał nowe brzmienie ze względów redakcyjno-legislacyjnych:

ust. 1 – zgodnie z wymogami wynikającymi z art. 25 ust. 4 dyrektywy ISD doprecyzowano zakres podmiotowy i przedmiotowy ustawowego prawa dostępu osób wykonujących zadania nadzorcze Komisji do informacji, w szczególności stanowiących tajemnicę zawodową oraz informacji poufnych, posiadanych przez inne podmioty, na których co do zasady spoczywa obowiązek zachowania tej tajemnicy lub poufności informacji,

ust. 2 – uwzględniono wynikającą z przepisów prawa wspólnotowego (zwłaszcza dyrektywy ISD) konieczność uzyskania z mocy prawa dostępu do informacji stanowiących tajemnicę zawodową przez osoby reprezentujące zagraniczne organy nadzoru państw członkowskich, w których siedziby mają zagraniczne firmy inwestycyjne prowadzące w Polsce działalność maklerską w formie oddziałów i przedstawicielstw – na potrzeby wykonywania przez te osoby funkcji nadzorczych i kontrolnych wobec tych firm zagranicznych,

ust. 3-12 – kompleksowo, zgodnie z wymogami wynikającymi z przepisów prawa wspólnotowego dotyczących wymiany informacji między organami nadzoru na rynku usług finansowych (m.in. dyrektywy 2000/64/WE oraz art. 23 ust. 3 dyrektywy ISD) uregulowano możliwość wzajemnej wymiany informacji (również w zakresie przekazywania informacji stanowiących tajemnicę zawodową) na podstawie porozumień zawieranych między KPWiG a innymi krajowymi i zagranicznymi organami nadzoru, z uwzględnieniem warunków wynikających z postanowień art. 10 ust. 2 i 3 dyrektywy „insider dealing” oraz dyrektywy „market abuse”. Zmiany te uwzględniają również międzynarodowe standardy wymiany informacji opartej na wielostronnych i bilateralnych porozumieniach organów nadzorczych z państw OECD (tzw. memoranda of understanding – MoU). Doprecyzowanie zasad wymiany informacji w dobie globalizacji rynków finansowych jest niezbędne do podniesienia bezpieczeństwa polskiego rynku kapitałowego. Ustawowe uregulowanie tych zagadnień z uwagi na fakt, że wymiana może dotyczyć również informacji poufnych

oraz informacji stanowiących tajemnicę zawodową, konieczne jest do zapewnienia poufności tych informacji z wyłączeniem dostępu osób trzecich,

ust. 6 – przepis zapewnia dostosowanie do przepisów dyrektywy 2001/34/WE, a w szczególności art. 107 ust. 3, zgodnie z którym kompetentne organy mogą wykorzystywać otrzymane informacje wyłącznie w celu wypełnienia swoich obowiązków.

Art. 161a – przepis uzyskał nowe brzmienie ze względów redakcyjno-legislacyjnych.

Art. 161b ust. 1 – zaproponowana zmiana stanowi konsekwencję wprowadzenia pojęcia „zagraniczna firma inwestycyjna”.

Art. 161c – sformułowano wprost generalny zakaz ujawnienia lub wykorzystania informacji poufnej przez osoby fizyczne wskazane w ust. 1 i 2 tegoż artykułu i jednocześnie rozbudowująca katalog potencjalnych "insiderów" możliwie szeroko. Co ważne wspomniana regulacja, czyniąc zadość wytycznym Unii Europejskiej, definiuje, możliwie precyzyjnie, pojęcie wykorzystania informacji poufnej.

W ust. 4 zdefiniowano ponadto pojęcie ujawnienia informacji poufnej, stwierdzając, że ujawnieniem informacji poufnej jest przekazywanie, umożliwianie lub ułatwianie wejścia w posiadanie przez osobę trzecią informacji poufnej dotyczącej wskazanych *expressis verbis* w projekcie instrumentów finansowych.

Jednocześnie art. 161c szczegółowo określa, zgodnie z przepisami dyrektywy „market abuse”, sytuacje, które z uwagi na swoją specyfikę, nie stanowią wykorzystania (ust. 6) lub ujawnienia (ust. 5) informacji poufnej, i tym samym nie powodują bezprawności tych czynów.

Art. 161e – nałożono na emitentów papierów wartościowych obowiązek sporządzenia i prowadzenia list osób pozostających z emitentem lub z osobą działającą w jego imieniu lub na jego rachunek, w stosunku pracy, zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, które posiadają z tego tytułu dostęp do informacji poufnych.

Art. 161f – na podmioty wchodzące w skład Zarządu lub Rady Nadzorczej emitenta, prokurentów jak również inne osoby zajmujące stanowiska kierownicze w strukturach organizacyjnych i pozostające w bezpośredniej zależności służbowej wobec członków zarządu emitenta oraz podmioty pozostające z tymi osobami we wspólnym gospodarstwie domowym, nałożono wynikający z dyrektywy „market abuse”

obowiązek przekazywania KPWiG wszelkich informacji dotyczących zbycia lub nabycia akcji emitenta, zbywalnych praw majątkowych wynikających z tych akcji, jak również praw majątkowych, których cena zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny akcji emitenta, a będących w ich posiadaniu

Art. 166a – stanowi dostosowanie obecnie funkcjonującego przepisu ustawy (sankcja za nabycie akcji domu maklerskiego bez wymaganej zgody Komisji) do zmienionego brzmienia przepisu art. 50 (obowiązek zawiadomienia o zamiarze nabycia akcji domu maklerskiego oraz obowiązek zawiadomienia o zamiarze zbycia akcji domu maklerskiego).

Art. 174a - konsekwencja wprowadzenia zapisów art. 81 ust. 4 i art. 81c ust. 2.

Art. 176-178 – przepis uzyskał nowe brzmienie ze względów redakcyjno-legislacyjnych; doprecyzowano znamiona czynu zabronionego i zróżnicowano sankcje karne za poszczególne rodzaje czynów.

W art. 1 w pkt 102 projektu ustawy – zmiany porządkowe, wynikające z wejścia w życie nowego Prawa upadłościowego i naprawczego.

Art. 2 – przepis przejściowy stanowiący konsekwencję modyfikacji przepisów określających warunki wymagane przy prowadzeniu działalności maklerskiej.

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 i innych instrumentów finansowych, w tym zasady funkcjonowania podmiotów prowadzących działalność maklerską (domy maklerskie, banki prowadzące działalność maklerską, zagraniczne firmy inwestycyjne, banki powiernicze – prowadzące rachunki papierów wartościowych) oraz wykonywanie obowiązków sprawozdawczych i informacyjnych przez emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu, jak również tryb sprawowania przez Komisję nadzoru nad tymi podmiotami i ich działalnością. Określając środki nadzoru, projekt wprowadza procedury służące skutecznemu sprawowaniu nadzoru

nad rynkiem, zapewniające szybkie i sprawne ujawnianie nieprawidłowości w zakresie wykonywania niektórych obowiązków (nakazów i zakazów) nałożonych ustawą. Wejście w życie ustawy przyczyni się do zwiększenia możliwości świadczenia usług inwestycyjnych na rynku kapitałowym, zapewniając wyższe standardy w zakresie jego przejrzystości i prawidłowego działania oraz zwiększając poziom 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).

Wejście w życie ustawy nie spowoduje obciążeń biurokratycznych.

Wyniki przeprowadzonych konsultacji

W toku prac nad rozwiązaniami merytorycznymi zawartymi w pierwotnie przygotowanym projekcie nowej ustawy – Prawo o organizacji obrotu papierami wartościowymi (uwzględniającym, oprócz dotychczasowych norm prawa unijnego, również nowe rozwiązania przewidziane w nowo przyjętych lecz jeszcze nie obowiązujących dyrektywach UE oraz projektach dyrektyw znajdujących się na zaawansowanym etapie procesu legislacyjnego) projekt ten poddano roboczym konsultacjom z instytucjami reprezentującymi środowisko rynku kapitałowego: GPW, KDPW, Stowarzyszeniem Emitentów Giełdowych, Izbą Domów Maklerskich, Związkiem Maklerów i Doradców, Związkiem Banków Polskich oraz Radą Depozytariuszy i Stowarzyszeniem Towarzystw Funduszy Inwestycyjnych. Podmioty te, poprzez swoich przedstawicieli, korzystały z możliwości zgłaszania uwag do projektu, przedstawiając propozycje zmian i uzupełnień, które podlegały wnikliwej analizie w urzędzie KPWiG; w uzasadnionych przypadkach znalazły one swoje odzwierciedlenie w treści projektu.

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

Koszty działalności Komisji i urzędu Komisji zarówno w świetle aktualnej, jak i przedstawianej regulacji są pokrywane z opłat pobieranych od podmiotów rynku kapitałowego. Wskutek planowanego w ustawie rozszerzenia kompetencji nadzorczych Komisji wydatki Komisji i urzędu Komisji mogą się zwiększyć. Implementacja Dyrektywy UE o przeciwdziałaniu nadużyciom na rynku („market abuse”) wymagała zwiększenia kompetencji KPWiG w związku ze ściganiem

manipulacji kursem akcji i wykorzystywaniem informacji poufnej. W konsekwencji – zgodnie z wymogami Dyrektywy – wystąpi zwiększenie kompetencji KPWiG odnośnie do przeprowadzania kontroli w spółkach publicznych. Wzrost skuteczności nadzoru wynikający z nowych uprawnień ograniczy liczbę nadużyć prawa w przyszłości.

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 wpłynie na zwiększenie konkurencyjności między podmiotami prowadzącymi działalność maklerską ze względu na znaczne rozszerzenie zakresu czynności dokonywanych w ramach prowadzenia tej działalności, umożliwiające świadczenie usług w zakresie obrotu, innymi niż „klasyczne” papiery wartościowe, instrumentami finansowymi. Ponadto, wprowadzenie nowych rozwiązań (opartych na obowiązujących od niedawna albo ostatnio przyjętych dyrektywach UE) w zakresie warunków prowadzenia działalności maklerskiej, zapewni konkurencyjność polskiego rynku regulowanego i świadczonych przez polskie podmioty usług inwestycyjnych w stosunku do analogicznych rynków i podmiotów z państw członkowskich.

Z kolei implementacja do polskiego ustawodawstwa dyrektywy „market abuse” (regulującej szerszej kwestie objęte dotychczasową dyrektywą „insider dealing”) niewątpliwie wpłynie na ograniczenie naruszeń przepisów prawa w publicznym obrocie papierami wartościowymi oraz zwiększy zaufanie inwestorów i bezpieczeństwo rynku, a tym samym konkurencyjność i rozwój rynku kapitałowego w Polsce.

Wskazanie źródeł finansowania

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

TABELA ZGODNOŚCI

Przepisy ustawy Prawo o publicznym obrocie (...) z uwzględnieniem przepisów projektu nowelizacji	Postanowienia właściwej dyrektywy
Art. 3, art. 4 pkt 2b	Art. 1 ust 3 Dyrektywy w sprawie wykorzystania i ujawnienia informacji poufnych oraz manipulacji ceną instrumentów finansowych (2003/6/EC)
Art. 4 pkt 14	Art. 1 pkt 13 Dyrektywy Rady z dnia 10 maja 1993 r. w sprawie usług inwestycyjnych w zakresie papierów wartościowych. (93/22/EEC)
Art. 4 pkt 18	Art. 25 ust 1 Dyrektywy 93/22/EEC
Art. 4 pkt 19 i 19 a	Art. 1 ust 1 Dyrektywy 2003/6/EC
Art.4 pkt 24 i 25	Art1 pkt 2 Dyrektywy 93/22/EEC
Art. 4 pkt 27	Art. 89 ust. 2 Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 28 maja 2001 o dopuszczaniu papierów wartościowych do oficjalnych notowań giełdowych i o informacjach na temat tych papierów wartościowych, jakie muszą zostać opublikowane (34/2001/WE)
Art. 5a	Art. 65 ust. 1, 78 ust. 1, 83 ust. 1 Dyrektywy 34/2001
Art. 12 ust. 4	Art. 105 ust.. 1 Dyrektywy 34/2001 i Art. 19 Dyrektywy Rady z dnia 17 kwietnia 1989 roku w sprawie koordynacji wymagań dotyczących sporządzania, badania i rozpowszechniania prospektów publikowanych w związku z publiczną ofertą sprzedaży zbywalnych papierów wartościowych (89/298/EEC)
Art. 13 ust. 1 pkt. 1a	Art. 8 ust 1i 2 Dyrektywy 93/22/EEC w zw. z Art. 3 ust. 3
Art. 15a ust 1	Art. 14 ust 4 Dyrektywy 2003/6/EC
Art. 15a ust 2-4	Art. 16 Dyrektywy 2003/6/EC
Art. 30 ust. 2	Załącznik A Dyrektywy 93/22/EEC
Art. 30 ust. 2 pkt 1	Załącznik A, B oraz Art. 3 ust. 1 Dyrektywy 93/22/EEC
Art. 30 ust. 2a i 2b	Załącznik C Dyrektywy 93/22/EEC
Art. 30 ust. 2c	Art. 3 ust. 1 Dyrektywy 93/22/EEC
Art. 30b	Art. 2 ust 2 lit c Dyrektywy 93/22/EEC
Art. 30c	Art. 2 ust. 2 lit. b, c, g, j Dyrektywy 93/22/EEC
Art. 31	Załącznik A, B, C Dyrektywy 93/22/EEC
Art. 34a	Art. 1 pkt 2 Dyrektywy 93/22/EEC
Art. 36a	Art. 1 pkt 2 Dyrektywy 93/22/EEC
Art. 39a	Załącznik C pkt 7 Dyrektywy 93/22/EEC

Art. 40 ust. 1 pkt 2	Art. 4 Dyrektywy 93/22/EEC
Art. 40 ust. 1 pkt 5 i 5a	Art. 4 Dyrektywy 93/22/EEC
Art. 40 ust. 2 pkt 4a	Art. 40 ust. 2 pkt 4a Dyrektywy 93/22/EEC
art. 40 ust 2 pkt 4b	art. 4 ust. 4 Dyrektywy Rady z dnia 15 marca 1993 r. w sprawie adekwatności kapitału firm inwestycyjnych i instytucji kredytowych (93/6/EWG)
Art. 40 ust. 2a	Art. 4 Dyrektywy 93/22/EEC
Art. 40 ust. 3	Art. 3 ust. 3 Dyrektywy 93/22/EEC
art. 41a	art. 3 ust. 1-4 Dyrektywy Rady 93/6/EWG
art. 41b	art. 2 pkt 24 Dyrektywy Rady 93/6/EWG
Art. 43 pkt 2a	Art. 3 ust. 3 Dyrektywy 93/22/EEC
Art. 44 ust 6 i 7	Art. 24 Dyrektywy 93/22/EEC
Art. 44 ust. 8 i 9	Art. 25a Dyrektywy 93/22/EEC
Art. 45 ust. 1	Art. 3 ust. 7 lit. b, d i e Dyrektywy 93/22/EEC
Art. 45 ust. 1a	Art. 3 ust. 7 lit. c Dyrektywy 93/22/EEC
Art. 45 ust. 4	Art. 19 ust. 4 Dyrektywy 93/22/EEC
Art. 46 ust. 1 pkt 1	Art. 3 ust. 7 lit a Dyrektywy 93/22/EEC
Art. 48 ust 2	Art. 6 ust 9 Dyrektywy 2003/6/EC
Art. 50	Art. 9 Dyrektywy 93/22/EEC
Art. 50a	Art. 9 ust. 5 Dyrektywy 93/22/EEC
Art. 52 ust. 1	Art. 1 pkt 2 Dyrektywy 93/22/EEC
Art. 52 ust. 3	Art. 1 pkt 8 Dyrektywy 93/22/EEC
Art. 52a	Art. 1 pkt 2, Załącznik A, B i C, Art. 14, Art. 15 Dyrektywy 93/22/EEC
Art. 52a ust. 2	Art. 2 ust. 4 Dyrektywy 93/22/EEC
Art. 52a ust. 3	Art. 17 ust. 3, Art. 18 ust. 2 Dyrektywy 93/22/EEC
Art. 52a ust. 4 i 5	Art. 17 ust. 4, Art. 18 ust. 2 Dyrektywy 93/22/EEC
Art. 52c ust. 1	Art. 10 i 11 Dyrektywy 93/22/EEC
Art. 52c ust. 2	Art. 19 ust. 3 Dyrektywy 93/22/EEC
Art. 52c ust. 4	Art. 19 ust. 4 Dyrektywy 93/22/EEC
Art. 52c ust. 7	Art. 19 ust. 8 Dyrektywy 93/22/EEC
Art. 52c ust. 8	Art. 19 ust. 10 Dyrektywy 93/22/EEC
Art. 54 ust. 1 pkt 4	Art. 4 Dyrektywy 93/22/EEC
Art. 54 ust. 2 pkt 4a	Art. 10 Dyrektywy 93/22/EEC

Art. 54 ust. 2 pkt 4b	Art. 4 ust. 4 Dyrektywy Rady z dnia 15 marca 1993 r. w sprawie adekwatności kapitału firm inwestycyjnych i instytucji kredytowych (93/6/EWG)
Art. 56 ust. 2	Art. 25a Dyrektywy 93/22/EEC
Art. 59b ust. 1	Art. 17 i 18 Dyrektywy 93/22/EEC
Art. 59b ust. 2b	Art. 18 ust. 1 Dyrektywy 93/22/EEC
Art. 59b ust. 3	Art. 17 ust. 3 i Art. 18 ust. 2 Dyrektywy 93/22/EEC
Art. 59b ust. 3a	Art. 17 ust. 3 Dyrektywy 93/22/EEC
Art. 59b ust. 3b	Art. 17 ust. 7 Dyrektywy 93/22/EEC
Art. 59b ust. 4	Art. 17 ust. 6 i Art. 18 ust. 3 Dyrektywy 93/22/EEC
Art. 59b ust. 5	Art. 17 ust. 3 i Art. 18 ust. 2 Dyrektywy 93/22/EEC
Art. 59b ust. 6	Art. 17 ust. 5 i Art. 18 ust. 2 Dyrektywy 93/22/EEC
Art. 59b ust. 8	Art. 19 ust. 10 Dyrektywy 93/22/EEC
Art. 59c ust. 1 pkt 1 lit a	art. 3 ust. 2 lit a Dyrektywy Rady z dnia 17 kwietnia 1989 r. w sprawie funduszy własnych instytucji kredytowych (89/299/EWG)
Art. 59c ust. 1 pkt 1 lit b	ust. 3 załącznika nr 5 do Dyrektywy Rady 93/6/EWG
Art. 59c ust. 1 pkt 2	art. 3 ust. 1 lit c Dyrektywy Rady 89/299/EWG
Art. 59c ust. 1 pkt 3	ust. 5 załącznika nr 1 do Dyrektywy Rady 93/6/EWG
Art. 59c ust. 1 pkt 4	art. 4 ust. 1 ppkt i oraz ust. 1 załącznika nr 8 do Dyrektywy Rady 93/6/EWG
Art. 60 ust. 1 pkt 1	Art. 11 i Art. 10 tiret 1 – 3 Dyrektywy 93/22/EEC
Art. 60 ust. 1 pkt 4	Art. 19 ust. 1 Dyrektywy 93/22/EEC
Art. 60 ust. 1 pkt 6	Art. 10 tiret 1 i 5 Dyrektywy 93/22/EEC
Art. 62a i art. 62b	Art. 38-39 Dyrektywy 34/2001
Art. 67, Art. 76 ust. 2, Art. 77 ust. 5, Art. 92, Art. 99 ust. 2, Art. 112 ust. 2, Art. 117 ust. 1, Art. 128 ust. 2, Art. 143 ust. 2, Art. 159 ust. 1 pkt 3 lit a, Art. 161b ust. 1,	Art. 1 pkt 2 Dyrektywy 93/22/EEC
Art. 68 ust. 1 pkt 5	Art. 13 Dyrektywy 34/2001
Art. 68 ust. 5	Art. 37-39 Dyrektywy 34/2001
Art. 71a	Art. 36 Dyrektywy 34/2001
Art. 71b	Art. 6 Dyrektywy 89/298
Art. 71c	Art. 23, 25 i 26 Dyrektywy 34/2001
Art. 72 ust. 2	Art. 24 Dyrektywy 34/2001
Art. 72 ust. 4	Art. 13, 38 i 40 Dyrektywy 34/2001 i art. 22 Dyrektywy 89/298
Art. 72 ust. 5 pkt 3-7	Art. 11, 36, 42, 45, 52, 53 Dyrektywy 34/2001
Art. 73a	Art. 40 Dyrektywy 34/2001
Art. 81 ust 4- 4d	Art. 6 ust 2 Dyrektywy 2003/6/EC

Art. 79 ust. 1a	Art. 35 Dyrektywy 34/2001
Art. 81 ust. 7	Art. 67 ust. 2, art. 74 i 80 ust. 2 Dyrektywy 34/2001
Art. 81a	Art. 12 Dyrektywy 2003/6/EC
Art. 81 b	Art. 72 ust. 2 Dyrektywy 34/2001
Art. 81 c ust. 1	Art. 76 ust. 2 Dyrektywy 34/2001
Art. 81 c ust. 2	Art. 76 ust. 1 Dyrektywy 34/2001
Art. 81 c ust. 3	Art. 102 ust. 2 Dyrektywy 34/2001
Art. 81 c ust. 4	Art. 76 ust. 4 Dyrektywy 34/2001
Art. 81 c ust. 5	Art. 67 ust. 2, art. 74 i art. 80 ust. 2 Dyrektywy 34/2001
Art. 81d ust. 1-6	Art. 77 Dyrektywy 34/2001
Art. 81e	Art. 101 Dyrektywy 34/2001 i Art. 10 Dyrektywy 89/298
Art. 83a pkt 1 i 2	Art. 69 i 82 Dyrektywy 34/2001
Art. 84 ust. 1 a	Art. 64 Dyrektywy 34/2001
Art. 90 ust 5	Art. 16 Dyrektywy 93/22/EEC
Art. 97 ust 1 i 2	Art. 1 ust 2, art. 5, art. 9, art. 10 Dyrektywy 2003/6/EC
Art. 97 ust. 3	Art. 7 i 8 Dyrektywy 2003/6/EC
Art. 97a	Art. 14 Dyrektywy 2003/6/EC
Art. 97b	Art. 6 ust 5 Dyrektywy 2003/6/EC
Art. 105 ust 2 pkt 16	Art. 6 ust 6 Dyrektywy 2003/6/EC
Art. 107a	Art. 12 Dyrektywy 2003/6/EC
Art. 110 ust. 5	Art. 19 Dyrektywy 2001/34/EC
Art. 118 ust. 2 zdanie wstępne	Art. 1 pkt 2-4 97/9/EC Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 3 marca 1997 r. w sprawie systemów rekompensat dla inwestorów 97/9/EC
Art. 118 ust. 2 pkt 3	Art. 2 ust. 2 tiret pierwsze w zw. z art. 1 pkt 7 Dyrektywy 97/9/EC
Art. 119 ust. 2 pkt 2 zdanie wstępne	Art. 1 pkt 2 i 4 Dyrektywy 97/9/EC
Art. 119 lit. c)	Załącznik nr I Dyrektywy 97/9/EC
Art. 119 lit. f) i lit. n)	Załącznik nr I Dyrektywy 97/9/EC
Art. 120a	Art. 7 oraz Załącznik Nr II Dyrektywy 97/9/EC
Art. 121 ust. 1 pkt 2, ust. 3 i 5	Art. 1 pkt 3 w zw. z pkt 2 Dyrektywy 97/9/EC
Art. 121 ust. 11a-11e	Art. 5 ust. 1 oraz art. 7 Dyrektywy 97/9/EC
Art. 122 ust. 1	Art. 2 ust. 4 Dyrektywy 97/9/EC
Art. 122 ust. 4a	Art. 8 ust. 2 zd. pierwsze Dyrektywy 97/9/EC
Art. 122 ust. 6	Art. 9 ust. 2 Dyrektywy 97/9/EC
Art. 123a	Art. 2 ust. 2 tiret pierwsze w zw. z art. 1 pkt 7 Dyrektywy 97/9/EC

Art. 148a	Art. 95 Dyrektywy 34/2001
Art. 158a	Art. 92 Dyrektywy 34/2001
Art. 161 ust 1	Art. 25 ust 4 Dyrektywy 93/22/EEC
Art. 161 ust 3 -11	Art. 13 i 16 Dyrektywy 2003/6/EC, art. 10 ust. 2 i 3 Dyrektywy Rady 89/529/EWG z dnia 13 listopada 1989 r, art. 23 ust 3 Dyrektywy 93/22/EEC
Art. 161	Art. 13 i 16 Dyrektywy 2003/6/EC
Art. 161 ust. 6	Art. 107 ust. 3 Dyrektywy 34/2001
Art. 161c	Art. 2, art. 3, art. 4, art., 7 i 8, art. 9 i 10 Dyrektywy 2003/6/EC
Art. 161d	Art. 6 ust 3 Dyrektywy 2003/6/EC
Art. 161 e	Art. 6 ust 3 Dyrektywy 2003/6/EC
Art. 161 f	Art. 6 ust 4 Dyrektywy 2003/6/EC
Art. 161 g	Art. 2 i art. 14 Dyrektywy 2003/6/EC
Art. 166a	Art. 9 ust. 5 Dyrektywy 93/22/EEC
Art. 174 a	Art. 76 ust. 2 Dyrektywy 34/2001
Art. 176	Art. 2 i art. 14 Dyrektywy 2003/6/EC
Art. 177	Art. 1 ust 2 i art. 14 Dyrektywy 2003/6/EC
Art. 178	Art. 6 ust 3, art. 12 Dyrektywy 2003/6/EC

UZASADNIENIE DOSTOSOWAWCZEGO CHARAKTERU PROJEKTU USTAWY O ZMIANIE USTAWY - PRAWO O PUBLICZNYM OBROTCIE PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI

Celem projektu ustawy jest dostosowanie obowiązujących przepisów do poszczególnych dyrektyw Unii Europejskiej z zakresu rynku kapitałowego. Projekt m.in.: wzmacnia uprawnienia KPWiG w zakresie nadzoru nad notowanymi spółkami, w szczególności KPWiG będzie mogła żądać wszelkich informacji od spółek publicznych, KPWiG będzie mogła przeprowadzać kontrole w siedzibie emitenta, KPWiG będzie mogła żądać pisemnych i ustnych wyjaśnień od biegłego rewidenta, ponadto projekt wprowadza przepisy dotyczące konfliktu interesów i zasad postępowania oraz przyznaje KPWiG uprawnienie polegające na możliwości żądania zawieszenia obrotu instrumentami finansowymi dopuszczonymi do publicznego obrotu.

Zgodnie z postanowieniami dyrektyw zmodyfikowano definicję informacji poufnej. Za informację poufną uważa się zarówno informację dotyczącą bezpośrednio lub pośrednio jednego lub kilku emitentów lub jednego lub kilku instrumentów finansowych, jak również informację, która bezpośrednio lub pośrednio odnosi się do nabywania lub zbywania instrumentów finansowych, w tym składania i realizacji zleceń nabycia lub zbycia, które to informacje nie zostały upublicznione, a w sytuacji przekazania do publicznej wiadomości mogłyby w istotny sposób wpłynąć na cenę lub wartość instrumentów finansowych lub cenę praw majątkowych, których cena z kolei zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny instrumentów finansowych.

Ponadto projekt zwiększa uprawnienia Komisji polegające m.in. na żądaniu przekazania informacji do publicznej wiadomości zgodnie z Dyrektywą 2001/34/WE, na podstawie którego emitent, którego papiery wartościowe zostały dopuszczone do publicznego obrotu, przedstawia właściwej władzy wszelkie informacje, które te władze uznają za właściwe dla ochrony inwestorów lub w celu zapewnienia właściwego funkcjonowania rynku. W przypadku, gdy ochrona inwestorów lub zapewnienie właściwego funkcjonowania rynku tego wymaga, właściwe organy władzy mogą wymagać, aby emitent podał do publicznej wiadomości takie informacje, w takiej formie, i w takim okresie czasu, w jakim te organy uznają to za właściwe. W przypadku, gdy emitent nie spełni tych wymagań, właściwe organy mogą, po skontaktowaniu się z emitentem, podać takie informacje do wiadomości publicznej.

Opiniowany 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.



URZĄD
KOMITETU INTEGRACJI EUROPEJSKIEJ

MINISTER
Prof. dr hab. Danuta Hübner

Min. DH- 3/A6 /03/DPE/ot

Warszawa, 29.08.2003 r.

Pan
Aleksander Proksa
Sekretarz Rady Ministrów

Opinia o zgodności projektu ustawy o zmianie ustawy Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi, z prawem Unii Europejskiej 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. 49), przez Sekretarza Komitetu Integracji Europejskiej, Minister Danutę Hübner, działającą z upoważnienia Przewodniczącego Komitetu Integracji Europejskiej.

W związku z przedłożonym projektem ustawy (pismo nr RM-10-166-03; Nowy Tekst), pozwalam sobie wyrazić następującą opinię:

- I. Przedmiotem opiniowanego projektu ustawy jest dostosowanie obowiązujących przepisów do poszczególnych dyrektyw Unii Europejskiej z zakresu rynku kapitałowego. W celu implementacji rekomendacji zawartych w raporcie z *peer review*, projekt m.in.: wzmacnia uprawnienia KPWiG w zakresie nadzoru nad notowanymi spółkami, w szczególności KPWiG będzie mogła żądać wszelkich informacji od spółek publicznych, KPWiG będzie mogła przeprowadzać kontrole w siedzibie emitenta, KPWiG będzie mogła żądać pisemnych i ustnych wyjaśnień od biegłego rewidenta, ponadto wprowadza przepisy dotyczące konfliktu interesów i zasad postępowania oraz przyznaje KPWiG uprawnienie polegające na możliwości żądania zawieszenia obrotu instrumentami finansowymi dopuszczonymi do publicznego obrotu.
- II. Zakres tematyczny projektowanej ustawy uregulowany jest w prawie europejskim:

- Dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady 2001/34/WE z dnia 28 maja 2001 o dopuszczaniu papierów wartościowych do oficjalnych notowań giełdowych i o informacjach na temat tych papierów wartościowych, jakie muszą zostać opublikowane (Dz. Urz. WE L 184 , 06/07/2001, str.1),
- Dyrektywą Rady Wspólnoty Europejskiej 89/298/EWG z dnia 17 kwietnia 1989 r. o koordynacji wymogów dotyczących sporządzania, badania i rozpowszechniania prospektu publikowanego w przypadku oferowania papierów wartościowych w sposób publiczny (Dz. Urz. WE L 124 , 05/05/1989, str.8),
- Dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady 2003/6/WE z dnia 3 grudnia 2002 r. w sprawie informacji poufnych i manipulacji na rynku (Dz. Urz. WE L 096, 12/04/2003, str.16),
- Dyrektywą Rady Wspólnoty Europejskiej 89/592/EWG z dnia 13 listopada 1989 r. w sprawie koordynacji przepisów dotyczących transakcji handlowych osób wykorzystujących wewnętrzne informacje giełdowe (Dz. Urz. WE L 334, 18/11/1989, str.30),
- Dyrektywą Rady Wspólnot Europejskich 93/6/EWG z dnia 15 marca 1993 r. o adekwatności kapitałowej firm inwestycyjnych (Dz. Urz. WE L 141, 11/06/1993, str. 1),
- Dyrektywą Rady Wspólnot Europejskich 93/22/EWG z dnia 10 maja 1993 r. o usługach inwestycyjnych w zakresie papierów wartościowych (Dz. Urz. WE L 141, 11/06/1993, str.27),
- Dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady 2000/64/WE zmieniającą dyrektywy 85/611/EWG oraz 93/22/EWG w zakresie dotyczącym wymiany informacji z krajami trzecimi (Dz. Urz. WE L 290, 17/11/2000, str.27).

III. Art. 71a omawianego projektu stanowi, iż w przypadku powzięcia podejrzeń co do prawidłowości sporządzenia lub prawdziwości informacji zawartych w raporcie lub opinii z badania jednostkowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawartego w prospekcie załączonym do wniosku lub zawiadomienia Komisja może zgłosić emitentowi lub podmiotowi odpowiedzialnemu za sporządzenie tych dokumentów, zastrzeżenia do ich treści, wraz z żądaniem sporządzenia dodatkowego raportu. Powyższy przepis wdraża art. 36 Dyrektywy 2001/34/WE, zgodnie z którym właściwe władze podejmują decyzję odnośnie przyjęcia lub odrzucenia sprawozdania

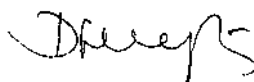
z kontroli biegłych rewidentów księgowych lub, jeżeli to jest konieczne, mogą wymagać dodatkowego sprawozdania.

- IV. Art. 81 ust. 4g wprowadza normę prowadzącą do zwiększenia uprawnień Komisji polegających na żądaniu przekazania informacji do publicznej wiadomości. Powyższy przepis jest zgodny z art. 16 ust. 2 Dyrektywy 2001/34/WE, na podstawie którego emitent, którego papiery wartościowe zostały dopuszczone do publicznego obrotu, przedstawia właściwej władzy wszelkie informacje, które te władze uznają za właściwe dla ochrony inwestorów lub w celu zapewnienia właściwego funkcjonowania rynku. W przypadku, gdy ochrona inwestorów lub zapewnienie właściwego funkcjonowania rynku tego wymaga, właściwe organy władzy mogą wymagać, aby emitent podał do publicznej wiadomości takie informacje, w takiej formie, i w takim okresie czasu, w jakim te organy uznają to za właściwe. W przypadku, gdy emitent nie spełni tych wymagań, właściwe organy mogą, po skontaktowaniu się z emitentem, podać takie informacje do wiadomości publicznej.
- V. Opiniowany projekt ustawy w art. 13 ust. 1 pkt 1a 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 powyższym zakresie.
- VI. Zgodnie z art. 107a projektu przyznano KPWiG uprawnienie polegające na możliwości żądania, w sytuacjach szczególnych, zawieszenia obrotu instrumentami finansowymi dopuszczonymi do publicznego obrotu. Proponowany przepis ma na celu dostosowanie do Dyrektywy 2003/6/WE.
- VII. Jednocześnie uprzejmie proszę o dołączenie do tekstu przekazanego na posiedzenie Rady Ministrów tłumaczenia na język polski aktów prawa wspólnotowego, które są transponowane na mocy omawianego projektu, zgodnie z Regulaminem Prac Rady Ministrów.
- VII. W konkluzji pozwalam sobie stwierdzić, iż projekt ustawy o zmianie ustawy Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi jest zgodny z prawem Unii Europejskiej.**

Z poważaniem,

Do uprzejmej wiadomości:

Pan Andrzej Raczko
Minister Finansów



Projekt.

**ROZPORZĄDZENIE
MINISTRA FINANSÓW
z dnia**

w sprawie wykazu nadawanych przez zagraniczne instytucje tytułów uprawniających do ubiegania się o wpis na listę doradców inwestycyjnych bez konieczności składania egzaminu.

Na podstawie art. 23 ust. 6 ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 r. – Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi (Dz. U. z 2002 r. Nr 49, poz. 447, z 2002 r. Nr 240, poz. 2055, z 2003 r. Nr 50, poz. 424, Nr 84, poz. 774, Nr 124, poz. 1151 i Nr 170, poz. 1651 oraz z 2004 r. Nr ..., poz. ...), zarządza się, co następuje:

- § 1. Rozporządzenie określa wykaz nadawanych przez zagraniczne instytucje tytułów uprawniających do ubiegania się o wpis na listę doradców inwestycyjnych bez konieczności składania egzaminu.
- § 2. Wykaz tytułów o których mowa w § 1 stanowi załącznik do rozporządzenia.
- § 3. Rozporządzenie wchodzi w życie po upływie 14 dni od dnia ogłoszenia.

**Załącznik do rozporządzenia Ministra
Finansów z dnia**

**Wykaz nadawanych przez zagraniczne instytucje tytułów uprawniających do ubiegania się
o wpis na listę doradców inwestycyjnych bez konieczności składania egzaminu.**

Certyfikowany Międzynarodowy Analityk Inwestycyjny (Certified International Investment Analyst - CIIA).

Uzasadnienie

Objęte zakresem niniejszego rozporządzenia tytuły, nadawane są przez zagraniczne instytucje, które uznają w prowadzonych przez nie postępowaniach kwalifikacyjnych wynik egzaminu przed Komisją Egzaminacyjną dla Doradców Inwestycyjnych w Rzeczypospolitej Polskiej.

W dniu 3 maja 2002 r. Związek Maklerów i Doradców uzyskał od Stowarzyszenia Certyfikowanych Międzynarodowych Analityków Inwestycyjnych (Association of Certified International Investment Analysts – ACCIA) akredytację polskich egzaminów na doradców inwestycyjnych, dzięki czemu polscy doradcy inwestycyjni mogą przystępować w Polsce do Egzaminu Finałowego CIIA, bez konieczności zdawania Egzaminu Podstawowego. W ten sposób polskie egzaminy uzyskały oficjalne, międzynarodowe uznanie, jako równoważne dwóm pierwszym etapom egzaminów CIIA. W związku z powyższym, osoby posiadające tytuł Certyfikowanego Międzynarodowego Analityka Finansowego są uprawnione do ubiegania się o wpis na listę doradców inwestycyjnych bez konieczności składania egzaminu.

**Rozporządzenie
Ministra Finansów**

z dnia

**w sprawie wymogów, jakim powinny odpowiadać wnioski o wydanie zezwoleń na
niektóre czynności związane prowadzeniem działalności maklerskiej.**

Na podstawie art. 59c ust. 2 z dnia 21 sierpnia 1997 r. - Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi (Dz. U. z 2002 r. Nr 49, poz. 447, z 2002 r. Nr 240, poz. 2055, z 2003 r. Nr 50, poz. 424, Nr 84, poz. 774, Nr 124, poz. 1151 i Nr 170, poz. 1651 oraz z 2004 r. Nr ..., poz. ...) zarządza się, co następuje:

§ 1. Rozporządzenie określa szczegółowe wymogi, jakim powinny odpowiadać wnioski na:

- 1) wcześniejszą niż w dniu określonym w umowie spłatę przez dom maklerski zobowiązań:
 - a) z tytułu papierów wartościowych o nieoznaczonym terminie wymagalności oraz innych instrumentów finansowych o nieoznaczonym terminie wymagalności,
 - b) z tytułu pożyczki lub kredytu, w wyniku których powstały zobowiązania podporządkowane;
- 2) zaliczenie zobowiązań z tytułu papierów wartościowych o nieoznaczonym terminie wymagalności oraz innych instrumentów finansowych o nieoznaczonym terminie wymagalności do kapitałów uzupełniających II kategorii domu maklerskiego,
- 3) stosowanie przez dom maklerski innego niż ustalony przez rynek regulowany modelu obliczania stosunku zmiany wartości opcji do zmiany wartości instrumentu bazowego będącego przedmiotem tej opcji;
- 4) obliczanie wymogów kapitałowych na pokrycie poszczególnych rodzajów ryzyk za pomocą stosowania własnych wewnętrznych modeli zarządzania ryzykiem przez dom maklerski.

§ 2. Ilekroć w rozporządzeniu jest mowa o:

- 1) wartości zagrożonej - rozumie się przez to przewidywaną stratę na utrzymywanych pozycjach w instrumentach bazowych z tytułu zmian parametrów cenowych, obliczona na podstawie modelu o parametrach szacowanych na podstawie obserwacji tych zmian, której przekroczenie w ustalonym okresie prognozy może wystąpić z prawdopodobieństwem równym założonemu poziomowi istotności;
- 2) rozporządzeniu o środkach własnych domu maklerskiego – rozumie się przez to rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 27 maja 2003 r. w sprawie określenia wielkości środków własnych domu maklerskiego w zależności od rozmiarów wykonywanej działalności oraz maksymalnej wysokości kredytów, pożyczek i wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych w stosunku do środków własnych (Dz. U. Nr 109, poz. 1032);

§ 3. Wniosek, o wydanie zezwolenia na wcześniejszą niż w dniu określonym w umowie spłatę przez dom maklerski zobowiązań z tytułu papierów wartościowych o nieoznaczonym

terminie wymagalności oraz innych instrumentów finansowych o nieoznaczonym terminie wymagalności, o którym mowa w § 1 pkt 1 lit. a zawiera co najmniej następujące informacje:

- 1) charakterystykę papierów wartościowych o nieoznaczonym terminie wymagalności lub innych instrumentów finansowych o nieoznaczonym terminie wymagalności, które mają podlegać wcześniejszej spłacie;
- 2) warunki dokonywania wcześniejszej spłaty zobowiązań z tytułu tych pozycji;
- 3) możliwości odroczenia spłaty odsetek z tytułu tych pozycji;
- 4) wielkości wcześniejszej spłaty zobowiązań z tytułu tych pozycji uwzględnianej w kapitale uzupełniającym II kategorii;
- 5) prognozowaną wysokość nadzorowanych kapitałów po spłacie zobowiązań z tytułu papierów wartościowych o nieoznaczonym terminie wymagalności oraz innych instrumentów finansowych o nieoznaczonym terminie wymagalności, o których mowa w rozporządzeniu o środkach własnych domu maklerskiego;
- 6) prognozowaną wysokość kształtowania się całkowitego wymogu kapitałowego, o którym mowa w rozporządzeniu o środkach własnych domu maklerskiego, po dokonaniu spłaty zobowiązań z tytułu papierów wartościowych o nieoznaczonym terminie wymagalności oraz innych instrumentów finansowych o nieoznaczonym terminie wymagalności.

§ 4. Wniosek, o wydanie zezwolenia na wcześniejszą niż w dniu określonym w umowie spłatę przez dom maklerski zobowiązań z tytułu pożyczki lub kredytu, w wyniku których powstały zobowiązania podporządkowane, o którym mowa w § 1 pkt 1 lit. b zawiera co najmniej następujące informacje:

- 1) charakterystykę zaciągniętych zobowiązań podporządkowanych, które mają podlegać wcześniejszej spłacie;
- 2) prognozowaną wysokość nadzorowanych kapitałów po spłacie zobowiązań podporządkowanych, o których mowa w rozporządzeniu o środkach własnych domu maklerskiego;
- 3) wysokość wpłaconych środków pieniężnych pochodzących z kredytu lub pożyczki;
- 4) prognozowaną wysokość kształtowania się całkowitego wymogu kapitałowego, o którym mowa w rozporządzeniu o środkach własnych domu maklerskiego, po dokonaniu spłaty zobowiązań podporządkowanych;
- 5) warunki wcześniejszej spłaty zobowiązań podporządkowanych.

§ 5. Wniosek, o wydanie zezwolenia na zaliczenie zobowiązań z tytułu papierów wartościowych o nieoznaczonym terminie wymagalności oraz innych instrumentów finansowych o nieoznaczonym terminie wymagalności do kapitałów uzupełniających II kategorii domu maklerskiego, o którym mowa w § 1 pkt 2 zawiera co najmniej następujące informacje:

- 1) charakterystyka papierów wartościowych o nieoznaczonym terminie wymagalności lub innych instrumentów finansowych o nieoznaczonym terminie wymagalności;
- 2) warunki dokonywania spłaty zobowiązań z tytułu tych pozycji;
- 3) zasady zwrotu środków w przypadku upadłości lub likwidacji domu maklerskiego;
- 4) warunki emisji papierów wartościowych, w szczególności dotyczące możliwości pokrywania strat kwotą długu wraz z niespłaconymi odsetkami, wynikającymi z tych pozycji;
- 5) możliwości odroczenia spłaty odsetek z tytułu tych pozycji;

- 6) wielkości uwzględnianej w kapitale uzupełniającym II kategorii a stanowiącej zobowiązania z tytułu papierów wartościowych o nieoznaczonym terminie wymagalności oraz innych instrumentów finansowych o nieoznaczonym terminie wymagalności;
- 7) dotyczące dokumenty określające warunki emisji papierów wartościowych o nieoznaczonym terminie wymagalności oraz innych instrumentów finansowych o nieoznaczonym terminie wymagalności muszą zapewnić, że kwota długu wraz z odsetkami niespłaconymi pozwoli domowi maklerskiemu pokryć straty przy zachowaniu kondycji finansowej umożliwiającej dalszą działalność.

§ 6. Wniosek, o wydanie zezwolenia na stosowanie przez dom maklerski innego niż ustalony przez rynek regulowany modelu obliczania stosunku zmiany wartości opcji do zmiany wartości instrumentu bazowego będącego przedmiotem tej opcji, o którym mowa w § 1 pkt 3 zawiera co najmniej następujące informacje:

- 1) opis modelu obliczania stosunku zmiany wartości opcji do zmiany wartości instrumentu bazowego będącego przedmiotem tej opcji;
- 2) opis założeń przyjętych w konstrukcji modelu;
- 3) zawierające przykładowe wyliczenia współczynnika delta;
- 4) charakterystyka opcji;
- 5) opis metod szacowania parametru zmienności opcji.

§ 7. Wniosek, o wydanie zezwolenia na obliczanie wymogów kapitałowych na pokrycie poszczególnych rodzajów ryzyk za pomocą stosowania własnych wewnętrznych modeli zarządzania ryzykiem, o którym mowa w § 1 pkt 4 zawiera co najmniej następujące informacje:

- 1) opis wybranego modelu zarządzania ryzykiem i zakresu jego stosowania do obliczania wymogów kapitałowych;
- 2) procedury zarządzania ryzykiem, uwzględniające w szczególności przepisy § 8;
- 3) opis metody obliczania wartości zagrożonej, uwzględniający w szczególności zapisy § 9 oraz wskazanie sposobu uwzględnienia w modelu wymagań opisanych w § 9 ust. 2;
- 4) procedury wewnętrznej kontroli wypełnienia wymogów kapitałowych;
- 5) specyfikację i weryfikację założeń modelu;
- 6) opis źródeł i metod aktualizacji danych wykorzystywanych w modelu;
- 7) sposób szacowania parametrów modelu (w tym schemat ważenia danych);
- 8) opis specyfiki sytuacji domu maklerskiego w zakresie podejmowanego ryzyka, uwzględniający w szczególności przepisy § 9 ust. 2;
- 9) założenia i opis przyjętych zasad weryfikacji modelu, o których mowa w § 10, w tym szczegółowych zasad wyznaczania strat rynkowych i strat hipotetycznych;
- 10) określenie warunków zaniechania stosowania modelu do obliczania wymogów kapitałowych na pokrycie poszczególnych rodzajów ryzyk;
- 11) analizę zastosowania modelu do obliczania wymogów kapitałowych za okres roku poprzedzającego datę przedłożenia wniosku, wraz z analizą wypełnienia tego wymogu.

§ 8. Do wniosku, o którym mowa w § 7 dołącza się :

- 1) zasady zarządzania ryzykiem rynkowym;
- 2) wskazanie jednostki organizacyjnej zajmującej się zarządzaniem ryzykiem rynkowym oraz jej umiejscowienia w strukturze organizacyjnej;
- 3) procedury kontroli wewnętrznej w zakresie ryzyka rynkowego;

- 4) procedurę zapewniającą zgodność modelu z zasadami zarządzania ryzykiem oraz z procedurami kontroli wewnętrznej w zakresie ryzyka;
- 5) wskazanie liczby pracowników odpowiednio wykwalifikowanych w posługiwaniu się modelem;
- 6) opis konstrukcji limitów w zakresie ryzyka rynkowego.

§ 9.1. Opis metody obliczania modelu powinien zawierać w szczególności dane dotyczące:

- 1) przyjętego poziomu istotności;
- 2) okresu prognozy, w tym założonego okresu utrzymywania stałej wielkości i struktury pozycji pierwotnych, o których mowa w rozporządzeniu o środkach własnych domu maklerskiego, oraz okresu utrzymywania pozycji, zarówno w celu obliczania wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka rynkowego, jak i w celu weryfikacji modelu;
- 3) szacowania parametrów modelu, w tym zmienności, współczynników korelacji na podstawie wiarygodnych danych historycznych za okres obejmujący co najmniej 250 poprzedzających dni roboczych oraz częstotliwości aktualizowania parametrów modelu.

2. W przypadku domów maklerskich dokonujących transakcji opcyjnych, o których mowa w rozporządzeniu o środkach własnych domu maklerskiego, opis metody obliczania modelu powinien uwzględniać:

- 1) nieliniowość zmian wartości opcji względem zmian bieżących parametrów cenowych, o których mowa w rozporządzeniu o środkach własnych domu maklerskiego;
- 2) wpływ innych (niż zmiany bieżących parametrów cenowych) czynników wpływających na wartość opcji.

§ 10. Założenia i opis przyjętych zasad weryfikacji modelu powinny określać:

- 1) częstotliwość porównywania wartości zagrożonych z dziennymi stratami rynkowymi zrealizowanymi na pozycjach pierwotnych objętych modelem uwzględniającymi rzeczywiste zmiany parametrów cenowych;
- 2) częstotliwość porównywania wartości zagrożonych, obliczonych dla kolejnych dni, z hipotetycznymi stratami zrealizowanymi na pozycjach pierwotnych objętych modelem, z tytułu rzeczywistych zmian parametrów cenowych, obliczonymi przy założeniu utrzymywania przez 24 godziny stałej wielkości i struktury pozycji pierwotnych;
- 3) częstotliwości dokonywania serii symulacji wpływu skrajnie niekorzystnych warunków na wynik zrealizowany na pozycjach pierwotnych objętych modelem oraz na poziom wartości zagrożonej, uwzględniających między innymi skrajne zakłócenia:
 - a) parametrów cenowych,
 - b) poziomu płynności rynków,
 - c) siły związków korelacyjnych zmian parametrów cenowych,
 - d) zmienności parametrów cenowych,
 - e) struktury i wielkości pozycji pierwotnych i innych specyficznych uwarunkowań banku w zakresie ryzyka rynkowego;
- 4) zasady działania domu maklerskiego w zakresie przechowywania pełnej dokumentacji przeprowadzonych obliczeń wartości zagrożonej i wyników weryfikacji, o których mowa w pkt 1-3.

§ 11. Rozporządzenie wchodzi w życie po upływie 14 dni od dnia ogłoszenia.

Minister Finansów

UZASADNIENIE

Projektowane rozporządzenie Ministra Finansów stanowi wykonanie delegacji ustawowej zawartej w artykule 59c ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 r. – Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi. Zgodnie z delegacją rozporządzenie określa szczegółowe wymogi, jakim powinny odpowiadać wnioski na:

- 1) wcześniejszą niż w dniu określonym w umowie spłatę przez dom maklerski zobowiązań:
 - a) z tytułu papierów wartościowych o nieoznaczonym terminie wymagalności oraz innych instrumentów finansowych o nieoznaczonym terminie wymagalności,
 - b) z tytułu pożyczki lub kredytu, w wyniku których powstały zobowiązania podporządkowane,
- 2) zaliczenie zobowiązań z tytułu papierów wartościowych o nieoznaczonym terminie wymagalności oraz innych instrumentów finansowych o nieoznaczonym terminie wymagalności do kapitałów uzupełniających II kategorii domu maklerskiego,
- 3) stosowanie przez dom maklerski innego niż ustalony przez rynek regulowany modelu obliczania stosunku zmiany wartości opcji do zmiany wartości instrumentu bazowego będącego przedmiotem tej opcji,
- 4) obliczanie wymogów kapitałowych na pokrycie poszczególnych rodzajów ryzyk za pomocą stosowania własnych wewnętrznych modeli zarządzania ryzykiem przez dom maklerski.

Obowiązek wydawania przez KPWiG zezwolenia na wniosek podmiotu wynika z przepisów Dyrektywy 93/6/EWG z dnia 15 marca 1993 roku w sprawie adekwatności kapitału firm inwestycyjnych i instytucji kredytowych.

Projekt rozporządzenia określa w szczególności zakres wymaganych informacji w taki sposób, aby możliwe było dokonanie na ich podstawie oceny skutków, jakie mogą spowodować czynności objęte wnioskiem na sytuację finansową domu maklerskiego.

Projektowane rozporządzenie wprowadza nowe rodzaje wniosków, ale jednocześnie wprowadza przykładowo możliwość wcześniejszej spłaty niektórych rodzajów zobowiązań, co jest szczególnie istotne z punktu widzenia sytuacji finansowej domu maklerskiego i konieczności przyswojenia zobowiązań do kapitałów domu maklerskiego.

Projektowane rozporządzenie nie powoduje ujemnych skutków finansowych dla budżetu państwa.

Projekt rozporządzenia jest zgodny z prawem Unii Europejskiej.

**ROZPORZĄDZENIE
RADY MINISTRÓW**

z dnia r.

w sprawie trybu i warunków postępowania domów maklerskich i banków prowadzących działalność maklerską, zagranicznych firm inwestycyjnych i innych osób prawnych prowadzących działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz banków prowadzących rachunki papierów wartościowych

Na podstawie art. 60 ust. 1 pkt 1 ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 r. - Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi (Dz. U. z 2002 r. Nr 49, poz. 447, z 2002 r. Nr 240, poz. 2055,, z 2003 r. Nr 50, poz. 424, Nr 84, poz. 774, Nr 124, poz. 1151 i Nr 170, poz. 1651 oraz z 2004 r. Nr ..., poz. ...), zarządza się, co następuje:

Dział I

Przepisy ogólne

§ 1. Rozporządzenie określa tryb i warunki postępowania domów maklerskich i banków prowadzących działalność maklerską, zagranicznych firm inwestycyjnych i innych zagranicznych osób prawnych prowadzących działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz banków prowadzących rachunki papierów wartościowych przy:

- 1) świadczeniu usług maklerskich;
- 2) zawieraniu transakcji i dokonywaniu rozliczeń;
- 3) prowadzeniu ewidencji i archiwizacji transakcji;
- 4) ustanawianiu i realizacji zabezpieczeń spłaty kredytów i pożyczek udzielonych na nabycie papierów wartościowych;
- 5) zabezpieczaniu wierzytelności na papierach wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu.

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

- 1) ustawie - rozumie się przez to ustawę z dnia 21 sierpnia 1997 r. - Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi;
- 2) domu maklerskim - rozumie się przez to również bank prowadzący działalność maklerską, zagraniczną firmę inwestycyjną prowadzącą działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz podmiot, o którym mowa w art. 52 ust. 2 ustawy, prowadzący działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w formie oddziału;
- 3) banku prowadzącym rachunki papierów wartościowych - rozumie się przez to bank, o którym mowa w art. 57 ust. 1 ustawy;
- 4) instrumentach finansowych – rozumie się przez to instrumenty, o których mowa w art. 30 ust. 2 pkt 1 ustawy,

- 5) zleceniu klienta - rozumie się przez to umowę, o której mowa w art. 34 ust. 3 ustawy, której przedmiotem jest nabycie lub zbycie instrumentów finansowych;
- 6) zleceniu brokerskim - rozumie się przez to zlecenie lub ofertę, a także odpowiedź na ofertę, wystawiane przez dom maklerski na podstawie zlecenia klienta i przekazywane na rynek regulowany lub giełdę towarową w celu realizacji tego zlecenia zgodnie z zasadami obrotu na tym rynku lub giełdzie towarowej;
- 7) giełdzie - rozumie się przez to giełdę papierów wartościowych;
- 8) giełdzie towarowej - rozumie się przez to zespół osób, urzędów i środków, o którym mowa w art. 2 pkt 1 ustawy z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych (Dz. U. z 2000 r. Nr 103, poz. 1099, z 2002 r. Nr 200, poz. 1686 oraz z 2003 r. Nr 50, poz. 424 i Nr 84, poz. 774,
- 9) rynku pozagiełdowym - rozumie się przez to rynek utworzony zgodnie z przepisami art. 111-117 ustawy;
- 10) dniu transakcyjnym - rozumie się przez to dzień, w którym zgodnie z przepisami dotyczącymi danego rynku pozagiełdowego są zawierane na nim transakcje;
- 11) sesji - rozumie się przez to sesję giełdową, sesję na giełdzie towarowej, a także dzień transakcyjny na rynku pozagiełdowym;
- 12) prawie do otrzymania papieru wartościowego - rozumie się przez to prawo umożliwiające zobowiązanie się do zbycia papieru wartościowego w przypadku, o którym mowa w art. 7 ust. 6 ustawy;
- 13) rejestrze operacyjnym - rozumie się przez to rejestr papierów wartościowych i praw do otrzymania papierów wartościowych, które mogą być przedmiotem zlecenia sprzedaży, przed otwarciem rejestru sesji określonym w pkt 14, przy czym liczba papierów wartościowych i praw do otrzymania papierów wartościowych w rejestrze operacyjnym jest równa sumie liczby:
 - a) papierów wartościowych zapisanych na rachunku papierów wartościowych, z wyłączeniem papierów wartościowych, które były przedmiotem zawartych, lecz jeszcze nierozliczonych transakcji sprzedaży i pozostają nadal zapisane na rachunku papierów wartościowych, oraz
 - b) praw do otrzymania papierów wartościowych, jeżeli rozliczenie transakcji kupna tych papierów jest objęte systemem, o którym mowa w art. 137 ust. 2 ustawy;
- 14) rejestrze sesji - rozumie się przez to rejestr papierów wartościowych i praw do otrzymania papierów wartościowych obejmujący liczbę praw i papierów wartościowych zewidencjonowanych w rejestrze operacyjnym:
 - a) pomniejszaną o liczbę papierów wartościowych i praw do ich otrzymania, które były przedmiotem zawartej na danej sesji transakcji sprzedaży,
 - b) powiększaną o liczbę praw do otrzymania papierów wartościowych, które były przedmiotem zawartej na danej sesji transakcji kupna, oraz wykaz środków pieniężnych, obejmujących sumę, o której mowa w § 30, powiększaną o środki pieniężne, które będą uzyskane w wyniku zawartych na danej sesji transakcji sprzedaży, i pomniejszane o środki pieniężne, które będą przeznaczone na opłacenie transakcji kupna zawartych na tej sesji;
- 15) Krajowym Depozycie - rozumie się przez to Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych SA;
- 16) uczestniku Krajowego Depozytu - rozumie się przez to podmiot, który zawarł z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych umowę, o której mowa w art. 129 ustawy;
- 18) prawach majątkowych na giełdzie towarowej - rozumie się przez to prawa majątkowe, o których mowa w art. 31 ust.1 pkt 13 ustawy dopuszczone do obrotu na giełdzie towarowej w rozumieniu ustawy wymienionej w pkt 8;

- 19) rachunku transakcji giełdowych - rozumie się przez to rachunek, na którym są zapisywane prawa majątkowe na giełdzie towarowej;
- 20) giełdowej izbie rozrachunkowej - rozumie się przez to giełdową izbę rozrachunkową w rozumieniu art. 2 pkt 4 ustawy wymienionej w pkt 8;
- 21) właściwej izbie rozrachunkowej - rozumie się przez to podmiot rozliczający transakcje zawierane na danym rynku, w tym w szczególności giełdową izbę rozrachunkową lub Krajowy Depozyt;
- 22) bezpiecznym podpisem elektronicznym - rozumie się przez to podpis elektroniczny, o którym mowa w art. 3 pkt 2 ustawy z dnia 18 września 2001 r. o podpisie elektronicznym (Dz. U. z 2001 r. Nr 130, poz. 1450);
- 23) kwalifikowanym certyfikacie - rozumie się przez to certyfikat, o którym mowa w art. 3 pkt 12 ustawy, o której mowa w pkt 23;
- 24) weryfikacji bezpiecznego podpisu elektronicznego - rozumie się przez to czynności, o których mowa w art. 3 pkt 22 ustawy, o której mowa w pkt 22.

2. Przepisy rozporządzenia dotyczące praw pochodnych, z wyjątkiem § 11 ust. 3 pkt 3, stosuje się także do instrumentów finansowych nie będących papierami wartościowymi, którymi obrót związany jest z obowiązkiem wniesienia przez klienta depozytu zabezpieczającego.

3. Przepisu ust. 2 nie stosuje się do banków prowadzących rachunki papierów wartościowych.

Dział II

Świadczenie usług maklerskich

Rozdział 1

Szczegółowe zasady zawierania umów o świadczenie usług maklerskich

§ 3. Świadczenie usług maklerskich wymaga zawarcia umowy z klientem. Umowa powinna być zawarta w formie pisemnej pod rygorem nieważności.

§ 4. 1. Przed podpisaniem z klientem umowy o świadczenie usług maklerskich dom maklerski obowiązany jest uzyskać dane identyfikujące klienta i wszystkich osób uprawnionych do reprezentowania tego klienta w stosunkach z domem maklerskim.

2. Przed podpisaniem z klientem umowy o świadczenie usług maklerskich dom maklerski powinien również podjąć działania mające na celu pozyskanie informacji pozwalających mu na:

- 1) dokonanie analizy potrzeb inwestycyjnych klienta;
- 2) prawidłowe wypełnianie w przyszłości zobowiązań wobec danego klienta wynikających z usług świadczonych na jego rzecz.

3. Przepisy ust. 1 i 2 stosuje się również do domu maklerskiego korzystającego z pośrednictwa innego podmiotu w przyjmowaniu od klienta zleceń do realizacji.

4. Przez dokonanie analizy potrzeb inwestycyjnych klienta rozumie się uzyskanie informacji dotyczących posiadanej przez niego wiedzy i doświadczenia w zakresie inwestowania na rynku kapitałowym, jego celów inwestycyjnych, sytuacji finansowej i ewentualnych ograniczeniach w

inwestowaniu oraz opracowanie na podstawie zebranych informacji odpowiedniego dla danego klienta profilu ryzyka i ustaleniu zakresu usług lub transakcji odpowiednich dla tego klienta.

5. Informacje, o których mowa w ust. 1 i 2, dom maklerski uzyskuje od klienta. W przypadku istnienia uzasadnionego podejrzenia, że informacje przekazane przez klienta są fałszywe, dom maklerski może zażądać przedstawienia dodatkowych informacji lub odstąpić od podpisania umowy.

6. W przypadku odmowy przedstawienia przez klienta informacji, o których mowa w ust. 1 i 2, dom maklerski może odstąpić od podpisania umowy.

7. Umowa podpisana przez dom maklerski z klientem powinna przewidywać obowiązek uaktualniania przez klienta informacji przedstawionych przed jej podpisaniem zgodnie z ust. 1 i 2. Przepis ust. 5 i 6 stosuje się odpowiednio.

8. W przypadku gdy dom maklerski podpisuje umowę o świadczenie usług maklerskich lub kontynuuje świadczenie usług maklerskich na rzecz klienta, który odmawia przedstawienia informacji, o których mowa w ust. 1 lub 2, powinien ostrzec pisemnie klienta o braku możliwości dbania o dostosowanie świadczonych usług maklerskich i zawieranych w ramach tych usług transakcji do indywidualnych potrzeb inwestycyjnych i zdolności finansowej tego klienta i działania przez dom maklerski w najlepiej pojętym interesie tego klienta.

§ 5. Dom maklerski obowiązany jest opracować i wdrożyć procedury wewnętrzne dotyczące sposobu postępowania przy uaktualnianiu informacji, o których mowa w § ust. 1 i 2.

§ 6. 1. Dom maklerski przed podpisaniem z klientem umowy o świadczenie usług maklerskich obowiązany jest mu przekazać podstawowe informacje dotyczące tego domu maklerskiego oraz świadczonych przez niego usług.

2. Informacje, o których mowa w ust. 1, powinny w szczególności zawierać:

- 1) dane identyfikujące dom maklerski w tym nazwę (firmę), siedzibę, adres, numer telefonu oraz wskazanie grupy kapitałowej, do której należy dom maklerski;
- 2) wskazanie nazwy i siedziby właściwego organu nadzoru, który udzielił domowi maklerskiemu zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej;
- 3) wskazanie zakresu działalności prowadzonej przez dom maklerski;
- 4) wskazanie podstawowych zasad funkcjonowania systemu rekompensat lub innego systemu gwarantującego wypłatę wartości aktywów powierzonych przez klienta domowi maklerskiemu, którego dom maklerski jest uczestnikiem;
- 5) sposób i tryb załatwiania skarg klientów;
- 6) podstawowe informacje dotyczące sposobu postępowania domu maklerskiego w sytuacji powstania konfliktu interesów;
- 7) podstawowe informacje dotyczące sposobu przekazywania klientowi oświadczeń domu maklerskiego oraz przyjmowania oświadczeń klienta dla domu maklerskiego;
- 8) wskazanie języka, w jakim możliwa jest komunikacja z domem maklerskim.

3. Informacje, o których mowa w ust. 2 pkt 4, powinny w szczególności wskazywać wysokość i zakres ochrony gwarantowanej przez system. Na żądanie klienta dom maklerski powinien przekazać mu informacje dotyczące trybu i warunków wypłaty rekompensat klientowi.

§ . 1. Przed podpisaniem z klientem umowy o świadczenie usług maklerskich dom maklerski obowiązany jest poinformować go o wszelkich okolicznościach mogących powodować

powstanie konfliktu interesów, jak również o przyjętym sposobie postępowania domu maklerskiego przy przekazywaniu klientowi jakichkolwiek oświadczeń oraz odbieraniu jakichkolwiek oświadczeń dla domu maklerskiego.

2. Dom maklerski jest obowiązany informować klienta w formie pisemnej nie rzadziej niż raz w ciągu roku kalendarzowego o istotnych szczegółach przyjętego sposobu postępowania, o którym mowa w ust. 1.

3. Umowa o świadczenie usług maklerskich powinna określać prawa i obowiązki jej stron w sposób czytelny i zrozumiały dla klienta.

4. Z zastrzeżeniem przepisów § 8 i 9, umowa o świadczenie usług maklerskich powinna w szczególności zawierać:

- 1) imię i nazwisko lub nazwę (firmę), adres pocztowy i numer telefonu każdej ze stron umowy;
- 2) imiona i nazwiska lub nazwy (firmy) osób uprawnionych do reprezentowania klienta dla celów wykonania umowy, w tym imiona i nazwiska osób fizycznych uprawnionych do reprezentowania klienta będącego osobą prawną lub jednostką organizacyjną nie posiadającą osobowości prawnej;
- 3) indywidualnie uzgodnione z klientem warunki świadczenia usług maklerskich przez dom maklerski;
- 4) wskazanie instrumentów finansowych, których dotyczyć będą usługi maklerskie świadczone na podstawie umowy;
- 5) zakres informacji, które przekazywane będą klientowi przez dom maklerski w związku ze świadczeniem usług maklerskich łącznie ze wskazaniem trybu i sposobu ich przekazywania;
- 6) nazwę właściwego organu nadzoru, który udzielił domowi maklerskiemu zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej;
- 7) wskazanie prawa właściwego dla rozstrzygania sporów powstałych w związku z wykonywaniem umowy;
- 8) czas trwania umowy oraz tryb dokonywania jej zmian, tryb rozwiązania lub odstąpienia od umowy.

5. W przypadku gdy na podstawie umowy z klientem świadczona ma być usługa prowadzenia rachunku papierów wartościowych lub przechowywania papierów wartościowych nie dopuszczonych do publicznego obrotu, umowa powinna dodatkowo zawierać postanowienia dotyczące sposobu wykonywania prawa głosu z zapisanych na prowadzonych rachunku papierów wartościowych lub przechowywanych papierów wartościowych.

§ 8. 1. W przypadku gdy dom maklerski świadczy usługi maklerskie w zakresie praw pochodnych lub innych instrumentów finansowych, którymi obrót związany jest z obowiązkiem wnoszenia przez klienta depozytu zabezpieczającego, umowa z klientem powinna dodatkowo zawierać:

- 1) rodzaj instrumentów finansowych i transakcji zawieranych w ramach świadczonych usług maklerskich;
- 2) wskazanie obowiązków informacyjnych domu maklerskiego związanych ze świadczonymi usługami maklerskimi;
- 3) wskazanie związanych ze świadczonymi usługami maklerskimi obowiązków klienta dotyczących wnoszenia depozytu zabezpieczającego oraz terminu, w którym te obowiązki mają być realizowane;

- 4) ostrzeżenie zwracające uwagę klienta na ryzyko związane z transakcjami zawieranymi na podstawie umowy.
2. Umowa, o której mowa w ust. 1, powinna zobowiązywać dom maklerski do niezwłocznego potwierdzenia transakcji zawieranych na jej podstawie oraz do informowania klienta o istniejących zobowiązaniach dotyczących depozytu zabezpieczającego.
3. Treść ostrzeżenia, o którym mowa w ust. 1 pkt 4, powinna być dostosowana do indywidualnych potrzeb i sytuacji finansowej danego klienta.

§ 9. 1. W przypadku gdy dom maklerski świadczy usługę zarządzania cudzym portfelem instrumentów finansowych na zlecenie, umowa z klientem powinna dodatkowo zawierać:

- 1) cele inwestycyjne klienta;
 - 2) ewentualne ograniczenia dotyczące zarządzania wynikające z osobistej sytuacji klienta;
 - 3) rodzaj instrumentów finansowych, które mogą wchodzić w skład portfela oraz rodzaj transakcji, które mogą być zawierane w zakresie tych instrumentów, w tym również wszelkie limity związane z tymi transakcjami;
 - 4) określenie wskaźnika, na podstawie którego oceniana będzie świadczona usługa;
 - 5) podstawę i sposób dokonywania wyceny instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela;
 - 6) sposób wyliczania opłaty pobieranej za świadczoną usługę w przypadku gdy nie jest to opłata stała, jak również tryb i sposób jej pobierania.
2. W przypadku gdy w ramach świadczenia usługi zarządzania dom maklerski może:
- 1) nabywać do portfela instrumenty finansowe nie będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym;
 - 2) nabywać do portfela instrumenty finansowe, którymi obrót dokonywany na rynku regulowanym jest niewielki lub zmienny;
 - 3) zawierać transakcje związane z dźwignią finansową;
 - 4) zawierać umowy sprzedaży papierów wartościowych z prawem odkupu lub umowy pożyczek papierów wartościowych;
 - 5) zawierać transakcje związane z kredytem;
 - 6) zawierać transakcje związane z obowiązkiem wniesienia depozytu zabezpieczającego;
 - 7) zawierać transakcje związane z ryzykiem zmiany kursu walut obcych,

umowa powinna to wyraźnie wskazywać.

3. Umowa, o której mowa w ust. 1, powinna określać obowiązki informacyjne domu maklerskiego powstające w sytuacjach spadku wartości portfela w stosunku do jego wartości wykazanej w ostatnim raporcie przekazanym klientowi. W szczególności umowa powinna wskazywać próg procentowy spadku wartości powodujący powstanie obowiązku informacyjnego jak również określać czas, w ciągu którego klient powinien zostać poinformowany.

§ 10. 1. Wskaźnik, o którym mowa w § 9 ust. 1 pkt 4, powinien być oparty na opracowanych przez podmiot inny niż dany dom maklerski i używanych powszechnie wskaźnikach finansowych, który jest zgodny z celami zarządzania i na podstawie którego będą oceniane przyszłe rezultaty świadczonej usługi.

2. W przypadku gdy w związku ze specyficznymi celami inwestycyjnymi ustalonymi przez klienta nie jest możliwe określenie wskaźnika spełniającego wymogi wskazane w ust. 1, umowa powinna przewidywać inny sposób dokonywania oceny świadczonej usługi oraz wskazywać

wyraźnie powody uniemożliwiające ustalenie wskaźnika spełniającego wymogi wskazane w ust. 1.

§ 11. 1. Świadczenie usług brokerskich odbywa się na podstawie umowy zawartej między domem maklerskim a klientem. Szczegółowe warunki zawarcia i realizacji tej umowy określa regulamin świadczenia usług brokerskich.

2. W przypadku gdy podmiot, o którym mowa w art. 34a ust. 2 pkt 2 ustawy, pośredniczy w przekazywaniu zleceń klienta, który podpisał z bankiem prowadzącym rachunki papierów wartościowych umowę na warunkach, o których mowa w art. 34a ust. 1 ustawy, umowa o świadczenie usług brokerskich może być zawarta między domem maklerskim i:

- 1) klientem, który podpisał z bankiem prowadzącym rachunki papierów wartościowych umowę na warunkach, o których mowa w art. 34a ust. 1 ustawy, albo
- 2) podmiotem, o którym mowa w art. 34a ust. 2 pkt 2 ustawy.

3. Regulamin, o którym mowa w ust. 1, określa w szczególności:

- 1) tryb i warunki zawierania umowy, o której mowa w ust. 1;
- 2) tryb składania, modyfikowania i anulowania zleceń kupna i sprzedaży papierów wartościowych;
- 3) tryb i warunki realizacji zleceń na rynku regulowanym, na którym dom maklerski pośredniczy w obrocie;
- 4) tryb i warunki uczestniczenia w dogrywce oraz notowaniach ciągłych, w formie składania ustnych dyspozycji przez klientów zgromadzonych w wydzielonym pomieszczeniu;
- 5) tryb, warunki i formę ustanawiania pełnomocnictw;
- 6) tryb i warunki prowadzenia rejestru sesji;
- 7) terminy, warunki i zasady dokonywania rozliczeń z tytułu zrealizowanych transakcji;
- 8) sposób i terminy sprawdzania pokrycia zleceń, jeżeli sprawdzenie pokrycia jest określone przez umowę lub odrębne przepisy;
- 9) tryb i warunki dokonywania płatności za nabywane papiery wartościowe oraz wymogi, jakie powinni spełniać klienci, w zależności od sposobu dokonywania płatności;
- 10) sposób postępowania domu maklerskiego w przypadku, gdy klient nie dostarcza środków pieniężnych w terminach określonych w umowie lub w odrębnych przepisach;
- 11) postanowienia zabezpieczające interesy domu maklerskiego w przypadku niewywiązania się klienta z przyjętych zobowiązań, a także sposoby zaspokajania roszczeń domu maklerskiego z aktywów klienta znajdujących się na rachunkach i w rejestrze operacyjnym klienta prowadzonych przez dom maklerski;
- 12) sposoby i terminy wnoszenia przez klientów opłat i prowizji związanych z usługami wykonywanymi na rzecz klientów w związku z umową o świadczenie usług brokerskich oraz sposób i tryb określania ich wysokości;
- 13) sposoby doręczania klientowi potwierdzenia zawarcia transakcji;
- 14) sposoby i terminy załatwiania skarg składanych przez klientów;
- 15) tryb i warunki wypowiedzenia oraz rozwiązania umowy, o której mowa w ust. 1;
- 16) tryb, terminy i warunki zmiany regulaminu, a także sposób informowania klientów o tych zmianach;
- 17) tryb składania dyspozycji kupna lub sprzedaży papierów wartościowych za pomocą telefonu oraz innych urządzeń technicznych, warunki składania takich dyspozycji oraz sposób identyfikacji osoby składającej dyspozycję;

- 18) tryb i warunki składania zleceń lub dyspozycji za pomocą elektronicznych nośników informacji, w szczególności sposób identyfikacji osoby składającej zlecenie, bądź wskazanie, że ten tryb i warunki podlegają uregulowaniu w umowie z klientem;
- 19) warunki udzielania nieodpłatnych rekomendacji przez maklerów oraz zakres odpowiedzialności domu maklerskiego za szkody powstałe wskutek zastosowania się klienta do rekomendacji;
- 20) kryteria ustalania kolejności udzielania pożyczek papierów wartościowych klientom oraz zaciągania pożyczek od klientów w przypadku, gdy:
 - a) popyt na papiery wartościowe jest większy od liczby papierów wartościowych, które mogą być przedmiotem pożyczek,
 - b) liczba papierów wartościowych, które mogą być przedmiotem pożyczek, jest większa od zapotrzebowania na te papiery;
- 21) tryb i warunki wystawiania na podstawie zlecenia klienta więcej niż jednego zlecenia brokerskiego bądź wskazanie, że ten tryb i warunki podlegają uregulowaniu w umowie z klientem;
- 22) tryb i warunki zawierania oraz realizacji umowy o świadczenie usług brokerskich w zakresie praw pochodnych, jeżeli nie są one przedmiotem regulacji odrębnego regulaminu;
- 23) tryb i warunki zawierania oraz realizacji umowy o świadczenie usług polegających na pośrednictwie w nabywaniu lub zbywaniu papierów wartościowych będących w obrocie na zagranicznych rynkach regulowanych, jeżeli nie są one przedmiotem regulacji odrębnego regulaminu;
- 24) tryb i warunki otwierania, prowadzenia i zamykania rachunku papierów wartościowych i rachunku pieniężnego, jeżeli nie są one przedmiotem regulacji odrębnego regulaminu;
- 25) tryb i warunki otwierania, prowadzenia i zamykania rachunku transakcji giełdowych oraz zawierania i realizacji umowy o świadczenie usług polegających na pośrednictwie w nabywaniu i zbywaniu praw majątkowych na giełdzie towarowej, jeżeli nie są one przedmiotem regulacji odrębnego regulaminu.

4. Przepisy ust. 3 pkt 4, 6 i 17-25 stosuje się, jeżeli dom maklerski prowadzi działalność określoną w tych przepisach.

5. Do postanowień regulaminu, o których mowa w ust. 3 pkt 22-25, o ile nie są one przedmiotem regulacji odrębnego regulaminu, stosuje się odpowiednio przepisy § 12-15.

6. Postanowienia dotyczące świadczenia usług na danym rynku regulowanym mogą być przedmiotem odrębnego regulaminu.

§ 12. 1. W przypadku gdy świadczenie usług brokerskich w zakresie praw pochodnych związane jest z obowiązkiem wnoszenia przez klienta depozytu zabezpieczającego, świadczenie takich usług wymaga zawarcia między domem maklerskim a klientem umowy w tym zakresie. Warunki zawarcia i realizacji tej umowy określa, z zastrzeżeniem § 11 ust. 3 pkt 22, regulamin świadczenia usług brokerskich w zakresie praw pochodnych.

2. Regulamin, o którym mowa w ust. 1, określa w szczególności:

- 1) tryb i warunki zawierania umowy, o której mowa w ust. 1;
- 2) tryb składania, modyfikowania i anulowania zleceń kupna i sprzedaży praw pochodnych;
- 3) tryb i warunki realizacji zleceń na rynku regulowanym, na którym dom maklerski pośredniczy w obrocie;
- 4) tryb i warunki uczestniczenia w notowaniach ciągłych, w formie składania ustnych dyspozycji przez klientów zgromadzonych w wydzielonym pomieszczeniu;
- 5) tryb, warunki i formę ustanawiania pełnomocnictw;

- 6) tryb i warunki prowadzenia rejestru sesji;
- 7) tryb, warunki i zasady dokonywania rozliczeń z tytułu zrealizowanych transakcji;
- 8) sposób i terminy sprawdzania pokrycia zleceń, jeżeli sprawdzenie pokrycia jest określone przez umowę lub odrębne przepisy;
- 9) tryb i warunki dokonywania płatności za nabywane prawa pochodne oraz wymogi, jakie powinni spełniać klienci, w zależności od sposobu dokonywania płatności, jeżeli obowiązek dokonywania płatności jest określony przez umowę lub odrębne przepisy;
- 10) sposoby ustalania wysokości depozytu zabezpieczającego oraz tryb informowania klienta o zmianie jego wysokości;
- 11) sposoby i tryb wnoszenia depozytu zabezpieczającego i jego uzupełniania;
- 12) tryb przekazywania przez dom maklerski żądania uzupełnienia zabezpieczenia do poziomu określonego umową i odrębnymi przepisami lub tryb uzyskiwania przez klienta informacji o konieczności uzupełnienia zabezpieczenia;
- 13) tryb przekazywania przez dom maklerski informacji dotyczącej konieczności spełnienia zobowiązania wynikającego z pozycji zajętej w zakresie praw pochodnych lub tryb uzyskiwania przez klienta informacji o konieczności spełnienia tego zobowiązania;
- 14) sposób postępowania domu maklerskiego w przypadku niewniesienia lub nieuzupełnienia przez klienta zabezpieczenia lub w przypadku przekroczenia limitów zaangażowania, określonych przez Krajowy Depozyt lub podmiot organizujący rynek;
- 15) sposób postępowania domu maklerskiego w przypadku, gdy klient nie dostarcza środków pieniężnych w terminach określonych w umowie lub w odrębnych przepisach;
- 16) postanowienia zabezpieczające interesy domu maklerskiego w przypadku niewywiązania się klienta z przyjętych zobowiązań, a także sposoby zaspokajania roszczeń domu maklerskiego z aktywów klienta znajdujących się na rachunkach i w rejestrze operacyjnym klienta prowadzonych przez dom maklerski;
- 17) sposoby i terminy wnoszenia przez klientów opłat i prowizji związanych z usługami wykonywanymi na rzecz klientów w związku z umową, o której mowa w ust. 1, oraz sposób i tryb określania ich wysokości;
- 18) sposoby doręczania klientowi potwierdzenia zawarcia transakcji;
- 19) sposoby i terminy załatwiania skarg składanych przez klientów;
- 20) tryb i warunki wypowiedzenia oraz rozwiązania umowy, o której mowa w ust. 1;
- 21) tryb, terminy i warunki zmiany regulaminu, a także sposób informowania klientów o tych zmianach;
- 22) tryb składania dyspozycji kupna lub sprzedaży praw pochodnych za pomocą telefonu oraz innych urządzeń technicznych, warunki składania takich dyspozycji oraz sposób identyfikacji osoby składającej dyspozycję;
- 23) tryb i warunki składania zleceń lub dyspozycji za pomocą elektronicznych nośników informacji, w szczególności sposób identyfikacji osoby składającej zlecenie, bądź wskazanie, że ten tryb i warunki podlegają uregulowaniu w umowie z klientem;
- 24) warunki udzielania nieodpłatnych rekomendacji przez maklerów oraz zakres odpowiedzialności domu maklerskiego za szkody powstałe wskutek zastosowania się klienta do rekomendacji;
- 25) tryb i warunki wystawiania na podstawie zlecenia klienta więcej niż jednego zlecenia brokerskiego bądź wskazanie, że ten tryb i warunki podlegają uregulowaniu w umowie z klientem;
- 26) tryb i warunki otwierania, prowadzenia i zamykania rachunku transakcji giełdowych oraz zawierania i realizacji umowy o świadczenie usług polegających na pośrednictwie w

nabywaniu i zbywaniu praw majątkowych na giełdzie towarowej, jeżeli nie są one przedmiotem regulacji odrębnego regulaminu.

3. Przed podpisaniem umowy, o której mowa w ust. 1, dom maklerski ma obowiązek uzyskać od klienta informację o Numerze Identyfikacji Klienta w Krajowym Depozycie, jeżeli klient posiada już taki numer.

4. Dom maklerski określi wymagania finansowe, jakie powinien spełniać klient, aby móc za pośrednictwem domu maklerskiego dokonywać transakcji prawami pochodnymi, jeżeli jest związane to z obowiązkiem wnoszenia depozytu zabezpieczającego przez klienta.

5. Przepisy ust. 2 pkt 4, 6 i 22-26 stosuje się, jeżeli dom maklerski prowadzi działalność określoną w tych przepisach.

6. Do postanowień regulaminu, o których mowa w ust. 2 pkt 26, o ile nie są one przedmiotem regulacji odrębnego regulaminu, stosuje się odpowiednio przepisy § 15.

7. Regulamin, o którym mowa w ust. 1, może nie zawierać wszystkich postanowień, o których mowa w ust. 2, jeżeli w danym zakresie zawiera odesłanie do regulaminu, o którym mowa w § 11.

§ 13. 1. Świadczenie usług polegających na pośrednictwie w nabywaniu lub zbywaniu papierów wartościowych, będących w obrocie na zagranicznych rynkach regulowanych, wymaga zawarcia w tym zakresie umowy między domem maklerskim a klientem. Warunki zawarcia i realizacji tej umowy określa, z zastrzeżeniem § 11 ust. 3 pkt 23, regulamin świadczenia usług w zakresie pośrednictwa w nabywaniu lub zbywaniu papierów wartościowych będących w obrocie na zagranicznych rynkach regulowanych.

2. Regulamin, o którym mowa w ust. 1, określa w szczególności:

- 1) tryb i warunki zawierania umowy, o której mowa w ust. 1;
- 2) tryb składania, modyfikowania i anulowania zleceń kupna i sprzedaży papierów wartościowych;
- 3) tryb i warunki realizacji zleceń na rynku regulowanym, na którym dom maklerski pośredniczy w obrocie;
- 4) terminy i sposoby informowania klienta o zawarciu transakcji;
- 5) sposoby rejestrowania przez dom maklerski nabytych papierów wartościowych;
- 6) terminy i sposoby informowania klienta o stanie posiadania papierów wartościowych, będących w obrocie na zagranicznych rynkach regulowanych, oraz środków pieniężnych;
- 7) określenie sposobu składania przez klienta dyspozycji dotyczących realizacji praw majątkowych i niemajątkowych związanych z nabytymi przez klienta papierami wartościowymi;
- 8) sposoby i tryb przekazywania klientom informacji na temat:
 - a) praw przysługujących im do papierów wartościowych, będących w obrocie na zagranicznych rynkach regulowanych, oraz
 - b) przepisów i zwyczajów obowiązujących na danym rynku zagranicznym;
- 9) sposoby informowania klientów o wyborze zagranicznego podmiotu przechowującego papiery wartościowe oraz zagranicznego podmiotu świadczącego usługi brokerskie;
- 10) tryb, warunki i formę ustanawiania pełnomocnictw;
- 11) terminy, warunki i sposoby dokonywania rozliczeń z tytułu zrealizowanych transakcji;
- 12) sposoby i terminy sprawdzania pokrycia zleceń, jeżeli sprawdzenie pokrycia jest określone przez umowę lub odrębne przepisy;
- 13) tryb i warunki dokonywania płatności za nabywane papiery wartościowe oraz warunki, jakie powinni spełniać klienci, w zależności od sposobu płatności;

- 14) sposób postępowania domu maklerskiego w przypadku, gdy klient nie dostarcza środków pieniężnych w terminach określonych w umowie lub odrębnych przepisach;
- 15) postanowienia zabezpieczające interesy domu maklerskiego w przypadku niewywiązania się klienta z przyjętych zobowiązań;
- 16) sposoby i terminy wnoszenia przez klientów opłat i prowizji związanych z umową, o której mowa w ust. 1, oraz sposób i tryb określania ich wysokości;
- 17) sposoby i terminy załatwiania skarg składanych przez klientów;
- 18) tryb i warunki wypowiedzenia oraz rozwiązania umowy, o której mowa w ust. 1;
- 19) tryb, terminy i warunki zmiany regulaminu, a także sposób informowania klientów o tych zmianach;
- 20) sposób informowania klienta o zasadach przechowywania nabytych papierów wartościowych przez zagraniczny podmiot;
- 21) tryb składania dyspozycji kupna lub sprzedaży papierów wartościowych za pomocą telefonu oraz innych urządzeń technicznych, warunki składania takich dyspozycji oraz sposób identyfikacji osoby składającej dyspozycję;
- 22) tryb i warunki składania zleceń lub dyspozycji za pomocą elektronicznych nośników informacji, w szczególności sposób identyfikacji osoby składającej zlecenie, bądź wskazanie, że ten tryb i warunki podlegają uregulowaniu w umowie z klientem;
- 23) warunki udzielania nieodpłatnych rekomendacji przez maklerów oraz zakres odpowiedzialności domu maklerskiego za szkody powstałe wskutek zastosowania się klienta do rekomendacji;
- 24) tryb i warunki wystawiania przez dom maklerski na podstawie zlecenia klienta więcej niż jednego zlecenia bądź wskazanie, że ten tryb i warunki podlegają uregulowaniu w umowie z klientem.

3. Przepisy ust. 2 pkt 21-24 stosuje się, jeżeli dom maklerski prowadzi działalność określoną w tych przepisach.

4. Regulamin, o którym mowa w ust. 1, może nie zawierać wszystkich postanowień, o których mowa w ust. 2, jeżeli w danym zakresie zawiera odesłanie do regulaminu, o którym mowa w § 11.

§ 14. 1. Prowadzenie rachunku papierów wartościowych oraz rachunku pieniężnego przez dom maklerski, a także prowadzenie rachunku papierów wartościowych przez bank odbywa się na podstawie umowy oraz regulaminu prowadzenia rachunku papierów wartościowych i rachunku pieniężnego, z zastrzeżeniem § 11 ust. 3 pkt 24.

2. Regulamin, o którym mowa w ust. 1, określa w szczególności:

- 1) tryb i warunki zawierania umowy, o której mowa w ust. 1;
- 2) sposoby wydawania przez klienta dyspozycji co do papierów wartościowych i środków pieniężnych zapisanych na rachunku;
- 3) sposób naliczania odsetek od środków zgromadzonych na rachunku pieniężnym oraz tryb określania ich wysokości, jeżeli umowa określa oprocentowanie tych środków;
- 4) sposoby udzielania przez klienta pełnomocnictw;
- 5) tryb, warunki i przyczyny ustanawiania lub znoszenia blokady papierów wartościowych oraz praw do otrzymania papierów wartościowych klienta;
- 6) sposoby postępowania z papierami wartościowymi, na których ustanowiono ograniczone prawo rzeczowe, lub których zbywalność jest ograniczona;

- 7) sposoby postępowania z papierami wartościowymi, stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia umowy kredytu lub pożyczki, jeżeli zabezpieczenia nie dokonano w drodze ustanowienia ograniczonego prawa rzeczowego;
- 8) tryb i warunki przenoszenia papierów wartościowych i środków pieniężnych na rachunki klienta prowadzone przez inny podmiot;
- 9) terminy i sposoby wnoszenia przez klientów opłat związanych z prowadzeniem rachunków oraz sposób i tryb określania ich wysokości;
- 10) sposób sporządzania i przekazywania klientowi wyciągów z rachunków;
- 11) sposoby i terminy załatwiania skarg składanych przez klientów;
- 12) tryb i warunki wypowiedzenia oraz rozwiązania umowy, o której mowa w ust. 1, likwidacji rachunku papierów wartościowych i rachunku pieniężnego, a także tryb postępowania z papierami wartościowymi, co do których klient nie wydał dyspozycji;
- 13) tryb, terminy i warunki dokonywania zmian regulaminu, a także sposób informowania klientów o tych zmianach.

3. W przypadku gdy w banku prowadzącym rachunki papierów wartościowych na rachunku papierów wartościowych mają być również rejestrowane prawa pochodne, regulamin, o którym mowa w ust. 1, określa dodatkowo:

- 1) sposoby ustalania wysokości depozytu zabezpieczającego oraz tryb informowania klienta o zmianie jego wysokości;
- 2) sposoby i tryb wnoszenia depozytu zabezpieczającego oraz jego uzupełniania;
- 3) tryb przekazywania przez bank żądania uzupełnienia zabezpieczenia do poziomu określonego umową i odrębnymi przepisami;
- 4) sposób postępowania banku w przypadku niewniesienia lub nieuzupełnienia przez klienta zabezpieczenia lub przekroczenia limitów zaangażowania, określonych przez Krajowy Depozyt lub podmiot organizujący rynek.

4. W przypadku, o którym mowa w ust. 3, bank ma obowiązek uzyskać od klienta informację o Numerze Identyfikacji Klienta w Krajowym Depozycie, jeżeli klient posiada już taki numer.

5. Bank określi wymagania finansowe, jakie powinien spełniać klient, aby móc dokonywać transakcji prawami pochodnymi, rejestrowanymi na rachunku papierów wartościowych w tym banku.

6. Postanowienia, o których mowa w ust. 3, mogą być przedmiotem odrębnego regulaminu.

7. Przepisów ust. 2 dotyczących rachunku pieniężnego nie stosuje się do banków prowadzących rachunki papierów wartościowych.

§ 15. 1. Prowadzenie rachunku transakcji giełdowych oraz świadczenie przez dom maklerski usług polegających na pośredniczeniu w nabywaniu i zbywaniu praw majątkowych na giełdzie towarowej odbywa się na podstawie umowy zawartej między klientem a domem maklerskim oraz regulaminu prowadzenia rachunku transakcji giełdowych i pośredniczenia w nabywaniu oraz zbywaniu praw majątkowych na giełdzie towarowej, z zastrzeżeniem § 11 ust. 3 pkt 25 oraz § 12 ust. 2 pkt 26.

2. Regulamin, o którym mowa w ust. 1, określa w szczególności:

- 1) tryb i warunki zawierania umowy, o której mowa w ust. 1;
- 2) sposoby wydawania przez klienta dyspozycji co do praw majątkowych na giełdzie towarowej zapisanych na rachunku transakcji giełdowych;
- 3) tryb, warunki i formę ustanawiania pełnomocnictw;

- 4) sposoby postępowania z prawami majątkowymi na giełdzie towarowej, na których ustanowiono ograniczone prawo rzeczowe, lub których zbywalność jest ograniczona;
- 5) tryb i warunki przenoszenia praw majątkowych na giełdzie towarowej na rachunki transakcji giełdowych klienta prowadzone przez inny podmiot;
- 6) sposób sporządzania i przekazywania klientowi wyciągów z rachunku transakcji giełdowych;
- 7) tryb składania, modyfikowania i anulowania zleceń kupna i sprzedaży praw majątkowych na giełdzie towarowej;
- 8) tryb i warunki realizacji zleceń na giełdzie towarowej, na której dom maklerski pośredniczy w obrocie;
- 9) tryb i warunki uczestniczenia w notowaniach ciągłych, w formie składania ustnych dyspozycji przez klientów zgromadzonych w wydzielonym pomieszczeniu;
- 10) terminy, warunki i zasady dokonywania rozliczeń z tytułu zrealizowanych transakcji;
- 11) sposób i terminy sprawdzania pokrycia zleceń, jeżeli sprawdzenie pokrycia jest określone przez umowę lub odrębne przepisy;
- 12) tryb i warunki dokonywania płatności za nabywane prawa majątkowe na giełdzie towarowej oraz warunki, jakie powinni spełniać klienci, w zależności od sposobu dokonywania płatności, jeżeli obowiązek dokonania płatności jest określony przez umowę lub odrębne przepisy;
- 13) sposoby ustalania wysokości depozytu zabezpieczającego oraz tryb informowania klienta o zmianie jego wysokości, jeżeli obowiązek wnoszenia depozytu wynika z umowy lub odrębnych przepisów;
- 14) sposoby i tryb wnoszenia depozytu zabezpieczającego i jego uzupełniania, jeżeli obowiązek wnoszenia depozytu wynika z umowy lub odrębnych przepisów;
- 15) tryb przekazywania przez dom maklerski żądania uzupełnienia zabezpieczenia do poziomu określonego umową i odrębnymi przepisami lub tryb uzyskiwania przez klienta informacji o konieczności uzupełnienia zabezpieczenia;
- 16) sposób postępowania domu maklerskiego w przypadku niewniesienia lub nieuzupełnienia przez klienta zabezpieczenia lub w przypadku przekroczenia limitów zaangażowania, określonych przez właściwą izbę rozrachunkową lub podmiot organizujący rynek;
- 17) sposób postępowania domu maklerskiego w przypadku, gdy klient nie dostarcza środków pieniężnych w terminach określonych w umowie lub w odrębnych przepisach;
- 18) postanowienia zabezpieczające interesy domu maklerskiego w przypadku niewywiązania się klienta z przyjętych zobowiązań, a także sposoby zaspokajania roszczeń domu maklerskiego z aktywów klienta znajdujących się na rachunkach i w rejestrze operacyjnym klienta prowadzonych przez dom maklerski;
- 19) sposoby i terminy wnoszenia przez klientów opłat i prowizji związanych z usługami wykonywanymi na rzecz klientów w związku z umową, o której mowa w ust. 1, oraz sposób i tryb określania ich wysokości;
- 20) sposoby doręczania klientowi potwierdzenia zawarcia transakcji;
- 21) sposoby i terminy załatwiania skarg składanych przez klientów;
- 22) tryb i warunki wypowiedzenia oraz rozwiązania umowy, o której mowa w ust. 1;
- 23) tryb, terminy i warunki zmiany regulaminu, a także sposób informowania klientów o tych zmianach;
- 24) tryb składania dyspozycji kupna lub sprzedaży praw majątkowych na giełdzie towarowej za pomocą telefonu oraz innych urządzeń technicznych, warunki składania takich dyspozycji oraz sposób identyfikacji osoby składającej dyspozycję;

25) tryb i warunki składania zleceń lub dyspozycji za pomocą elektronicznych nośników informacji, w szczególności sposób identyfikacji osoby składającej zlecenie, bądź wskazanie, że ten tryb i warunki podlegają uregulowaniu w umowie z klientem;

26) tryb i warunki wystawiania na podstawie zlecenia klienta więcej niż jednego zlecenia brokerskiego bądź wskazanie, że ten tryb i warunki podlegają uregulowaniu w umowie z klientem.

3. Przepisy ust. 2 pkt 9 i 24-26 stosuje się, jeżeli dom maklerski prowadzi działalność określoną w tych przepisach.

4. Regulamin, o którym mowa w ust. 1, może nie zawierać wszystkich postanowień, o których mowa w ust. 2, jeżeli w danym zakresie zawiera odesłanie do regulaminu, o którym mowa w § 11 lub § 12.

5. Postanowienia dotyczące świadczenia usług, o których mowa w ust. 1, na danej giełdzie towarowej, mogą być przedmiotem regulacji odrębnego regulaminu.

6. Dom maklerski określi wymagania finansowe, jakie powinien spełniać klient, aby móc za pośrednictwem domu maklerskiego dokonywać transakcji prawami majątkowymi na giełdzie towarowej, jeżeli jest związane to z obowiązkiem wnoszenia depozytu zabezpieczającego przez klienta. Dom maklerski uzależni podpisanie umowy, o której mowa w ust. 1, od uprzedniego uzyskania od klienta oświadczenia o jego sytuacji finansowej, złożonego w formie pisemnej lub za pomocą elektronicznych nośników informacji.

§ 16. Świadczenie usług brokerskich w zakresie pośrednictwa w sprzedaży pożyczonych papierów wartościowych odbywa się na podstawie odrębnej umowy.

§ 17. 1. Wykonywanie przez dom maklerski na rachunek klienta zleceń nabycia lub zbycia papierów wartościowych niedopuszczonych do publicznego obrotu odbywa się na podstawie umowy zawartej między klientem a domem maklerskim oraz regulaminu wykonywania na rachunek klienta zleceń nabycia lub zbycia papierów wartościowych niedopuszczonych do publicznego obrotu.

2. Regulamin, o którym mowa w ust. 1, określa w szczególności:

- 1) tryb i warunki zawierania umowy, o której mowa w ust. 1;
- 2) sposoby wydawania przez klienta dyspozycji co do papierów wartościowych przechowywanych przez dom maklerski;
- 3) tryb, warunki i formę ustanawiania pełnomocnictw;
- 4) sposoby postępowania z papierami wartościowymi, na których ustanowiono ograniczone prawo rzeczowe, lub których zbywalność jest ograniczona;
- 5) tryb i warunki przenoszenia postępowania przy przenoszeniu papierów wartościowych klienta do innego podmiotu świadczącego usługi przechowywania papierów wartościowych niedopuszczonych do publicznego obrotu;
- 6) sposób sporządzania i przekazywania klientowi informacji dotyczących przechowywanych papierów wartościowych;
- 7) tryb składania, modyfikowania i anulowania zleceń kupna i sprzedaży papierów wartościowych;
- 8) tryb i warunki realizacji zleceń;
- 10) terminy, warunki i zasady dokonywania rozliczeń z tytułu zrealizowanych transakcji;
- 11) sposób i terminy sprawdzania pokrycia zleceń, jeżeli sprawdzenie pokrycia jest wymagane zgodnie z umową, o której mowa w ust. 1, lub z odrębnymi przepisami;

- 12) tryb i warunki dokonywania płatności za nabywane papiery wartościowe oraz warunki, jakie powinni spełniać klienci, w zależności od sposobu dokonywania płatności;
- 13) sposób postępowania domu maklerskiego w przypadku, gdy klient nie dostarcza środków pieniężnych w terminach określonych w umowie lub w odrębnych przepisach;
- 14) postanowienia zabezpieczające interesy domu maklerskiego w przypadku niewywiązania się klienta z przyjętych zobowiązań, a także sposoby zaspokajania roszczeń domu maklerskiego z aktywów klienta przechowywanych przez dom maklerski;
- 15) sposoby i terminy wnoszenia przez klientów opłat i prowizji związanych z usługami wykonywanymi na ich rzecz na podstawie umowy, o której mowa w ust. 1, oraz sposób i tryb określania ich wysokości;
- 16) sposoby doręczania klientowi potwierdzenia zawarcia transakcji;
- 17) sposoby i terminy załatwiania skarg składanych przez klientów;
- 18) tryb i warunki wypowiedzenia oraz rozwiązania umowy, o której mowa w ust. 1;
- 19) tryb, terminy i warunki zmiany regulaminu, a także sposób informowania klientów o tych zmianach;
- 20) tryb składania dyspozycji kupna lub sprzedaży papierów wartościowych za pomocą telefonu oraz innych urządzeń technicznych, warunki składania takich dyspozycji oraz sposób identyfikacji osoby składającej dyspozycję;
- 21) tryb i warunki składania zleceń lub dyspozycji za pomocą elektronicznych nośników informacji, w szczególności sposób identyfikacji osoby składającej zlecenie, bądź wskazanie, że ten tryb i warunki podlegają uregulowaniu w umowie z klientem.

3. Przepisy ust. 2 pkt 2, 4 – 6 stosuje się o ile dom maklerski świadczy usługę przechowywania papierów wartościowych nie dopuszczonych do publicznego obrotu.

4. W przypadku gdy dom maklerski organizuje obrót papierami wartościowymi niedopuszczonymi do publicznego obrotu, umowa, o której mowa w ust.1, powinna zobowiązywać dom maklerski do udostępniania klientowi w sposób określony w umowie informacji obejmujących:

- 1) cenę, wartość i datę zawarcia największej transakcji z ostatniego dnia obrotu papierami wartościowymi, które są przedmiotem zlecenia składanego przez klienta;
- 2) cenę i wartość największej transakcji dotyczącej papierów wartościowych będących przedmiotem składanego zlecenia zawartej w dniu, w którym składane jest zlecenie;
- 3) cenę, wartość i datę zawarcia dziesięciu największych transakcji dotyczących papierów wartościowych będących przedmiotem składanego zlecenia;
- 4) wszystkie ceny i wartości transakcji dotyczących papierów wartościowych będących przedmiotem złożonego zlecenia zawartych w okresie od momentu złożenia przez klienta zlecenia do momentu zawarcia na jego podstawie transakcji.

5. Informacje, o których mowa w ust. 4 pkt 4 udostępniane są na żądanie klienta.

6. W przypadku gdy dom maklerski wykonujący na rachunek klienta zlecenia nabycia lub zbycia papierów wartościowych niedopuszczonych do publicznego obrotu nie świadczy usługi przechowywania tych papierów na rzecz klienta, umowa, o której mowa w ust. 1, powinna uprawniać dom maklerski do podejmowania czynności w celu sprawdzenia posiadania przez klienta papierów wartościowych będących przedmiotem złożonego zlecenia i zawieszenia na czas niezbędny do dokonania tych czynności wykonania zlecenia.

7. Umowa, o której mowa w ust. 1, powinna zobowiązywać klienta do dokonywania płatności z tytułu zawieranych na jego zlecenie transakcji kupna papierów wartościowych nie dopuszczonych do publicznego obrotu nie później niż w dniu przeniesienia praw z papierów wartościowych będących przedmiotem transakcji.

§ 18. 1. Przechowywanie przez dom maklerski na rachunek klienta papierów wartościowych niedopuszczonych do publicznego obrotu odbywa się na podstawie umowy zawartej między klientem a domem maklerskim oraz regulaminu przechowywania na rachunek klienta papierów wartościowych niedopuszczonych do publicznego obrotu.

2. Regulamin, o którym mowa w ust. 1, określa w szczególności:

- 1) tryb i warunki zawierania umowy, o której mowa w ust. 1;
 - 2) sposoby wydawania przez klienta dyspozycji co do papierów wartościowych przechowywanych przez dom maklerski;
 - 3) tryb, warunki i formę ustanawiania pełnomocnictw;
 - 4) sposoby postępowania z papierami wartościowymi, na których ustanowiono ograniczone prawo rzeczowe, lub których zbywalność jest ograniczona;
 - 5) tryb i warunki postępowania przy przenoszeniu papierów wartościowych klienta do innego podmiotu świadczącego usługi przechowywania papierów wartościowych niedopuszczonych do publicznego obrotu;
 - 6) sposób sporządzania i przekazywania klientowi informacji dotyczących przechowywanych papierów wartościowych;
 - 7) tryb i sposób wystawiania zaświadczeń depozytowych potwierdzających fakt przechowywania papierów wartościowych niedopuszczonych do publicznego obrotu;
 - 8) zakres i zasady odpowiedzialności domu maklerskiego za uszkodzenie, zniszczenie bądź zagubienie przechowywanych papierów wartościowych;
 - 9) sposoby i terminy załatwiania skarg składanych przez klientów;
 - 10) tryb i warunki wypowiedzenia oraz rozwiązania umowy, o której mowa w ust. 1.
3. W przypadku zawarcia umowy, o której mowa w ust. 1, z emitentem przechowywanych papierów wartościowych umowa powinna zobowiązywać dom maklerski do zapewnienia identyfikacji właścicieli przechowywanych papierów wartościowych niedopuszczonych do publicznego obrotu.

§ 19. W przypadku zmiany regulaminów, o których mowa w § 11-18, dom maklerski lub bank prowadzący rachunki papierów wartościowych informuje klienta o treści zmiany w takim terminie, aby klient mógł wypowiedzieć umowę z zachowaniem okresu wypowiedzenia, a rozwiązanie umowy nastąpiło przed dniem wejścia w życie zmian.

Rozdział 2

Ogólne zasady świadczenia usług maklerskich

§ 20. Dom maklerski obowiązany jest postępować w sposób rzetelny i profesjonalny świadcząc usługi maklerskie przy dołożeniu należytej staranności, kierując się najlepiej pojętym interesem klienta, oraz zgodnie z zasadami uczciwego obrotu.

§ 21. 1. Dom maklerski obowiązany jest unikać sytuacji mogących powodować powstanie konfliktu interesów pomiędzy domem maklerskim a klientem lub pomiędzy klientami tego domu maklerskiego.

2. W przypadku powstania konfliktu interesów, o którym mowa w ust. 1, dom maklerski, z zastrzeżeniem ust. 3, powinien powstrzymać się od świadczenia na rzecz klienta usługi powodującej pośrednio lub bezpośrednio powstanie konfliktu interesów.

3. Przepisu ust. 2 nie stosuje się jeżeli klient, po poinformowaniu przez dom maklerski o istniejącym zagrożeniu powstania konfliktu interesów oraz o źródle tego konfliktu, wyrazi pisemną zgodę na świadczenie usługi.
4. Informacje, o których mowa w ust. 3, powinny być przedstawione klientowi w formie pisemnej.
5. W przypadku gdy ryzyko powstania konfliktu interesów istnieje przed podpisaniem z klientem umowy o świadczenie usług maklerskich, dom maklerski powinien powstrzymać się od jej podpisania. Przepisy ust. 3 i 4 stosuje się odpowiednio.

§ 22. 1. Składanie oświadczeń w imieniu domu maklerskiego jak również odbieranie oświadczeń dla domu maklerskiego powinno być dokonywane wyłącznie przez osoby do tego uprawnione.

2. W przypadku oświadczeń odbieranych dla domu maklerskiego treść tych oświadczeń powinna być zachowana w poufności.

§ 23. Dom maklerski obowiązany jest opracować i wdrożyć wewnętrzną procedurę postępowania członków zarządu i rady nadzorczej oraz pracowników domu maklerskiego, która zawiera w szczególności:

- tryb i zasady kontaktów służbowych z klientami domu maklerskiego, które mają na celu zapewnienie, że osoby te, w szczególności w sytuacji powstania konfliktu interesów, działają zawsze w najlepszym interesie klienta i że nie czerpią korzyści z dostępu do informacji poufnych,
- sposób postępowania w przypadku istnienia okoliczności powodujących ryzyko powstania konfliktu interesów oraz
- tryb i sposób składania oświadczeń w imieniu domu maklerskiego i odbierania oświadczeń dla domu maklerskiego.

Rozdział 3 **Reklama usług maklerskich**

§ 24. 1. Informacje przekazywane przez dom maklerski w ramach reklamowania usług maklerskich świadczonych przez ten dom maklerski powinny być wyraźne, rzetelne i nie powinny wprowadzać w błąd potencjalnych lub aktualnych klientów domu maklerskiego.

2. Cel przekazywania informacji, o których mowa w ust. 1, powinien być wyraźnie w nich wskazany.

3. Treść informacji, o których mowa w ust. 1, nie może pozostawać w sprzeczności z treścią informacji przekazywanych klientom przez ten dom maklerski w związku z usługami maklerskimi świadczonymi na ich rzecz.

4. Informacje, o których mowa w ust. 1, powinny w szczególności zawierać:

- 1) dane identyfikujące dom maklerski w tym nazwę (firmę), siedzibę, adres, numer telefonu oraz wskazanie grupy kapitałowej, do której należy dom maklerski;
- 2) wskazanie nazwy i siedziby właściwego organu nadzoru, który udzielił domowi maklerskiemu zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej.

5. W przypadku gdy informacje, o których mowa w ust. 1, dotyczą zagranicznej firmy inwestycyjnej powinny one również wskazywać, że dodatkowe dane dotyczące tej zagranicznej firmy inwestycyjnej można uzyskać za pośrednictwem Komisji.

6. Informacje, o których mowa w ust. 1, nie mogą powoływać nazwy organu nadzoru, który udzielił zezwolenia domowi maklerskiemu w sposób sugerujący promowanie przez ten organ nadzoru usług świadczonych przez ten dom maklerski.

7. W przypadku przekazywania przez dom maklerski informacji, o których mowa w § 6 ust. 2 pkt 4, informacje te powinny zawierać jedynie fakty związane z funkcjonowaniem systemu rekompensat lub innego systemu gwarantującego wypłatę wartości aktywów powierzonych przez klienta domowi maklerskiemu, którego dom maklerski jest uczestnikiem. W szczególności nie powinny być przekazywane informacje wpływające niekorzystnie na stabilność systemu finansowego lub ujawniające dane chronione przepisami prawa.

§ 25. 1. W przypadku gdy informacje, o których mowa w § 24 ust. 1, dotyczą konkretnej usługi maklerskiej lub konkretnego instrumentu finansowego powinny one dodatkowo zawierać:

- 1) opis istotnych cech usługi maklerskiej lub instrumentu finansowego, w tym wskazanie istoty związanych z tą usługą lub instrumentem finansowym zobowiązań finansowych;
- 2) opis trybu postępowania w przypadku rezygnacji przez klienta z tej usługi lub z inwestycji dokonywanych w zakresie tego instrumentu finansowego, jeżeli rezygnacja związana jest ze szczególnym trybem postępowania.

2. Informacje, o których mowa w ust. 1 pkt 1, powinny w szczególności zawierać:

- 1) opis istotnych cech danej usługi maklerskiej lub instrumentu finansowego, w tym wskazanie istoty związanych z tą usługą lub instrumentem finansowym zobowiązań finansowych;
- 2) wysokość prowizji i opłat pobieranych w związku z usługą maklerską lub transakcją, której przedmiotem jest instrument finansowy;
- 3) tryb dokonywania płatności przez klienta;
- 4) tryb i sposób świadczenia usługi lub zawierania transakcji, której przedmiotem jest instrument finansowy;
- 5) opis trybu postępowania w przypadku rezygnacji przez klienta z danej usługi lub z inwestycji dokonywanych w zakresie danego instrumentu finansowego.

3. Informacje, o których mowa w ust. 2 pkt 1, mogą mieć formę standardowych dokumentów przekazywanych klientom, w tym w szczególności formę regulaminu lub formę dokumentu opracowanego przez podmiot organizujący rynek, na którym dokonywany jest obrót danym instrumentem finansowym, którego informacje dotyczą lub podmiot rozliczający transakcje zawierane na tym rynku.

4. W przypadku gdy informacje, o których mowa w ust. 1, dotyczą produktu kompleksowego przepis ust. 3 stosuje się odpowiednio do danych dotyczących elementów składowych danego produktu.

5. Informacje, o których mowa w ust. 1, nie powinny wskazywać potencjalnych korzyści wynikających z danej usługi maklerskiej lub z transakcji, której przedmiotem jest dany instrument finansowy, bez jednoczesnego wskazania ryzyka związanego z tą usługą lub transakcją, o ile z usługą lub transakcją związane jest ryzyko inwestycyjne.

6. W przypadku, gdy informacje, o których mowa w ust. 3, zawierają odniesienie do danych dotyczących analogicznych usług lub transakcji świadczonych lub zawieranych w przeszłości, informacje te powinny wskazywać źródło takich danych oraz zawierać zastrzeżenie, że dane z

przeszłości nie gwarantują osiągnięcia takich samych wyników. Odniesienie do danych dotyczących usług lub transakcji, które miały miejsce w przeszłości powinno być rzetelne i nie powinno wprowadzać klienta w błąd.

§ 26. 1. W przypadku przekazywania klientowi przez dom maklerski informacji zawierających wyliczenie ewentualnych korzyści, jakie osiągnięte mogą być przez klienta w przyszłości w wyniku skorzystania z usługi maklerskiej świadczonej przez dom maklerski lub zawarcia transakcji, której przedmiotem jest określony instrument finansowy, muszą one wyraźnie wskazywać, że te korzyści mają charakter jedynie prognozy.

2. Wyliczenia i prognozy, o których mowa w ust. 1, powinny być oparte na obiektywnych i realnych przesłankach.

3. Wyliczenia i prognozy, o których mowa w ust. 1, powinny być wyraźnie wskazane w treści informacji przekazywanych klientowi. Przekazywane informacje powinny również zawierać wskazanie przesłanek, na których oparto wyliczenia i prognozy.

4. Jeżeli informacje przekazywane klientowi zawierają porównanie odpowiednich danych, porównanie to:

- 1) powinno być oparte na danych pochodzących z rzetelnych i jawnych źródeł;
- 2) powinno być oparte na jawnych założeniach;
- 3) powinno być prezentowane w sposób rzetelny i wyważony;
- 4) nie powinno być prezentowane w taki sposób, aby ukryć jakiegokolwiek fakty istotne z punktu widzenia celu takiego porównania.

§ 27. 1. Dom maklerski obowiązany jest informować klienta w sposób wyraźny i szczegółowy o kosztach związanych z usługą maklerską lub transakcją, której przedmiotem jest instrument finansowy oraz o sposobie wyliczania tych kosztów.

2. Informacje, o których mowa w ust. 1, powinny w szczególności zawierać:

- 1) wskazanie podstawy i wysokości kosztów usługi maklerskiej lub transakcji, której przedmiotem jest instrument finansowy, w tym wskazanie procentowego udziału kosztów w ogólnej wartości usługi lub transakcji, będącego podstawą ich wyliczenia jeśli przyjęto taki sposób wyliczania kosztów;
- 2) wskazanie terminów pobierania opłat lub prowizji związanych z usługą maklerską lub transakcją, której przedmiotem jest instrument finansowy;
- 3) wskazanie maksymalnej lub minimalnej wysokości opłat lub prowizji ponoszonych w związku z usługą maklerską lub transakcją, której przedmiotem jest instrument finansowy;
- 4) wskazanie waluty, w której uiszczane są opłaty lub prowizje.

3. Jeżeli świadczenie danej usługi maklerskiej lub dokonanie transakcji, której przedmiotem jest dany instrument finansowy, związane jest z usługą świadczoną przez inny dom maklerski, informacje, o których mowa w ust. 1, powinny również zawierać ogólne wskazanie opłat lub prowizji pobieranych przez ten inny dom maklerski.

4. Jeżeli dana usługa maklerska lub transakcja, której przedmiotem jest dany instrument finansowy, związana jest ze szczególnym trybem opodatkowania, informacje, o których mowa w ust. 1, powinny dodatkowo zawierać wskazanie tego opodatkowania oraz wskazanie możliwości uzyskania przez klienta niezależnej porady podatkowej od podmiotu uprawnionego do udzielania takich porad.

Rozdział 4

Informacje przekazywane klientowi w związku ze świadczeniem usług maklerskich

§ 28. 1. Dom maklerski obowiązany jest przekazywać klientowi informacje umożliwiające mu podejmowanie świadomych decyzji inwestycyjnych.

2. Sposób i tryb przekazania przez dom maklerski informacji, o których mowa w ust. 1, powinien w szczególności uwzględniać:

- pilność sytuacji,
- czas potrzebny klientowi na odebranie informacji i podjęcie decyzji inwestycyjnej,
- warunki umowy z klientem.

§ 29. 1. Wszelkie informacje przekazywane klientowi przez dom maklerski powinny być rzetelne, czytelne i nie powinny wprowadzać klienta w błąd.

2. Zakres informacji, o których mowa w ust. 1, powinien być dostosowany do potrzeb danego klienta oraz rodzaju usług maklerskich świadczonych na jego rzecz przez dom maklerski. Najistotniejsze elementy przekazywanych informacji z punktu widzenia usługi maklerskiej, w związku z którą są one przekazywane, powinny być wyszczególnione.

3. Sposób informowania klienta nie powinien zatajać ani zniekształcać istotnych ostrzeżeń i oświadczeń zawartych w przekazywanych informacjach.

§ 30. 1. Dom maklerski jest obowiązany przekazywać klientowi informacje dotyczące ryzyka inwestycyjnego związanego z daną usługą maklerską lub z danym instrumentem finansowym. Zakres i treść informacji o ryzyku powinny być dostosowane do poziomu wiedzy posiadanej przez danego klienta, jego doświadczenia w zakresie inwestowania na rynku kapitałowym jak również jego potrzeb inwestycyjnych i ustalonego przez dom maklerski dla tego klienta profilu ryzyka.

2. Dom maklerski obowiązany jest informować klienta o ryzyku inwestycyjnym w szczególności gdy usługa maklerska:

- 1) związana jest z instrumentem finansowym, który nie jest przedmiotem obrotu na rynku regulowanym;
- 2) związana jest z instrumentem finansowym, który jest przedmiotem obrotu na rynku regulowanym ale obrót ten jest niewielki;
- 3) dotyczy transakcji związanej z dźwignią finansową;
- 4) związana jest z instrumentem finansowym, którym obroty na rynku regulowanym mają charakter bardzo zmienny;
- 5) dotyczy transakcji z prawem odkupu papierów wartościowych lub transakcji krótkiej sprzedaży;
- 6) dotyczy transakcji kupna instrumentów finansowych za środki pieniężne pochodzące z kredytu lub pożyczki;
- 7) dotyczy transakcji związanej z obowiązkiem posiadania przez klienta depozytu zabezpieczającego;
- 8) dotyczy transakcji związanej z ryzykiem zmiany kursów walut obcych.

3. Informacje, o których mowa w ust. 1, powinny być wyraźne czytelne.

4. W przypadku gdy informacje, o których mowa w ust. 1, dotyczą ryzyka związanego z inwestowaniem w prawa pochodne, papiery wartościowe, o których mowa w art. 3 ust. 4 ustawy lub w instrumenty finansowe, o których mowa w art. 30 ust. 2 pkt 1 lit. d) ustawy, którymi obrót związany jest z obowiązkiem wniesienia przez klienta depozytu zabezpieczającego, powinny one

w szczególności zawierać ostrzeżenie o prawdopodobieństwie gwałtownego i istotnego spadku wartości danego instrumentu.

Rozdział 5

Obowiązki domu maklerskiego związane z ochroną klienta przed ryzykiem inwestycyjnym

§ 31. 1. Dom maklerski obowiązany jest dostosować zakres i sposób świadczenia usługi maklerskiej do potrzeb inwestycyjnych klienta, na którego rachunek usługa jest świadczona, jak również do jego sytuacji finansowej.

2. Analiza potrzeb inwestycyjnych klienta dokonywana jest na podstawie informacji uzyskanych od klienta, jak również na informacjach dostępnych domowi maklerskiemu z innych źródeł.

§ 32. 1. W przypadku świadczenia na rzecz klienta usługi doradztwa inwestycyjnego dom maklerski obowiązany jest dostosować zakres i treść udzielanych klientowi rekomendacji do indywidualnych potrzeb inwestycyjnych danego klienta.

2. Dom maklerski obowiązany jest informować klienta o czynnikach, które w opinii domu maklerskiego powodują, że udzielana rekomendacja odpowiada indywidualnym potrzebom inwestycyjnym i sytuacji finansowej danego klienta.

§ 33. 1. W przypadku świadczenia usługi przyjmowania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych dom maklerski obowiązany jest każdorazowo przed przyjęciem zlecenia podjąć wszelkie niezbędne kroki w celu ustalenia czy składane zlecenie zgodne jest z indywidualnymi potrzebami inwestycyjnymi i sytuacją finansową danego klienta.

2. W przypadku złożenia przez klienta zlecenia, które w opinii domu maklerskiego nie odpowiada indywidualnym potrzebom inwestycyjnym danego klienta lub jego sytuacji finansowej, dom maklerski powinien poinformować klienta o dokonanej analizie oraz o istocie transakcji, której dotyczy złożone zlecenie, ostrzegając go w szczególności o ryzyku związanym z realizacją danego zlecenia.

3. W przypadku, o którym mowa w ust. 2, dom maklerski odstępuje od realizacji zlecenia, o ile klient, po zapoznaniu się z informacjami dostarczonymi zgodnie z ust. 3, nie potwierdzi pisemnie woli zawarcia transakcji, której dotyczy złożone zlecenie. Potwierdzenie woli zawarcia transakcji może zostać dokonane za pośrednictwem telefonu lub innego środka porozumiewania się na odległość umożliwiającego utrwalenie przez dom maklerskie przyjętego oświadczenia.

§ 34. 1. W przypadku świadczenia usługi przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, dom maklerski obowiązany jest działać zgodnie z umową zawartą z klientem i złożonym przez niego zleceniem.

2. Dom maklerski obowiązany jest niezwłocznie po otrzymaniu zlecenia klienta podjąć działania mające na celu jego przekazanie do innego domu maklerskiego w celu jego realizacji, zgodnie z treścią umowy z klientem oraz z treścią zlecenia.

§ 35. 1. Dom maklerski świadczący usługę wykonywania zleceń na rachunek klientów obowiązany jest dołożyć, z uwzględnieniem warunków wskazanych przez klienta w umowie lub

w zleceniu, wszelkich starań aby osiągnąć najkorzystniejsze dla klienta warunki wykonania zlecenia z uwzględnieniem:

- 1) ceny instrumentów finansowych;
- 2) kosztów transakcji;
- 3) rozmiaru transakcji;
- 4) czasu otrzymania zlecenia;
- 5) prędkości i prawdopodobieństwa realizacji;
- 6) sposobu realizacji.

2. Dom maklerski dokonujący wyboru rynku, na którym ma być wykonane zlecenia klienta obowiązany jest dokonać oceny sytuacji panującej na rynkach, na których dokonywany jest obrót instrumentem finansowym, którego dotyczy zlecenie klienta.

3. Rynek instrumentów finansowych powinien zostać oceniony przez dom maklerski jako oferujący najkorzystniejsze dla klienta warunki realizacji zlecenia zarówno w zakresie przejrzystości obrotu, płynności oraz stosowanych sposobów rozliczania zawieranych transakcji. Dom maklerski obowiązany jest wykazać na żądanie klienta przesłanki branych pod uwagę przy dokonywaniu oceny danego rynku.

Rozdział 6

Prowadzenie rachunków i rejestrów oraz przechowywanie aktywów klientów

§ 36. Dom maklerski, który prowadzi rachunek papierów wartościowych, otwiera dla klienta rejestr operacyjny. Dom maklerski może również otworzyć rejestr sesji.

§ 37. 1. Dom maklerski nie otwiera rachunku papierów wartościowych dla klienta, gdy nabywane papiery wartościowe będą zapisywane na rachunku tego klienta w banku prowadzącym rachunki papierów wartościowych lub w Krajowym Depozycie.

2. Dom maklerski jest obowiązany do rejestrowania papierów wartościowych zgodnie z procedurami określonymi przez Krajowy Depozyt.

3. Na rachunku papierów wartościowych odrębnie są rejestrowane papiery wartościowe służące jako zabezpieczenie wykonania:

- 1) zobowiązań wynikających z pożyczek papierów wartościowych udzielonych na podstawie odrębnych przepisów;
- 2) zobowiązań wynikających z pożyczek i kredytów zaciągniętych na nabycie papierów wartościowych;
- 3) zobowiązań wynikających z praw pochodnych;
- 4) zobowiązań wynikających z praw majątkowych na giełdzie towarowej;
- 5) innych zobowiązań określonych w przepisach rozporządzenia.

4. Papiery wartościowe określone w ust. 3 mogą być rejestrowane łącznie dla wszystkich lub dla niektórych rodzajów zobowiązań wymienionych w ust. 3, pod warunkiem prowadzenia przez dom maklerski dokumentacji pozwalającej na określenie liczby papierów wartościowych stanowiących zabezpieczenie dla poszczególnych rodzajów zobowiązań.

5. Przepis ust. 4 stosuje się odpowiednio w przypadku, gdy procedury Krajowego Depozytu wymagają łącznego rejestrowania papierów wartościowych określonych w ust. 3.

§ 38. 1. Dom maklerski dokonuje zapisów w rejestrze sesji na podstawie potwierdzenia realizacji zlecenia kupna lub sprzedaży papierów wartościowych, otrzymanego z giełdy lub rynku pozagiełdowego w czasie sesji, jeżeli dowody ewidencyjne potwierdzające zawarcie transakcji nie są udostępniane bezpośrednio po zawarciu transakcji lub dom maklerski nie przetwarza tych dokumentów na bieżąco.

2. Rejestr sesji jest otwierany przed rozpoczęciem sesji lub w czasie jej trwania.

3. Rejestr sesji jest prowadzony wyłącznie w celu sprawdzenia pokrycia zleceń, gdy obowiązek sprawdzenia przez dom maklerski pokrycia wynika z odrębnych przepisów lub warunków umowy, albo w celu sprawdzenia, czy klient nie przekroczył limitu, o którym mowa w § 60 ust. 3.

4. Rejestr sesji jest zamykany z chwilą zakończenia sesji.

§ 39. 1. Na wniosek klienta banku prowadzącego rachunki papierów wartościowych jest możliwe prowadzenie rejestru sesji dla tego klienta.

2. Rejestr sesji, o którym mowa w ust. 1, jest otwierany w domach maklerskich, z którymi klient podpisał umowę o świadczenie usług brokerskich.

3. Początkowy zapis w rejestrze sesji jest dokonywany w wysokości uzgodnionej przez bank prowadzący rachunki papierów wartościowych z klientem i potwierdzonej domowi maklerskiemu przez ten bank.

§ 40. Dom maklerski zawierający transakcje na zlecenie innego domu maklerskiego będącego uczestnikiem Krajowego Depozytu, przekazuje do niego potwierdzenie realizacji zlecenia w celu dokonania przez ten dom maklerski zapisu w rejestrze sesji.

§ 41. 1. Dom maklerski nie może wykorzystywać środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach pieniężnych w innym celu niż realizacja zleceń klientów oraz pokrycie opłat i prowizji z tytułu świadczonych klientowi usług lub pokrycie innych zobowiązań klienta wobec domu maklerskiego, wynikających z umów o świadczenie usług przez dom maklerski, z zastrzeżeniem ust. 3 oraz § 43.

2. Dom maklerski może wykonywać dyspozycje klienta dotyczące jego środków pieniężnych wyłącznie w celu:

- 1) realizacji zobowiązań wynikających z nabywania lub zbywania instrumentów finansowych i praw majątkowych na giełdzie towarowej;
- 2) pokrywania opłat, prowizji i innych zobowiązań klienta z tytułu umów zawartych między domem maklerskim i klientem;
- 3) dokonywania przelewów dotyczących ustanawiania depozytów zabezpieczających związanych z obrotem instrumentami finansowymi i prawami majątkowymi na giełdzie towarowej;
- 4) spłaty pożyczek i kredytów zaciągniętych na nabycie papierów wartościowych w publicznym obrocie;
- 5) wypłaty środków pieniężnych przez klienta;
- 6) przelewu środków pieniężnych na rachunek bankowy klienta lub na inny rachunek pieniężny klienta.

3. Dom maklerski na podstawie i w granicach pełnomocnictwa udzielonego mu przez klienta może składać dyspozycje dotyczące środków pieniężnych klienta zgromadzonych na rachunku pieniężnym klienta w innym domu maklerskim w celu realizacji zobowiązań klienta wobec domu maklerskiego z tytułu usług świadczonych przez dom maklerski na rzecz klienta.

§ 42. 1. Na rachunku pieniężnym odrębnie są rejestrowane środki służące jako zabezpieczenie wykonania:

- 1) zobowiązań wynikających z pożyczek papierów wartościowych udzielonych na podstawie odrębnych przepisów;
- 2) zobowiązań wynikających z kredytów i pożyczek środków pieniężnych zaciągniętych na nabycie papierów wartościowych;
- 3) zobowiązań wynikających z praw pochodnych;
- 4) zobowiązań wynikających z praw majątkowych na giełdzie towarowej;
- 5) innych zobowiązań określonych w przepisach rozporządzenia.

2. Środki służące jako zabezpieczenie wykonania zobowiązań określonych w ust. 1 mogą być rejestrowane łącznie dla wszystkich lub dla niektórych rodzajów zobowiązań, wymienionych w ust. 1, pod warunkiem prowadzenia przez dom maklerski dokumentacji pozwalającej na określenie wysokości środków pieniężnych stanowiących zabezpieczenie dla poszczególnych rodzajów zobowiązań.

3. Przepis ust. 2 stosuje się odpowiednio w przypadku, gdy procedury Krajowego Depozytu wymagają łącznego rejestrowania środków służących jako zabezpieczenie wykonania zobowiązań określonych w ust. 1.

4. Na rachunku pieniężnym odrębnie są rejestrowane środki pieniężne związane z realizacją zobowiązań domu maklerskiego wobec klienta oraz zobowiązań klienta wobec domu maklerskiego z tytułu wykonywania przez dom maklerski czynności, których przedmiotem są papiery wartościowe niedopuszczone do publicznego obrotu.

§ 43. 1. Środki pieniężne klientów są zapisywane na rachunkach bankowych prowadzonych dla domu maklerskiego odrębnie od środków pieniężnych domu maklerskiego.

§ 44. 1. Zapisów na rachunkach papierów wartościowych oraz zapisów w rejestrach operacyjnych dokonuje się wyłącznie na podstawie dowodów ewidencyjnych, których minimalną zawartość określa Krajowy Depozyt.

2. Zapisów na rachunkach pieniężnych dokonuje się na podstawie dowodów ewidencyjnych, których minimalną zawartość określa właściwa izba rozrachunkowa, a także na podstawie prawidłowych i rzetelnych dowodów wystawionych zgodnie z odrębnymi przepisami.

§ 45. Dowody, o których mowa w § 44, mogą być zapisywane lub przekazywane na elektronicznych nośnikach informacji, chyba że odrębne przepisy stanowią inaczej.

§ 46. 1. Dom maklerski, który świadczy usługi polegające na pośrednictwie w nabywaniu i zbywaniu praw majątkowych na giełdzie towarowej, prowadzi dla klienta na podstawie umowy, o której mowa w § 15 ust. 1, rachunek transakcji giełdowych.

2. Zapisów na rachunku transakcji giełdowych dokonuje się na podstawie dowodów ewidencyjnych, których minimalną zawartość określa właściwa izba rozrachunkowa.

3. Dowody, o których mowa w ust. 2, mogą być zapisywane lub przekazywane na elektronicznych nośnikach informacji, chyba że odrębne przepisy stanowią inaczej.

§ 47. 1. W przypadku prowadzenia przez dom maklerski rachunków, na których zapisywane są inne niż papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu aktywa należące do klienta lub świadczenia usług przechowywania aktywów należących do klienta, dom maklerski obowiązany jest zapewnić właściwą identyfikację osób, którym przysługują prawa z tych aktywów.

2. Dom maklerski świadczący usługi, o których mowa w ust. 1, lub prowadzący rachunki papierów wartościowych obowiązany jest doręczać klientowi informacje dotyczące przechowywanych na jego zlecenie aktywów. Terminy i tryb doręczania informacji ustalane są w umowie z klientem.

3. Informacje, o których mowa w ust. 2, powinny w szczególności zawierać:

- 1) wskazanie aktywów, które stanowiły zabezpieczenie zobowiązań wobec domu maklerskiego lub innego podmiotu, jeżeli w okresie, którego dotyczy informacja, przechowywane aktywa stanowiły takie zabezpieczenie;
- 2) wskazanie aktywów, które były przedmiotem pożyczki, jeżeli w okresie, którego dotyczy informacja, zawarta została umowa pożyczki, której przedmiotem były przechowywane aktywa;
- 3) wskazanie wszystkich zmian stanu posiadania aktywów w okresie, którego dotyczy informacja.

§ 48. 1. W zakresie nieuregulowanym w przepisach niniejszego oddziału, do banku prowadzącego rachunki papierów wartościowych stosuje się odpowiednio § 10 w zakresie odnoszącym się do rejestru operacyjnego, § 37 ust. 2-4, § 38, § 44 ust. 1, § 45 i § 47 ust. 2 i 3.

2. W odniesieniu do usług świadczonych na rzecz klientów, którzy podpisali z bankiem prowadzącym rachunki papierów wartościowych umowę, o której mowa w art. 34a ust. 1 ustawy, do banku prowadzącego rachunki papierów wartościowych nie stosuje się przepisów niniejszego oddziału dotyczących prowadzenia rejestru operacyjnego.

Rozdział 7

Ogólne zasady wykonywania na rachunek klienta zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych

§ 49. 1. Dom maklerski obowiązany jest wykonać zlecenie klienta zgodnie z treścią umowy z klientem oraz z treścią zlecenia.

2. Dom maklerski obowiązany jest niezwłocznie po otrzymaniu zlecenia klienta podjąć działania mające na celu jego realizację, zgodnie z treścią umowy z klientem oraz z treścią zlecenia, o ile jest to zgodne z treścią zlecenia.

3. Dom maklerski może zawierać transakcje w drodze kojarzenia zleceń swoich klientów bez przekazania ich na odpowiedni rynek, wyłącznie jeżeli jest to zgodne z przepisami prawa i w przypadku gdy taka realizacja zapewnia osiągnięcie najkorzystniejszych dla klientów warunków wykonania zleceń.

§ 50. 1. Dom maklerski obowiązany jest informować klienta o cenie uzyskanej lub zapłaconej przez klienta w związku z wykonaniem złożonego przez niego zlecenia w sposób wyraźny, odrębnie od opłat i prowizji poniesionych przez klienta w związku z daną transakcją.

2. W przypadku gdy zlecenie klienta zostało wykonane w kilku transzach, dom maklerski obowiązany jest na żądanie klienta poinformować go o cenie w każdej z transz.

§ 51. Klient powinien być niezwłocznie informowany przez dom maklerski o każdym przypadku gdy złożone przez niego zlecenie nie może zostać wykonane zgodnie z warunkami określonymi w tym zleceniu lub gdy warunki wskazane w zleceniu uniemożliwiają domowi maklerskiemu osiągnięcie najkorzystniejszych dla klienta warunków wykonania zlecenia.

§ 52. 1. Dom maklerski rejestruje transakcję niezwłocznie po otrzymaniu dokumentów potwierdzających zawarcie transakcji w wyniku wykonania zlecenia klienta.

2. W przypadku gdy dom maklerski wykonuje zlecenie klienta przekazane za pośrednictwem innego domu maklerskiego, niezwłocznie po otrzymaniu dokumentów potwierdzających zawarcie transakcji w wyniku wykonania zlecenia klienta, przekazuje potwierdzenie do domu maklerskiego, który przekazał zlecenie klienta.

3. W przypadku gdy aktywa klienta, których dotyczy zawarta transakcja przechowywane są w innym podmiocie, dom maklerski niezwłocznie po otrzymaniu dokumentów potwierdzających zawarcie transakcji w wyniku wykonania zlecenia klienta, przekazuje potwierdzenie do podmiotu przechowującego.

Rozdział 8

Transakcje papierami wartościowymi na rynku regulowanym

§ 53. 1. Dom maklerski pośredniczy w nabywaniu i zbywaniu papierów wartościowych, realizując, z zastrzeżeniem § 57, pisemne zlecenie klienta, które zawiera w szczególności:

- 1) imię i nazwisko (firmę lub nazwę) oraz numer rachunku klienta;
- 2) datę i czas wystawienia;
- 3) rodzaj, kod i liczbę papierów wartościowych będących przedmiotem zlecenia;
- 4) przedmiot zlecenia (kupno lub sprzedaż papierów wartościowych);
- 5) określenie ceny;
- 6) oznaczenie terminu ważności zlecenia;
- 7) oznaczenie rynku regulowanego, na który ma być przekazane zlecenie brokerskie, wystawione na podstawie zlecenia;
- 8) oświadczenie klienta, że zlecenie jest zgodne z przepisami prawa dewizowego - w przypadku gdy zlecenie dotyczy zakupu lub sprzedaży papierów wartościowych będących w obrocie na zagranicznych rynkach regulowanych;
- 9) podpis klienta lub jego pełnomocnika, z zastrzeżeniem ust. 2.

2. Jeżeli w jednym dokumencie zamieszczono więcej niż jedno zlecenie klienta, powinien on zawierać wyraźne określenie liczby zleceń. W takim przypadku jest wystarczające złożenie jednego podpisu klienta lub jego pełnomocnika.

3. Zarządzający cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie może wystawiać jedno zlecenie na rzecz swoich klientów, pod warunkiem że w zleceniu tym określi liczbę kupowanych lub sprzedawanych papierów wartościowych dla poszczególnych klientów oraz sposób postępowania domu maklerskiego w przypadku częściowej realizacji zlecenia.

4. W przypadku gdy zlecenie, o którym mowa w ust. 3, dotyczy klientów, dla których zarządzający realizuje jednakową strategię inwestycyjną, zamiast liczby kupowanych lub sprzedawanych papierów wartościowych dla poszczególnych klientów, w zleceniu może zostać określony rodzaj danej strategii inwestycyjnej, przy czym zarządzający jest obowiązany określić liczbę papierów wartościowych kupowanych i sprzedawanych dla poszczególnych klientów przed rozliczeniem zawartych transakcji, chyba że regulamin świadczenia usług zarządzania cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie określa szczegółowo sposób postępowania domu maklerskiego przy rozdzielaniu zawartych transakcji na rzecz poszczególnych klientów objętych zleceniem.

5. W przypadku zlecenia składanego przez podmiot posiadający zezwolenie, o którym mowa w art. 35 ustawy, zlecenie to nie zawiera imienia i nazwiska (nazwy lub firmy) klienta, na którego rachunek jest dokonywana transakcja będąca przedmiotem zlecenia.

6. W przypadku, o którym mowa w § 11 ust. 2 pkt 1, zlecenie powinno zawierać dodatkowo nazwę (firmę) podmiotu, o którym mowa w art. 34a ust. 2 pkt 2 ustawy.

7. W przypadku, o którym mowa w § 11 ust. 2 pkt 2, zlecenie powinno zawierać dodatkowo oznaczenie klienta lub klientów, którzy zawarli z bankiem umowę, o której mowa w art. 34a ust. 1 ustawy, oraz na których rachunek zostało złożone zlecenie, pozwalające na jednoznaczną jego lub ich identyfikację.

8. W przypadku zlecenia umożliwiającego wystawienie na jego podstawie więcej niż jednego zlecenia brokerskiego, zamiast liczby papierów wartościowych można podać maksymalną łączną wartość transakcji, będących wynikiem realizacji zlecenia.

9. Zlecenie może zawierać dodatkowe warunki jego realizacji, jeżeli nie są one sprzeczne z odrębnymi przepisami i regulaminami przeprowadzania transakcji na rynku, na który jest przekazywane. W szczególności dotyczy to zlecenia umożliwiającego wystawianie na jego podstawie więcej niż jednego zlecenia brokerskiego.

10. Zlecenia klientów powinny zawierać odpowiednie oznaczenia, pozwalające na odróżnienie ich od innych zleceń, jeżeli:

- 1) dotyczą sprzedaży papierów wartościowych pożyczonych przez dom maklerski;
- 2) przedmiotem ich jest kupno papierów wartościowych za środki pieniężne pożyczone od domu maklerskiego;
- 3) zawierają klauzulę umożliwiającą wystawianie na ich podstawie więcej niż jednego zlecenia brokerskiego.

11. Na wniosek klienta zlecenia złożone na podstawie rekomendacji domu maklerskiego udzielonej na warunkach określonych w regulaminie świadczenia usług brokerskich powinny zawierać odpowiednie oznaczenia pozwalające na odróżnienie ich od innych zleceń.

12. Upoważniony pracownik domu maklerskiego potwierdza, z zastrzeżeniem § 57 ust. 4, złożenie zlecenia przez klienta przez złożenie podpisu na dokumencie zawierającym zlecenie lub zlecenia klienta, o których mowa w ust. 2. Obowiązek potwierdzenia złożenia zlecenia nie dotyczy zleceń wystawianych zgodnie z § 55 ust. 2 oraz § 56 ust. 2.

§ 54. Na podstawie zlecenia określonego w § 23 dom maklerski wystawia zlecenie lub zlecenia brokerskie, które są przekazywane na odpowiedni rynek, z wyłączeniem zleceń realizowanych na zasadach określonych w art. 117 ust. 2 ustawy.

§ 55. 1. Dom maklerski może przyjmować dyspozycje klienta, składane za pomocą telefonu, telefaksu, modemu lub innych urządzeń technicznych, z zastrzeżeniem § 56 ust. 1, jeżeli przewiduje to umowa, o której mowa w § 11, 12, 13 lub 15, a klient udzielił pełnomocnictwa do składania na podstawie takich dyspozycji zleceń nabycia lub zbycia papierów wartościowych. Pełnomocnictwo może być udzielone imiennie wskazanemu pracownikowi domu maklerskiego lub pracownikom danego domu maklerskiego albo temu domowi, według wyboru klienta.

2. Na podstawie dyspozycji, o której mowa w ust. 1, upoważniony pracownik domu maklerskiego wystawia zlecenie za pomocą elektronicznych nośników informacji, w sposób zapewniający identyfikację upoważnionego pracownika domu maklerskiego. Przez wystawienie zlecenia rozumie się również podpisanie przez upoważnionego pracownika domu maklerskiego dyspozycji klienta zawierającej dane, o których mowa w § 53 ust. 1 pkt 1-8.

3. Najpóźniej do końca dnia, na który zostało wystawione zlecenie, upoważniony pracownik domu maklerskiego potwierdza zgodność zlecenia z dyspozycją klienta za pomocą elektronicznych nośników informacji, w sposób zapewniający identyfikację osoby dokonującej potwierdzenia. Potwierdzenie może także nastąpić przez złożenie podpisu na wydruku zlecenia lub zleceń albo na zleceniu wystawionym przez podpisanie dyspozycji klienta zgodnie z ust. 2.

4. Osoba dokonująca potwierdzenia zgodności zlecenia z dyspozycją klienta nie może być jednocześnie osobą, która wystawiła zlecenie na podstawie dyspozycji, o której mowa w ust. 1.

5. System informatyczny domu maklerskiego powinien umożliwiać wydrukowanie zleceń wystawionych za pomocą elektronicznych nośników informacji zgodnie z ust. 2, wraz z oznaczeniem osoby wskazanej w tym przepisie, a w przypadku gdy potwierdzenie zgodności zlecenia z dyspozycją klienta nastąpiło również za pomocą tych nośników zgodnie z ust. 3 - wraz z oznaczeniem osoby wskazanej w tym przepisie.

§ 56. 1. Dom maklerski może przyjmować dyspozycje klienta złożone za pomocą elektronicznych nośników informacji, o ile przewiduje to regulamin, o którym mowa w § 11, 12, 13, 14 lub 15, oraz odpowiednio umowa, o której mowa w § 11, 12, 13, 14 lub 15, a klient udzielił domowi maklerskiemu pełnomocnictwa do składania na podstawie takich dyspozycji zleceń nabycia lub zbycia papierów wartościowych.

2. Dom maklerski przy użyciu systemu informatycznego potwierdza przyjęcie dyspozycji złożonej w sposób określony w ust. 1 oraz wystawia na jej podstawie przy użyciu systemu informatycznego zlecenie nabycia lub zbycia papierów wartościowych.

3. Najpóźniej do końca dnia, na który zostało wystawione zlecenie, pracownik określony w § 53 ust. 12 potwierdza zgodność zlecenia z dyspozycją klienta za pomocą elektronicznych nośników informacji, w sposób zapewniający identyfikację osoby dokonującej potwierdzenia. Potwierdzenie może także nastąpić przez złożenie podpisu na wydruku zlecenia lub zleceń.

4. System informatyczny domu maklerskiego powinien umożliwiać wydrukowanie zleceń złożonych w sposób, o którym mowa w ust. 2, a w przypadku gdy potwierdzenie zgodności zlecenia z dyspozycją klienta nastąpiło w sposób określony w ust. 3 - wraz z oznaczeniem osoby dokonującej tego potwierdzenia.

§ 57. 1. Dom maklerski może przyjmować zlecenia klienta złożone za pomocą elektronicznych nośników informacji, o ile przewiduje to regulamin, o którym mowa w § 11, 12, 13, 14 lub 15, oraz odpowiednio umowa, o której mowa w § 11, 12, 13, 14 lub 15.

2. Dom maklerski jest obowiązany sprawdzić, czy zlecenie złożone w sposób określony w ust. 1, zawiera dane, o których mowa w § 53 ust. 1 pkt 1-8.

3. Zlecenie złożone w sposób określony w ust. 1 powinno zostać opatrzone przez osobę składającą zlecenie bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym za pomocą ważnego kwalifikowanego certyfikatu.

4. Dom maklerski przy użyciu systemu informatycznego domu maklerskiego potwierdza przyjęcie zlecenia złożonego w sposób określony w ust. 1.

§ 58. 1. Dom maklerski obowiązany jest informować klienta o wszelkich istotnych faktach dotyczących realizacji jego zlecenia.

2. Dom maklerski obowiązany jest nie później niż do końca dnia roboczego następującego po dniu, w którym zawarta została transakcja, doręczyć klientowi, na którego rachunek transakcja została zawarta potwierdzenie jej zawarcia.

3. W przypadku domu maklerskiego przyjmującego i przekazującego zlecenie klienta do innego domu maklerskiego w celu realizacji tego zlecenia. Termin, o którym mowa w ust. 2, liczony jest od dnia, w którym ten dom maklerski otrzymał potwierdzenie zawarcia transakcji.

4. Potwierdzenie, o którym mowa w ust. 2, powinno w szczególności zawierać:

- 1) nazwę (firmę) domu maklerskiego;
- 2) oznaczenie rachunku klienta;
- 3) datę i czas zawarcia transakcji, zastrzeżeniem ust. 5;
- 4) rodzaj transakcji;
- 5) wskazanie rynku, na którym transakcja została zawarta lub wskazanie, że transakcja została zawarta poza rynkiem regulowanym;
- 6) oznaczenie i liczbę instrumentów finansowych będących przedmiotem transakcji;
- 7) cenę, po jakiej została zawarta transakcja;
- 8) ogólną wartość transakcji;
- 9) wskazanie, czy drugą stroną transakcji był dany dom maklerski lub inny dom maklerski, jeżeli ustalenie drugiej strony transakcji jest możliwe;
- 10) wysokość opłat i prowizji pobranych w związku z transakcją;
- 11) termin oraz tryb rozliczenia danej transakcji.

5. Informacja o czasie zawarcia transakcji przekazywana jest klientowi w potwierdzeniu zawarcia transakcji, o ile wynika to z umowy zawartej przez dom maklerski z klientem.

6. Potwierdzenie, o którym mowa w ust. 2, powinno być klientowi doręczone w sposób uzgodniony z klientem w umowie.

7. W przypadku zleceń o terminie ważności dłuższym niż jeden dzień roboczy niezawarcie transakcji w ciągu jednego dnia roboczego od momentu przyjęcia zlecenia przez dom maklerski, powoduje po stronie domu maklerskiego powstanie obowiązku przekazania klientowi w formie pisemnej potwierdzenia przyjęcia zlecenia. Przepis stosuje się również do domu maklerskiego przyjmującego zlecenie klienta i przekazującego je do innego domu maklerskiego w celu jego realizacji.

8. Potwierdzenie, o którym mowa w ust. 7 powinno w szczególności zawierać:

- 1) szczegóły zlecenia, którego dotyczy potwierdzenie;
- 2) datę i czas przyjęcia zlecenia;
- 3) datę i czas przekazania zlecenia do innego domu maklerskiego, jeżeli dom maklerski przyjmujący zlecenie przekazał je do innego domu maklerskiego w celu jego realizacji.

§ 59. 1. W przypadku nieprzyjęcia do wykonania zlecenia klienta dom maklerski powinien niezwłocznie poinformować klienta o tym fakcie.

2. Przepis ust. 2 stosuje się odpowiednio do nieprzekazania zlecenia do innego domu maklerskiego w celu jego realizacji.

§ 60. 1. Na zasadach określonych w regulaminie świadczenia usług brokerskich, dom maklerski wystawia zlecenia brokerskie na podstawie zlecenia kupna papierów wartościowych złożonego przez klienta, pod warunkiem że klient:

- 1) posiada pełne pokrycie wartości zlecenia i przewidywanej prowizji w chwili wystawienia przez dom maklerski zlecenia brokerskiego albo
- 2) w chwili wystawienia przez dom maklerski zlecenia brokerskiego posiada częściowe pokrycie wartości zlecenia w wysokości uzgodnionej w umowie o świadczenie usług brokerskich, pod warunkiem że zostały ustanowione zabezpieczenia określone w § 64 ust. 2 i 3, na pozostałą część wartości zlecenia i przewidywanej prowizji, albo

3) w chwili wystawienia przez dom maklerski zlecenia brokerskiego posiada ustanowione zabezpieczenia określone w § 64 ust. 2 i 3, na całkowitą wartość zlecenia i przewidywanej prowizji, albo

4) w chwili wystawienia przez dom maklerski zlecenia brokerskiego posiada częściowe pokrycie wartości zlecenia, bez ustanowienia zabezpieczeń określonych w § 64 ust. 2 i 3.

2. Dom maklerski może odstąpić od wymogu posiadania przez klienta całkowitego lub częściowego pokrycia wartości zlecenia i przewidywanej prowizji, a także od wymogu ustanowienia przez klienta zabezpieczeń określonych w § 64 ust. 2 i 3, w przypadku gdy w opinii domu maklerskiego pozwala na to ocena stanu finansowego i wiarygodności klienta dokonana zgodnie z § 65 ust. 1.

3. Dom maklerski określi w umowie o świadczenie usług brokerskich limit maksymalnej wysokości należności domu maklerskiego od klienta z tytułu zawartych transakcji, które:

1) powinny być zabezpieczone przez klienta w sposób określony w § 64 ust. 2 i 3, w przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 2 i 3, lub

2) nie wymagają zabezpieczenia, w przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 4 oraz ust. 2.

4. Wartość zlecenia kupna ustala się jako maksymalną kwotę zobowiązania, które może powstać z tytułu pełnej zapłaty za nabywane papiery wartościowe, przy całkowitej realizacji zlecenia.

5. Przepisy ust. 1 nie wyłączają możliwości udzielenia klientowi pożyczki na zakup papierów wartościowych zgodnie z odrębnymi przepisami.

§ 61. W przypadku przyjmowania wpłat z tytułu zapisów składanych przy oferowaniu papierów wartościowych, dom maklerski jest obowiązany do przyjęcia wpłaty na te papiery w wysokości określonej w ofercie i zgodnie z jej warunkami.

§ 62. 1. W przypadku gdy w chwili wystawienia zlecenia brokerskiego rejestr sesji nie został otwarty, podstawą do sprawdzenia pokrycia, o którym mowa w § 60 ust. 1 pkt 1, 2 i 4, jest suma niezablokowanych środków pieniężnych klienta zdeponowanych na jego rachunku pieniężnym.

2. Suma, o której mowa w ust. 1, jest zwiększana o sumę środków pieniężnych stanowiących należności klienta z tytułu zawartych transakcji, jeżeli rozliczenie tych transakcji w Krajowym Depozycie powinno nastąpić najpóźniej w tym samym dniu, co rozliczenie transakcji kupna, pod warunkiem że rozliczenie transakcji sprzedaży jest objęte systemem, o którym mowa w art. 137 ust. 2 ustawy.

3. W przypadku gdy brokerskie zlecenie kupna jest wystawiane po otwarciu przez dom maklerski rejestru sesji, podstawą do sprawdzenia pokrycia, o którym mowa w § 60 ust. 1 pkt 1, 2 i 4, jest stan niezablokowanych środków pieniężnych w rejestrze sesji.

4. Przy sprawdzaniu pokrycia wartości zlecenia kupna wystawianego w przypadku określonym w ust. 3, środki pieniężne stanowiące należności klienta z tytułu zawartych transakcji sprzedaży uwzględnia się tylko wtedy, gdy rozliczenie tych transakcji w Krajowym Depozycie powinno nastąpić najpóźniej w tym samym dniu, co rozliczenie danej transakcji kupna, oraz pod warunkiem, że rozliczenie transakcji sprzedaży jest objęte systemem, o którym mowa w art. 137 ust. 2 ustawy.

5. W przypadku zlecenia, o którym mowa w § 53 ust. 4, dom maklerski może odstąpić od wymogu sprawdzania pokrycia w rejestrach sesji lub na rachunkach pieniężnych poszczególnych klientów, na rzecz których zostało złożone zlecenie.

6. W przypadku gdy zarządzającym, o którym mowa w § 53 ust. 4, jest inny dom maklerski, przepis ust. 5 stosuje się pod warunkiem zawarcia przez dom maklerski z zarządzającym umowy o gwarantowaniu rozliczenia.

7. Umowa, o której mowa w ust. 6, zawiera w szczególności tryb i warunki dostarczania przez zarządzającego papierów wartościowych w przypadku zleceń sprzedaży oraz gwarantowania przez zarządzającego zapłaty w przypadku zleceń kupna, w sytuacji gdy papiery wartościowe lub środki pieniężne klientów zarządzającego nie wystarczają do pełnego rozliczenia transakcji.

§ 63. 1. W przypadku zawarcia umowy o świadczenie usług brokerskich na warunkach określonych w § 60 ust. 1 pkt 2-4 i ust. 2, umowa ta powinna określać obowiązek dokonania przez klienta zapłaty najpóźniej w dniu rozliczenia transakcji w Krajowym Depozycie, w wysokości zobowiązań klienta wobec domu maklerskiego z tytułu zawartych transakcji kupna papierów wartościowych, pomniejszonych o należności klienta z tytułu zawartych transakcji sprzedaży papierów wartościowych rozliczanych w Krajowym Depozycie w tym dniu.

2. Termin dokonania zapłaty określa umowa o świadczenie usług brokerskich.

§ 64. 1. W przypadku zawarcia umowy o świadczenie usług brokerskich na warunkach określonych w § 60 ust. 1 pkt 2 i 3, dom maklerski żąda ustanowienia zabezpieczenia zapłaty należności przez klienta.

2. Zabezpieczeniem, o którym mowa w ust. 1, mogą być:

- 1) gwarancja bankowa;
- 2) akredytywa;
- 3) papiery wartościowe zablokowane na rachunku papierów wartościowych klienta;
- 4) środki pieniężne zablokowane na rachunku bankowym klienta;
- 5) czek potwierdzony przez bank.

3. Zabezpieczenie, o którym mowa w ust. 1, może być również ustanowione w innej formie, jeżeli zabezpieczenie to gwarantuje pewną i płynną jego realizację.

4. W przypadku gdy klient ustanowił na rzecz domu maklerskiego zabezpieczenia określone w ust. 2 pkt 3 i 4, dom maklerski powinien posiadać wystawione przez klienta pełnomocnictwo, odpowiednio do sprzedaży zablokowanych papierów wartościowych lub praw do papierów wartościowych albo do dokonania przelewu środków pieniężnych klienta znajdujących się w banku, do wysokości roszczenia domu maklerskiego z tytułu nieopłacenia przez klienta transakcji kupna papierów wartościowych wraz z prowizją.

5. W przypadku gdy zabezpieczeniem, o którym mowa w ust. 1, są papiery wartościowe zablokowane na rachunku papierów wartościowych klienta, zabezpieczenie to powinno być ustanowione w wysokości zabezpieczającej interesy domu maklerskiego w przypadku niewywiązania się klienta z przyjętych zobowiązań.

6. W chwili wystawienia przez dom maklerski zlecenia brokerskiego środki pieniężne klienta stanowiące pokrycie zlecenia kupna papierów wartościowych są blokowane na rachunku pieniężnym lub w rejestrze sesji.

7. W przypadku zlecenia, o którym mowa w § 53 ust. 4, dom maklerski może odstąpić od wymogu dokonywania blokady środków pieniężnych na rachunkach pieniężnych lub w rejestrach sesji prowadzonych dla poszczególnych klientów, na rzecz których zostało złożone zlecenie. Przepis § 62 ust. 6 i 7 stosuje się odpowiednio.

8. Środki pieniężne zablokowane na rachunku pieniężnym klienta, stanowiące pokrycie zleceń kupna papierów wartościowych zrealizowanych w trakcie sesji, mogą być odblokowane w

takiej wysokości, aby zablokowane środki pieniężne były wystarczające na rozliczenie przez dom maklerski transakcji zawartych w trakcie tej sesji.

§ 65. 1. W przypadku podpisania z klientem umowy o świadczenie usług brokerskich na warunkach określonych w § 60 ust. 1 pkt 2-4 i ust. 2 dom maklerski opracuje system kryteriów, na podstawie których określone będą limity, o których mowa w § 60 ust. 3, oraz na podstawie których będzie podejmowana decyzja o zaproponowaniu klientowi określonego trybu dokonywania zapłaty z tytułu realizacji zleceń kupna papierów wartościowych.

2. W umowie o świadczenie usług brokerskich zawartej na warunkach określonych w § 60 ust. 1 pkt 2 i 4 dom maklerski powinien zastrzec możliwość różnicowania wysokości pokrycia, w zależności od płynności papierów wartościowych będących przedmiotem zlecenia kupna złożonego przez klienta.

§ 66. 1. W przypadku gdy klient nie dokonał zapłaty w wysokości, o której mowa w § 63 ust. 1, w terminie i na zasadach określonych w umowie o świadczenie usług brokerskich, a nie jest możliwe zaspokojenie roszczeń domu maklerskiego na podstawie zabezpieczeń określonych w § 64 ust. 2 i 3, dom maklerski może zaspokoić swoje roszczenia z aktywów klienta znajdujących się na rachunkach i w rejestrze operacyjnym klienta prowadzonych przez dom maklerski.

2. W przypadku gdy klient nie dokona zapłaty w wysokości, o której mowa w § 63 ust. 1, w terminie określonym w umowie o świadczenie usług brokerskich, dom maklerski przez okres co najmniej 6 miesięcy realizuje zlecenia kupna klienta, wyłącznie pod warunkiem posiadania przez niego pełnego pokrycia.

3. W szczególnie uzasadnionych przypadkach, gdy niedokonanie zapłaty nastąpiło bez winy klienta dom maklerski może odstąpić od zachowania warunku posiadania przez niego pełnego pokrycia.

4. Papiery wartościowe nieopłacone przez klienta są zapisywane na rachunku papierów wartościowych klienta.

§ 67. 1. Dom maklerski wystawia zlecenie brokerskie na podstawie zlecenia sprzedaży klienta, pod warunkiem że klient posiada niezablokowane papiery wartościowe lub prawa do otrzymania papierów wartościowych będące przedmiotem zlecenia sprzedaży zapisane w rejestrze operacyjnym lub rejestrze sesji, a jeżeli zlecenie sprzedaży składa podmiot, o którym mowa w art. 94 ust. 1 ustawy - pod warunkiem że takie papiery wartościowe lub prawa do otrzymania papierów wartościowych są zapisane w rejestrze operacyjnym lub rejestrze sesji prowadzonym dla zbywcy, o którym mowa w art. 94 ust. 2 pkt 2 ustawy.

2. Dom maklerski może blokować papiery wartościowe w rejestrze operacyjnym lub w rejestrze sesji na podstawie informacji o złożeniu zlecenia sprzedaży papierów wartościowych przez klienta, z zastrzeżeniem ust. 3 i 4.

3. Dom maklerski może odstąpić od dokonania blokady papierów wartościowych, jeżeli w jego ocenie klient nie będzie podejmował działań uniemożliwiających lub utrudniających terminowe rozliczenie transakcji oraz jego sytuacja finansowa uzasadnia założenie, że zaspokoi roszczenie domu maklerskiego, gdyby ten poniósł szkodę w następstwie działań klienta niezgodnych z treścią zobowiązania zaciągniętego na jego rachunek w obrocie regulowanym.

4. Dom maklerski dokona blokady w każdym przypadku, gdy zażąda tego uczestnik Krajowego Depozytu ponoszący odpowiedzialność za rozliczenie transakcji zgodnie z zasadami określającymi funkcjonowanie systemu, o którym mowa w art. 137 ust. 2 ustawy.

5. W przypadku gdy klient, o którym mowa w ust. 3, podjął działania uniemożliwiające lub utrudniające terminowe rozliczenie transakcji przez dom maklerski, dom maklerski przez okres co najmniej 6 miesięcy będzie realizował zlecenia sprzedaży klienta jedynie pod warunkiem zablokowania papierów wartościowych lub praw do otrzymania papierów wartościowych będących przedmiotem tego zlecenia.

6. W przypadku zlecenia, o którym mowa w § 53 ust. 4, dom maklerski może odstąpić od wymogu badania pokrycia, o którym mowa w ust. 1, oraz od wymogu dokonywania blokady papierów wartościowych w rejestrach operacyjnych lub w rejestrach sesji prowadzonych dla poszczególnych klientów, na rzecz których zostało złożone zlecenie. Przepis § 62 ust. 6 i 7 stosuje się odpowiednio.

§ 68. Środki zablokowane na pokrycie zleceń kupna lub sprzedaży mogą zostać odblokowane przed otrzymaniem z rynku regulowanego dokumentów ewidencyjnych, na podstawie informacji, które zgodnie z zasadami obowiązującymi na danym rynku pozwalają na stwierdzenie, że transakcja na pewno nie została zrealizowana.

§ 69. 1. W razie stwierdzenia braku pokrycia dla zlecenia sprzedaży lub zlecenia kupna, dom maklerski realizuje zlecenie sprzedaży do wysokości pokrycia, o którym mowa w § 67 ust. 1, a zlecenie kupna - do wysokości pokrycia i posiadanych zabezpieczeń, o których mowa w § 60 ust. 1 pkt 1-3, albo odstępuje od realizacji zlecenia. Przyjęty sposób postępowania określa regulamin świadczenia usług brokerskich.

2. W przypadku składania kilku zleceń kupna na daną sesję kolejność ich realizacji określa klient.

§ 70. 1. Dom maklerski dokonuje zapisów w rejestrze operacyjnym, przed rozliczeniem transakcji w Krajowym Depozycie, na podstawie dowodów ewidencyjnych otrzymanych i wystawionych zgodnie z § 44 i 45, jeżeli rozliczenie transakcji kupna jest objęte systemem, o którym mowa w art. 137 ust. 2 ustawy.

2. Dom maklerski dokonuje zapisów na rachunku papierów wartościowych i rachunku pieniężnym klienta po rozliczeniu transakcji w Krajowym Depozycie na podstawie dowodów ewidencyjnych, otrzymanych i wystawionych zgodnie z § 44 i 45.

3. Przepisy ust. 1 i 2 stosuje się również do dokonywania zapisów w rejestrze operacyjnym oraz na rachunku papierów wartościowych klienta prowadzonym przez bank prowadzący rachunki papierów wartościowych.

4. Na wniosek klienta dom maklerski po zakończeniu sesji doręcza klientowi, w sposób określony w regulaminie świadczenia usług brokerskich, potwierdzenie zawarcia transakcji.

§ 71. 1. Dom maklerski, wykonując czynności polegające na nabywaniu lub zbywaniu papierów wartościowych na własny rachunek, w celu realizacji zadań związanych z organizacją rynku regulowanego, jest obowiązany do wystawiania zleceń kupna lub sprzedaży papierów wartościowych i ich realizacji na warunkach określonych na danym rynku regulowanym.

2. Dom maklerski wykonujący czynności pośrednictwa w nabywaniu lub zbywaniu papierów wartościowych będących w obrocie na zagranicznych rynkach regulowanych wystawia zlecenia kupna lub sprzedaży papierów wartościowych na warunkach określonych na danym zagranicznym rynku regulowanym. Przepisy § 53-60, § 62 ust. 1 i 2 oraz § 64-70 stosuje się odpowiednio.

3. Do domu maklerskiego wykonującego na rachunek klienta zlecenia nabycia lub zbycia papierów wartościowych nie dopuszczonych do publicznego obrotu lub instrumentów finansowych wskazanych w art. 30 ust. 2 pkt 1 lit. d) ustawy, którymi obrót nie jest związany z obowiązkiem wniesienia przez klienta depozytu zabezpieczającego, stosuje się odpowiednio przepisy § 53 ust. 1 – 4 i ust. 9 – 12, § 54 – § 60, § 62 ust. 1 i 2 oraz § 64 – 70.

4. Dom maklerski wykonujący na rachunek klienta zlecenia nabycia lub zbycia innych niż wskazane w ust. 2 instrumentów finansowych, którymi obrót dokonywany jest w kraju członkowskim poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej działa zgodnie z przepisami i zasadami obrotu obowiązującymi na rynku, na którym transakcja jest zawierana.

5. Dom maklerski wykonujący na rachunek klienta zlecenia nabycia lub zbycia instrumentów rynku pieniężnego działa zgodnie z przepisami i zasadami obrotu obowiązującymi na rynku, na którym transakcja jest zawierana.

Rozdział 9

Transakcje prawami pochodnymi na rynku regulowanym

§ 72. Dom maklerski pośredniczy w nabywaniu i zbywaniu praw pochodnych, realizując zlecenie klienta. Do zlecenia tego stosuje się przepisy § 53-59 oraz § 70 i 71.

§ 73. 1. Wystawca opcji lub strona transakcji terminowej powinien posiadać zabezpieczenie w wysokości nie mniejszej niż określona przez właściwą izbę rozrachunkową.

2. Niezwłocznie po rozliczeniu sesji dom maklerski żąda od klienta uzupełnienia zabezpieczenia do wysokości nie mniejszej niż określona przez właściwą izbę rozrachunkową lub umożliwia wypłacenie nadwyżki kwoty stanowiącej zabezpieczenie pieniężne, a w przypadku zabezpieczenia w postaci papierów wartościowych - na podstawie umowy z klientem lub jego dyspozycji znosi ich blokadę do wysokości nadwyżki zabezpieczenia.

§ 74. 1. Dom maklerski wystawia zlecenie brokerskie na podstawie zlecenia nabycia opcji, wystawionego przez klienta, pod warunkiem że w chwili wystawienia zlecenia brokerskiego klient posiada pełne pokrycie wartości zlecenia i przewidywanej prowizji, ustalone na zasadach określonych w § 62.

2. Dom maklerski wystawia zlecenie brokerskie na podstawie zlecenia zbycia (wystawienia) opcji wystawionego przez klienta, pod warunkiem że w chwili wystawienia zlecenia brokerskiego klient posiada zabezpieczenie, o którym mowa w § 73 ust. 1.

§ 75. 1. Dom maklerski wystawia zlecenie brokerskie na podstawie zlecenia nabycia warrantu wystawionego przez klienta, pod warunkiem że w chwili wystawiania zlecenia brokerskiego klient posiada pełne pokrycie wartości zlecenia i przewidywanej prowizji, ustalone na zasadach określonych w § 62.

2. Dom maklerski przyjmuje zlecenie zbycia warrantów pod warunkiem, że zbywca posiada warranty przed wystawieniem przez dom maklerski zlecenia brokerskiego.

§ 76. Do transakcji prawami pochodnymi stosuje się przepisy § 70.

§ 77. Dom maklerski wykonujący czynności pośrednictwa w nabywaniu lub zbywaniu praw pochodnych innych niż określone w § 73-75, wystawia zlecenia kupna lub sprzedaży praw pochodnych na warunkach określonych przez Krajowy Depozyt lub podmiot organizujący rynek. Przepisy niniejszego oddziału stosuje się odpowiednio.

§ 78. Przepisy niniejszego oddziału stosuje się odpowiednio także do transakcji prawami:

- 1) majątkowymi na giełdzie towarowej;
- 2) pochodnymi zarejestrowanymi na rachunku w banku prowadzącym rachunki papierów wartościowych
- 3) instrumentami finansowymi wskazanymi w art. 30 ust. 2 pkt 1 lit. d) ustawy, którymi obrót nie jest związany z obowiązkiem wniesienia przez klienta depozytu zabezpieczającego.

Rozdział 10

Zarządzanie cudzym portfelem instrumentów finansowych na zlecenie

§ 79. 1. Dom maklerski świadczący usługę zarządzania cudzym portfelem instrumentów finansowych na zlecenie obowiązany jest opracować w formie pisemnej strategię inwestycyjną na potrzeby tej usługi oraz zawierać transakcje zgodnie z tymi strategiami, działając zgodnie z warunkami określonymi w umowie z klientem.

§ 80. Dom maklerski świadczący usługę zarządzania cudzym portfelem instrumentów finansowych na zlecenie obowiązany jest niezwłocznie rejestrować zlecenia złożone w związku ze świadczoną usługą oraz rejestrować transakcję niezwłocznie po otrzymaniu potwierdzenia jej zawarcia.

§ 81. 1. Dom maklerski świadczący usługę zarządzania cudzym pakietem instrumentów finansowych na zlecenie obowiązany jest doręczać klientowi okresowe raporty w celu zapewnienia mu możliwości oceny świadczonej usługi.

2. Raporty, o których mowa w ust. 1, powinny w szczególności zawierać:

- 1) informację o zawartości i wartości portfela, według stanu na początek i na koniec każdego okresu sprawozdawczego;
- 2) cenę rynkową każdego z instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela;
- 3) bilans pieniężny, według stanu na początek i na koniec każdego okresu sprawozdawczego;
- 4) informację o zastosowanej strategii inwestycyjnej, jeżeli zgodnie z umową dom maklerski mógł dokonać jej zmiany;
- 5) ogólną wysokość opłat i prowizji pobranych w danym okresie sprawozdawczym wraz ze wskazaniem tytułu ich pobrania;
- 6) informację o wysokości i tytułach wszelkich płatności dokonanych na rzecz osób trzecich oraz o sposobie ich wyliczenia, w danym okresie sprawozdawczym;
- 7) ogólną wysokość otrzymanych dywidend, odsetek i innych płatności w danym okresie sprawozdawczym.

3. Jeśli klient zrezygnował z prawa otrzymywania doręczanych przez dom maklerski informacji dotyczących każdej transakcji zawieranej w ramach zarządzania jego portfelem instrumentów finansowych, raporty okresowe, o których mowa w ust. 1, zawierające szczegóły każdej z tych

transakcji powinny być doręczane co najmniej raz na trzy miesiące. Jeśli szczegóły każdej transakcji doręczane są klientowi, zgodnie z § 58, bezpośrednio po jej zawarciu, raporty okresowe, o których mowa w ust. 1, mogą być doręczane raz na sześć miesięcy.

4. Jeśli zgodnie z umową, w ramach świadczenia usługi zarządzania dom maklerski może zawierać transakcje związane z dźwignią finansową, raporty, o których mowa w ust. 1, powinny być klientowi doręczane co najmniej raz na miesiąc i powinny dodatkowo zawierać ocenę ryzyka związanego z tymi transakcjami.

Rozdział 11

Szczególne zasady postępowania w przypadku, gdy papiery wartościowe klienta są rejestrowane w banku prowadzącym rachunki papierów wartościowych lub w Krajowym Depozycie

§ 82. 1. Dom maklerski, który nie prowadzi rachunku papierów wartościowych klienta, z którym zawarł umowę o świadczenie usług brokerskich, zawiera z bankiem prowadzącym rachunek papierów wartościowych klienta umowę o dostarczanie papierów wartościowych.

2. Dom maklerski, który nie prowadzi rachunku pieniężnego klienta, z którym zawarł umowę o świadczenie usług brokerskich, zawiera z bankiem prowadzącym rachunek papierów wartościowych lub rachunek bankowy tego klienta umowę o gwarantowaniu zapłaty.

3. Umowa, o której mowa w ust. 1, zawiera w szczególności tryb i warunki dostarczania papierów wartościowych w przypadku zleceń sprzedaży, a także ich potwierdzania przez bank prowadzący rachunek papierów wartościowych i rozliczania w przypadku realizacji zlecenia.

4. Umowa, o której mowa w ust. 2, zawiera w szczególności tryb i warunki gwarantowania zapłaty w przypadku zleceń kupna papierów wartościowych, a także ich potwierdzania przez bank prowadzący rachunek papierów wartościowych lub rachunek bankowy klienta i rozliczania w przypadku realizacji zlecenia.

5. Umowa, o której mowa w ust. 2, może określać możliwość żądania przez dom maklerski złożenia przez bank prowadzący rachunek papierów wartościowych lub rachunek bankowy klienta zabezpieczenia na warunkach określonych w § 60 ust. 1 pkt 2-3.

§ 83. W przypadku gdy złożono zlecenie sprzedaży papierów wartościowych rejestrowanych na rachunku prowadzonym przez bank, do obowiązków banku w zakresie dokonywania blokady papierów wartościowych w rejestrze operacyjnym stosuje się przepisy § 67 ust. 2-4 i 6.

§ 84. 1. Przepisów § 82 i 83 nie stosuje się do zleceń składanych przez lub na rachunek klienta, który podpisał z bankiem prowadzącym rachunki papierów wartościowych umowę na warunkach, o których mowa w art. 34a ust. 1 ustawy, pod lub 3 są skutecznie zawarte i obowiązują w momencie rozliczenia transakcji zawartych na podstawie tych zleceń.

2. W przypadku zleceń określonych w ust. 1, składanych na rachunek klienta przez podmiot, o którym mowa w art. 34a ust. 2 pkt 2 ustawy, dom maklerski zawiera z tym podmiotem umowę o dostarczanie papierów wartościowych, która zawiera warunkiem że umowy wskazane w ust. 2 co najmniej określenie trybu i warunków dostarczania papierów wartościowych w przypadku zleceń sprzedaży oraz umowę o gwarantowaniu zapłaty, która określa co najmniej tryb i warunki gwarantowania zapłaty, w przypadku zleceń kupna papierów wartościowych. Umowy te powinny dodatkowo zawierać:

- 1) określenie terminów dostarczania potwierdzeń zawarcia transakcji oraz trybu i warunków postępowania w przypadku, o którym mowa w art. 34a ust. 5 ustawy;
- 2) określenie sposobu ustalenia wysokości szkody poniesionej przez dom maklerski w przypadku, gdy dostarczenie papierów wartościowych lub środków pieniężnych lub też poręczenie potwierdzenia zawartej transakcji nastąpi później niż w dniu, w którym na rynku regulowanym powinno nastąpić rozliczenie transakcji;
- 3) wskazanie, czy podmiot, o którym mowa w art. 34a ust. 2 pkt 2 ustawy, zawarł z bankiem, o którym mowa w art. 34a ust. 1 ustawy, umowę o gwarantowaniu zapłaty i dostarczaniu papierów wartościowych na rzecz domu maklerskiego, określającej sytuację, gdy potwierdzenie zawartej transakcji zostało doręczone później niż w dniu, w którym na rynku regulowanym powinno nastąpić rozliczenie zawartych transakcji.

3. W przypadku zleceń składanych przez klienta, o którym mowa w ust. 1, bez pośrednictwa podmiotu, o którym mowa w art. 34a ust. 2 pkt 2 ustawy, dom maklerski w umowie o świadczenie usług brokerskich zawartej z klientem określa tryb i warunki dostarczania papierów wartościowych w przypadku zleceń sprzedaży oraz tryb i warunki gwarantowania zapłaty w przypadku zleceń kupna papierów wartościowych. Do umowy tej stosuje się odpowiednio ust. 2.

4. Umowy, o których mowa w ust. 2 i 3, mogą określać możliwość żądania przez dom maklerski złożenia przez klienta lub podmiot, o którym mowa w art. 34a ust. 2 pkt 2 ustawy, zabezpieczeń określonych w § 64 ust. 2 i 3, zapłaty należności lub dostarczenia papierów wartościowych.

5. Do zleceń, o których mowa w ust. 1, nie stosuje się przepisów § 60, § 62-69 oraz § 75-76. W przypadku, o którym mowa w ust. 3, stosuje się przepis § 65 ust. 1.

§ 85. Przepisy niniejszego oddziału, z wyjątkiem § 84, stosuje się także w przypadku, gdy rachunek papierów wartościowych klienta jest prowadzony w Krajowym Depozycie.

Rozdział 12

Oferowanie papierów wartościowych oraz przenoszenie papierów wartościowych i środków pieniężnych klientów

§ 86. 1. Dom maklerski pośredniczący w oferowaniu papierów wartościowych jest obowiązany do przyjęcia zapisu na papiery wartościowe zgodnie z warunkami oferty.

2. Dom maklerski przyjmujący i przekazujący domowi maklerskiemu, o którym mowa w ust. 1, złożony przez klienta zapis na papiery wartościowe przed przekazaniem zapisu obowiązany jest podjąć kroki mające na celu ustalenie, czy klientowi zostało umożliwione zapoznanie się z treścią prospektu lub innego dokumentu będącego podstawą publicznej oferty tych papierów wartościowych.

§ 87. 1. Oferujący dom maklerski jest obowiązany zawrzeć z emitentem umowę określającą tryb, terminy i warunki przekazania emitentowi środków pieniężnych otrzymanych od klientów, którzy nabyli akcje w obrocie pierwotnym.

2. Do środków pieniężnych otrzymanych od klientów, którzy dokonali wpłat na akcje emitenta, do czasu ich przekazania przez oferujący dom maklerski zgodnie z umową, o której mowa w ust. 1, przepis § 43 stosuje się odpowiednio.

§ 88. 1. Zapisanie papierów wartościowych nabytych w obrocie pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej na rachunku papierów wartościowych klienta prowadzonym w domu maklerskim lub banku prowadzącym rachunki papierów wartościowych następuje w terminie 10 dni roboczych od dnia złożenia przez klienta odpowiedniego wniosku, chyba że warunki oferty przewidują krótszy termin.

2. W przypadku złożenia przez klienta wniosku o zarejestrowanie papierów wartościowych przed dniem ich zarejestrowania w Krajowym Depozycie, termin określony w ust. 1 biegnie od dnia otrzymania przez dom maklerski dokumentów potwierdzających zarejestrowanie papierów wartościowych w Krajowym Depozycie.

3. Przepisy ust. 1 stosuje się również do zapisu na rachunku papierów wartościowych klienta, który nabył papiery wartościowe od klienta, któremu przydzielono te papiery.

§ 89. 1. Zapisanie papierów wartościowych na rachunku papierów wartościowych w związku z ich przeniesieniem, w wyniku transakcji lub zdarzenia prawnego, w obrocie wtórnym poza rynkiem regulowanym, następuje w terminie 7 dni roboczych od dokonania transakcji lub wystąpienia zdarzenia, chyba że umowa stanowi inaczej.

2. Dom maklerski lub bank prowadzący rachunki papierów wartościowych podejmuje czynności związane z zapisaniem papierów wartościowych nabytych w wyniku transakcji lub zdarzenia prawnego, w obrocie wtórnym poza rynkiem regulowanym, po uprzednim przedstawieniu przez klienta odpowiednich dokumentów, na podstawie których nastąpić ma przeniesienie papierów wartościowych, sporządzonych zgodnie z odrębnymi przepisami, przy czym termin określony w ust. 1, biegnie od dnia ich przedstawienia.

3. Dom maklerski lub bank prowadzący rachunki papierów wartościowych może odmówić podjęcia czynności związanych z przeniesieniem papierów wartościowych w przypadku powzięcia na podstawie dokumentów, o których mowa w ust. 2, uzasadnionych wątpliwości wskazujących, że przeniesienie papierów wartościowych ma na celu obejście przepisów prawa.

4. Dom maklerski lub bank prowadzący rachunki papierów wartościowych odmawia podjęcia czynności określonych w ust. 2, gdy z dokumentów, o których mowa w ust. 2, wynika w sposób oczywisty, że przeniesienie papierów wartościowych jest sprzeczne z przepisami prawa.

5. Odmowa, o której mowa w ust. 3 lub 4, powinna być sporządzona w formie pisemnej albo za pomocą elektronicznych nośników informacji i zawierać uzasadnienie. Przed dostarczeniem klientowi odmowy dom maklerski lub bank prowadzący rachunki papierów wartościowych powinien mu umożliwić złożenie wyjaśnień w formie ustnej, pisemnej lub za pomocą elektronicznych nośników informacji.

§ 90. Przeniesienie papierów wartościowych i środków pieniężnych klienta do innego domu maklerskiego lub banku prowadzącego rachunki papierów wartościowych nie może trwać dłużej niż 7 dni roboczych od dnia złożenia wniosku, przy czym każdy z tych podmiotów jest obowiązany dokonać czynności niezbędnych do ich przeniesienia w terminie 3 dni roboczych.

§ 91. 1. Do domu maklerskiego pośredniczącego w oferowaniu instrumentów finansowych innych niż papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu stosuje się odpowiednio przepisy § 86, § 87 i § 88 ust. 1 i 3.

2. Do domu maklerskiego wykonującego czynności, o których mowa w art. 30 ust. 2b pkt 2 ustawy, stosuje się odpowiednio przepisy § 89 i 90.

Rozdział 13

Postępowanie domów maklerskich w przypadku ogłoszenia wezwań na nabywanie lub zamianę akcji

§ 92. W przypadku gdy zostało ogłoszone wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, dom maklerski przyjmuje zapisy po sprawdzeniu, czy klient posiada akcje będące przedmiotem wezwania i czy zostały one zablokowane na jego rachunku.

§ 93. Dom maklerski jest obowiązany do przyjmowania zapisów na sprzedaż lub zamianę akcji zgodnie z warunkami określonymi w treści wezwania.

§ 94. 1. Dom maklerski, który przyjmuje zapisy na sprzedaż lub zamianę akcji, nalicza prowizję od wartości nabytych akcji z chwilą otrzymania od wzywającego oświadczenia o nabyciu akcji przedstawionych do sprzedaży lub zamiany.

2. Prowizja jest naliczana od ceny uzyskanej za akcje zgłoszone do sprzedaży bądź od wartości akcji nabytych w drodze zamiany przez zgłaszającego się na wezwanie.

Dział III

Zasady ewidencjonowania i archiwizacji transakcji

§ 95. 1. Dom maklerski przechowuje i archiwizuje przez okres co najmniej 5 lat formularze złożonych przez klientów zleceń i zapisów, zawarte z klientami umowy o świadczenie usług brokerskich i inne umowy w zakresie usług świadczonych przez dom maklerski, dokumenty udzielonych pełnomocnictw, potwierdzenia zawartych transakcji oraz rejestry sesji, a także kopie świadectw depozytowych.

2. W przypadku świadczenia usługi zarządzania cudzym portfelem instrumentów finansowych na zlecenie lub usługi doradztwa inwestycyjnego dom maklerski przechowuje i archiwizuje przez okres co najmniej 5 lat dokumenty związane z prowadzeniem tej działalności, a w szczególności umowy, pełnomocnictwa, zlecenia i analizy.

3. Dom maklerski świadczący usługę zarządzania cudzym portfelem instrumentów finansowych na zlecenie obowiązany jest przechowywać i archiwizować przez okres co najmniej 5 lat opracowane na potrzeby tej usługi strategie inwestycyjne oraz analizy, prognozy i inne dokumenty, które były podstawą opracowania strategii inwestycyjnych.

3. Dom maklerski utrwała i przechowuje przez okres co najmniej 5 lat dyspozycje, o których mowa w § 55.

4. Obowiązek, o którym mowa w ust. 1-3, dotyczy również dokumentów sporządzonych lub przekazanych do domu maklerskiego na elektronicznych nośnikach informacji.

5. Dokumenty określone w ust. 1-4 powinny być przechowywane na takim nośniku informacji, na jakim zostały sporządzone lub przekazane do domu maklerskiego, z zastrzeżeniem ust. 6.

6. Dokumenty sporządzone lub przekazane do domu maklerskiego na elektronicznych nośnikach informacji powinny być przechowywane na nośnikach elektronicznych o charakterze trwałym.

7. Obowiązek, o którym mowa w ust.1, dotyczy również uzyskiwanych od klientów dokumentów zawierających informacje, o których mowa w § 4 ust. 1 i 2.

§ 96. 1. Dom maklerski prowadzi ewidencję wszystkich transakcji zawieranych w obrocie instrumentami finansowymi.

2. W celu ewidencji transakcji dom maklerski sporządza następujące dokumenty:

- 1) zestawienie zawartych w danym dniu transakcji, z wyszczególnieniem, czy transakcja była zawarta na rachunek:
 - a) klienta;
 - b) klienta, ale poza sesją;
 - c) własny;
 - d) własny, ale w związku z wykonywaniem czynności, o których mowa w § 71 ust. 1;
 - e) własny w związku z wykonywaniem czynności, o których mowa w § 71 ust. 1, ale bezpośrednio z dającym zlecenie;
 - f) klienta, w trybie określonym w art. 34a ustawy;
- 2) zestawienie dzienne zleceń przyjętych od klientów;
- 3) kopie dokumentów potwierdzających zawarcie i rozliczenie transakcji.

3. Dom maklerski prowadzi odrębne rejestry:

- 1) zleceń zawierających klauzulę umożliwiającą wystawianie na ich podstawie więcej niż jednego zlecenia brokerskiego;
- 2) ofert złożonych na rynku na rachunek własny, ale w związku z wykonywaniem czynności, o których mowa w § 71 ust. 1;
- 3) zleceń korygujących błędnie zawarte transakcje.

4. Dokumenty i rejestry, o których mowa w ust. 2 i 3, dom maklerski przechowuje i archiwizuje przez okres co najmniej 5 lat. Dokumenty te mogą być przechowywane na magnetycznych, optycznych, magnetoptycznych lub innych elektronicznych nośnikach informacji.

§ 97. 1. Dom maklerski przechowuje i archiwizuje przez okres co najmniej 5 lat następujące dane:

- 1) bieżącą wysokość kapitału netto;
 - 2) bieżącą wysokość stopy zabezpieczenia;
 - 3) bieżącą wielkość wskaźnika należności;
 - 4) bieżącą wysokość maksymalnego i bieżącego poziomu zaangażowania oraz
 - 5) bieżącą sumę przyznanych poszczególnym klientom limitów maksymalnej wysokości należności domu maklerskiego z tytułu zawartych transakcji
- o których mowa w odrębnych przepisach dotyczących wielkości środków własnych domu maklerskiego w zależności od rozmiarów wykonywanej działalności oraz maksymalnej wysokości kredytów, pożyczek i wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych w stosunku do środków własnych, a także wysokości środków własnych przeznaczonych na prowadzenie przez bank działalności maklerskiej w zależności od rozmiarów wykonywanej działalności.

2. Dane, o których mowa w ust. 1, mogą być przechowywane na magnetycznych, optycznych, magnetoptycznych lub innych elektronicznych nośnikach informacji.

3. Dom maklerski przechowuje i archiwizuje przez okres co najmniej 5 lat wszystkie dokumenty, na podstawie których dokonuje obliczeń wskaźników zgodnie z przepisami określonymi w ust. 1.

4. Przepisów ust. 1 – 3 nie stosuje się do zagranicznych firm inwestycyjnych prowadzących działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

§ 98. 1. Dokumenty oraz inne nośniki informacji zawierające dane, które dom maklerski ma obowiązek przechowywać i archiwizować zgodnie z § 95-97, powinny być przechowywane w sposób uniemożliwiający dostęp do nich osób nieupoważnionych. W szczególności uniemożliwione powinno być nieuprawnione pobranie materiałów archiwalnych oraz dokonywanie modyfikacji ich treści.

2. Dom maklerski jest obowiązany zapewnić należyte zabezpieczenie pomieszczeń, w których jest prowadzone archiwum, prowadzenie ewidencji korzystania z archiwum oraz wyznaczenie osoby odpowiedzialnej za prowadzenie archiwum.

3. Dom maklerski jest obowiązany zapewnić osobom upoważnionym niezwłoczny wgląd do dokumentów oraz danych, o których mowa w ust. 1.

§ 99. Bank prowadzący rachunki papierów wartościowych przechowuje i archiwizuje przez okres co najmniej 5 lat formularze umów zawartych z klientami, dokumenty pełnomocnictw oraz innych umów, a także wszystkie inne dokumenty związane z zawieraniem transakcji, prowadzeniem rachunków papierów wartościowych oraz dokonywaniem rozliczeń. Przepisy § 95 ust. 4 i 5 oraz § 98 stosuje się odpowiednio.

§ 100. 1. W przypadku umów oraz dokumentów pełnomocnictw określonych w niniejszym rozdziale, okres 5 lat biegnie od dnia rozwiązania umowy lub wygaśnięcia pełnomocnictwa.

2. W przypadku opracowanych przez dom maklerski strategii inwestycyjnych, okres 5 lat biegnie od dnia zaprzestania wykorzystywania danej strategii, a w przypadku materiałów będących podstawą ich opracowania od dnia ich opracowania.

Dział IV

Ustanawianie i realizacja zabezpieczeń spłaty kredytów i pożyczek udzielonych na nabycie papierów wartościowych

§ 101. 1. Dom maklerski wykonuje czynności związane z ustanawianiem i realizacją zabezpieczeń spłaty kredytów na nabycie papierów wartościowych na podstawie umowy między bankiem a klientem, do której przystępuje, lub na podstawie odrębnej umowy między bankiem a domem maklerskim, zgodnie z którą dom maklerski jest obowiązany do dokonywania czynności zmierzających do ustanowienia i realizacji zabezpieczenia udzielonego przez bank kredytu.

2. Umowa, o której mowa w ust. 1, powinna zawierać w szczególności określenie:

- 1) papierów wartościowych, które mogą być kupowane za środki pieniężne pochodzące z kredytu;
- 2) terminu spłaty kredytu;
- 3) rodzaju i wysokości wymaganego od klienta zabezpieczenia spłaty kredytu;
- 4) sposobu dokonywania przez dom maklerski wyceny papierów wartościowych stanowiących zabezpieczenie;
- 5) warunków i terminów dokonywania i znoszenia przez dom maklerski blokady papierów wartościowych i środków pieniężnych stanowiących zabezpieczenie spłaty kredytu, o ile blokada jest przewidziana;

- 6) trybu i terminów przekazywania bankowi przez dom maklerski informacji o aktualnej wysokości zabezpieczenia;
- 7) sposobu postępowania domu maklerskiego w przypadku spadku wysokości zabezpieczenia poniżej wymaganego poziomu;
- 8) sposobu postępowania domu maklerskiego z papierami wartościowymi i środkami pieniężnymi klienta w przypadku niezrealizowania przez klienta zobowiązań z umowy kredytu;
- 9) obowiązku informowania banku przez dom maklerski o każdym przypadku zajęcia papierów wartościowych lub środków pieniężnych kredytobiorcy stanowiących zabezpieczenie kredytu przez organy egzekucyjne lub inne uprawnione podmioty.

§ 102. Dom maklerski przekazuje bankowi informacje w zakresie określonym w § 101 ust. 2 pkt 6, na podstawie udzielonego bankowi przez klienta upoważnienia do uzyskiwania informacji o stanach jego rachunku papierów wartościowych i rachunku pieniężnego.

§ 103. Przepisy niniejszego rozdziału stosuje się odpowiednio do pożyczek na nabycie papierów wartościowych, z wyjątkiem pożyczek udzielanych przez domy maklerskie i banki prowadzące rachunki papierów wartościowych ich klientom, na podstawie odrębnych przepisów.

Dział V

Tryb i warunki postępowania w przypadku zabezpieczenia wierzytelności na papierach wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu

Rozdział 1

Przepisy ogólne

§ 104. 1. Dom maklerski podejmuje czynności związane z ustanowieniem zabezpieczenia wierzytelności na papierach wartościowych wyłącznie po uprzednim przyjęciu od klienta oświadczenia, że:

- 1) istnieje nieprzedawniona wierzytelność pieniężna lub niepieniężna, wynikająca z określonego stosunku prawnego;
- 2) forma zabezpieczenia wierzytelności oraz sposób zaspokojenia wierzyciela z przedmiotu zabezpieczenia odpowiadają wymaganiom określonym w odrębnych przepisach;
- 3) przedmiotem zabezpieczenia wierzytelności są papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu, zapisane na rachunku papierów wartościowych klienta.

2. Oświadczenie, o którym mowa w ust. 1, może być złożone w formie pisemnej lub za pomocą elektronicznych nośników informacji.

3. Stwierdzenie okoliczności, o których mowa w ust. 1, następuje także na podstawie stanu rachunku klienta oraz przedstawionej umowy o ustanowieniu zabezpieczenia i dokumentu, z którego wynika zabezpieczona wierzytelność. W domu maklerskim pozostawia się kopię umowy o ustanowieniu zabezpieczenia, zaopatrzoną w podpis upoważnionego pracownika, datę i pieczęć domu maklerskiego.

§ 105. 1. Dom maklerski może odmówić podjęcia określonej czynności związanej z ustanowieniem zabezpieczenia wierzytelności w przypadku powzięcia na podstawie dokumentów

określonych w § 104 ust. 3 uzasadnionych wątpliwości wskazujących, że umowy, o których mowa w § 104 ust. 3, mają na celu obejście przepisów prawa.

2. Dom maklerski odmawia podjęcia czynności, o których mowa w ust. 1, gdy z dokumentów określonych w § 68 ust. 3, wynika w sposób oczywisty, że umowy, o których mowa w § 104 ust. 2, są sprzeczne z przepisami prawa.

3. Odmowa, o której mowa w ust. 1 lub 2, powinna być sporządzona w formie pisemnej albo za pomocą elektronicznych nośników informacji i zawierać uzasadnienie. Przed dostarczeniem klientowi odmowy dom maklerski powinien mu umożliwić złożenie wyjaśnień w formie ustnej, pisemnej lub za pomocą elektronicznych nośników informacji.

§ 106. Przepisy niniejszego rozdziału stosuje się odpowiednio, w przypadku gdy zabezpieczenie wierzytelności:

- 1) banku z tytułu udzielonego kredytu zostało ustanowione na papierach wartościowych zapisanych na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez wydzieloną jednostkę organizacyjną banku prowadzącą działalność maklerską;
- 2) zostało ustanowione na papierach wartościowych zapisanych zgodnie z art. 9 ust. 2 ustawy.

§ 107. Podejmowanie przez dom maklerski czynności związanych z ustanowieniem na papierach wartościowych zabezpieczenia wierzytelności w innej formie i w inny sposób niż wskazane w przepisach oddziału 2 i 3 jest dopuszczalne, jeżeli nie narusza to przepisów prawa, a forma tego zabezpieczenia oraz sposób wykonywania przez dom maklerski tych czynności zostały szczegółowo określone odpowiednio w regulaminie świadczenia usług brokerskich lub regulaminie prowadzenia rachunków papierów wartościowych.

Rozdział 2

Blokada papierów wartościowych na rachunku papierów wartościowych

§ 108. W przypadku gdy zabezpieczenie wierzytelności polega na ustanowieniu na rachunku papierów wartościowych klienta blokady określonej liczby papierów wartościowych, połączonej z ustanowieniem pełnomocnictwa dla osoby uprawnionej z tytułu blokady (wierzyciela) do sprzedaży zablokowanych papierów i zaspokojenia się z uzyskanych w ten sposób środków pieniężnych, dom maklerski, po otrzymaniu umowy o ustanowieniu blokady i złożeniu przez klienta dyspozycji blokady w formie pisemnej lub za pomocą elektronicznych nośników informacji, dokonuje blokady na rachunku klienta. Regulamin świadczenia usług brokerskich lub regulamin prowadzenia rachunków papierów wartościowych mogą określać dodatkowe warunki ustanawiania takich pełnomocnictw.

§ 109. Dom maklerski jest obowiązany do utrzymywania blokady papierów wartościowych przez okres wynikający z umowy o ustanowieniu blokady.

§ 110. 1. W okresie utrzymywania blokady dom maklerski nie może wykonywać poleceń klienta dotyczących:

- 1) zniesienia blokady;
- 2) sprzedaży zablokowanych papierów wartościowych;
- 3) przeniesienia zablokowanych papierów na inny rachunek papierów wartościowych.

2. Przepisów ust. 1 pkt 3 nie stosuje się w przypadku przeniesienia papierów wartościowych będących przedmiotem blokady na inny rachunek papierów wartościowych z zachowaniem

blokady, jeżeli przeniesienie jest wynikiem realizacji postanowień umowy ustanawiającej blokadę, lub w przypadku, o którym mowa w art. 46 ust. 4 ustawy.

3. Wykonanie przez dom maklerski innych niż wymienione w ust. 1 dyspozycji klienta dotyczących zablokowanych papierów wartościowych może nastąpić wyłącznie w zakresie określonym w umowie o ustanowieniu blokady.

§ 111. Dom maklerski prowadzący rachunek papierów wartościowych klienta, na którym są zapisane zablokowane papiery, w braku odmiennych postanowień umowy o ustanowieniu blokady, przekazuje do dyspozycji klienta, w sposób przez niego wskazany, pożytki z tych papierów, w szczególności dywidendy, odsetki lub inne świadczenia pieniężne spełniane na rzecz klienta przez dłużnika z papierów wartościowych.

§ 112. 1. Dom maklerski znosi blokadę w przypadku:

- 1) blokady bezterminowej, ustanowionej do odwołania lub do czasu wykonania zobowiązania zabezpieczonego blokadą - niezwłocznie po złożeniu przez wierzyciela w formie pisemnej lub za pomocą elektronicznych nośników informacji dyspozycji zniesienia blokady lub po złożeniu w takiej samej formie dyspozycji zniesienia blokady przez klienta, za zgodą wierzyciela wyrażoną w formie pisemnej lub za pomocą elektronicznych nośników informacji;
- 2) blokady nieodwołalnej - w dniu następującym po upływie okresu utrzymywania blokady ustalonego w umowie;
- 3) określonym w § 113 ust. 1 - niezwłocznie po złożeniu zlecenia sprzedaży.

2. Zniesienie blokady może dotyczyć części zablokowanych papierów wartościowych.

§ 113. 1. W dacie wymagalności wierzytelności zabezpieczonej blokadą lub w najbliższej możliwej dacie, w której realizacja zlecenia jest możliwa, dom maklerski realizuje zlecenie sprzedaży papierów wartościowych klienta, złożone przez wierzyciela w formie pisemnej lub za pomocą elektronicznych nośników informacji na podstawie pełnomocnictwa udzielonego mu przez klienta w zawartej umowie o ustanowieniu blokady. W przypadku zablokowania papierów wartościowych niebędących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, dom maklerski realizuje zlecenie po uzyskaniu przez wierzyciela zezwolenia, o którym mowa w art. 93 ustawy.

2. Dom maklerski niezwłocznie przekazuje do dyspozycji wierzyciela, w sposób wskazany przez niego w zleceniu, o którym mowa w ust. 1, środki pieniężne pochodzące z realizacji tego zlecenia w wysokości pozwalającej na zaspokojenie roszczeń wierzyciela wynikających z umowy.

3. Po upływie ustalonego w umowie okresu utrzymywania blokady dom maklerski nie może przyjąć zlecenia, o którym mowa w ust. 1.

Rozdział 3

Zastaw na papierach wartościowych

§ 114. 1. W przypadku gdy zabezpieczenie wierzytelności polega na ustanowieniu zastawu na określonej liczbie papierów wartościowych zapisanych na rachunku papierów wartościowych klienta (zastawcy), dom maklerski, po otrzymaniu umowy zastawu i złożeniu przez klienta dyspozycji blokady zastawionych papierów w formie pisemnej lub za pomocą elektronicznych nośników informacji, dokonuje na rachunku zastawcy blokady tych papierów.

2. W przypadku gdy zabezpieczenie wierzytelności polega na ustanowieniu zastawu rejestrowego na podstawie ustawy z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (Dz. U. z 1996 r. Nr 149, poz. 703 z późn. zm.¹), zwanej dalej "ustawą o zastawie rejestrowym", dom maklerski dokonuje blokady papierów wartościowych po otrzymaniu dokumentów, o których mowa w ust. 1, oraz odpisu z rejestru zastawów, stanowiącego dowód wpisu.

3. Po ustanowieniu blokady zastawionych papierów wartościowych dom maklerski na żądanie klienta (zastawcy) wystawia mu imienne świadectwo depozytowe, opiewające na te papiery. W treści świadectwa zamieszcza się wzmiankę o ustanowieniu blokady papierów wartościowych w związku z obciążeniem ich zastawem, czasie trwania blokady oraz o wysokości wierzytelności zabezpieczonej zastawem.

§ 115. Dom maklerski jest obowiązany do utrzymywania blokady zastawionych papierów wartościowych przez okres wynikający z umowy zastawu.

§ 116. 1. Dom maklerski prowadzący rachunek papierów wartościowych, na którym są zapisane papiery obciążone zastawem, w braku odmiennych postanowień umowy zastawu, przekazuje do dyspozycji zastawnika, w sposób przez niego wskazany, pożytki z tych papierów, w szczególności dywidendy lub odsetki. W zakresie obowiązku zastawnika określonego w art. 319 Kodeksu cywilnego dom maklerski może, na podstawie pełnomocnictwa udzielonego przez zastawnika, dokonać rozliczenia wobec zastawcy z pobranych pożytków.

2. W przypadku gdy dłużnik z papierów wartościowych obciążonych zastawem przekazuje domowi maklerskiemu, o którym mowa w ust. 1, świadczenie główne, do którego jest obowiązany z tych papierów, dom maklerski dokonuje blokady na rachunku pieniężnym zastawcy otrzymanych z tego tytułu środków pieniężnych. Środki pieniężne podlegają blokadzie do czasu wykonania uprawnień przysługujących zastawcy lub zastawnikowi. Środki pieniężne pochodzące ze spełnienia świadczenia przez dłużnika z zastawionych papierów mogą być wypłacone wyłącznie do rąk zastawcy i zastawnika łącznie albo na żądanie jednego z nich powinny zostać złożone do depozytu sądowego.

§ 117. Dom maklerski znosi blokadę niezwłocznie po powzięciu informacji o wygaśnięciu zastawu.

§ 118. 1. Jeżeli zgodnie z przepisami regulującymi sposób zaspokojenia zastawnika zaspokojenie polega na przeniesieniu zastawionych papierów wartościowych poza rynek regulowanym, w szczególności przez przejęcie ich na własność, dom maklerski, na złożone w formie pisemnej lub za pomocą elektronicznych nośników informacji żądanie zastawnika zgłoszone, z zastrzeżeniem ust. 2, w dacie wymagalności wierzytelności zabezpieczonej zastawem, występuje do Komisji Papierów Wartościowych i Giełd z wnioskiem o udzielenie zgody, o której mowa w art. 89 ust. 1 pkt 2 ustawy, a po uzyskaniu tej zgody i na określonych w niej warunkach niezwłocznie przenosi zastawione papiery wartościowe z rachunku papierów wartościowych zastawcy na wskazany rachunek papierów wartościowych zastawnika.

2. W przypadku pozaegzekucyjnego sposobu zaspokojenia zastawnika, polegającego na przejęciu papierów wartościowych na własność w trybie i na warunkach określonych w ustawie o zastawie rejestrowym, wystąpienie przez dom maklerski, na żądanie zastawnika złożone w

¹ Zmiany ustawy zostały ogłoszone w Dz.U. z 1997 r. Nr 121, poz. 769, z 1998 r. Nr 106, poz. 668 oraz z 2000 r. Nr 48, poz. 554, Nr 60, poz. 702 i Nr 114, poz. 1193.

formie pisemnej lub za pomocą elektronicznych nośników informacji, z wnioskiem, o którym mowa w ust. 1, może nastąpić przed datą wymagalności wierzytelności zabezpieczonej zastawem rejestrowym, nie wcześniej jednak niż po dokonaniu czynności, o których mowa w § 114 ust. 2. Na podstawie uzyskanej zgody Komisji Papierów Wartościowych i Giełd dom maklerski przenosi papiery na rachunek zastawnika niezwłocznie po otrzymaniu żądania zastawnika, zgłoszonego w formie pisemnej lub za pomocą elektronicznych nośników informacji w dacie wymagalności tej wierzytelności.

3. W przypadku gdy przeniesienie papierów wartościowych poza rynkiem regulowanym w celu zaspokojenia zastawnika następuje zgodnie z przepisami o postępowaniu egzekucyjnym, dom maklerski podejmuje czynności określone w ust. 1, na żądanie komornika prowadzącego egzekucję z zastawionych papierów wartościowych.

§ 119. 1. W przypadku gdy zaspokojenie zastawnika następuje zgodnie z przepisami o postępowaniu egzekucyjnym i polega na sprzedaży papierów wartościowych na rynku regulowanym, dom maklerski realizuje zlecenie sprzedaży papierów wartościowych zastawcy, złożone przez komornika w formie pisemnej lub za pomocą elektronicznych nośników informacji, po uprzednim dokonaniu przez niego zajęcia zastawionych papierów wartościowych na rachunku papierów wartościowych zastawcy, do wysokości egzekwowanej należności wraz z kosztami egzekucyjnymi.

2. Dom maklerski niezwłocznie przekazuje do dyspozycji komornika, w sposób wskazany przez niego w zleceniu, o którym mowa w ust. 1, środki pieniężne pochodzące z realizacji tego zlecenia.

§ 120. Po wygaśnięciu zastawu dom maklerski nie może podejmować czynności, o których mowa w § 118 i 119.

§ 121. Przepisy § 118 ust. 3 oraz § 119 stosuje się odpowiednio do postępowania domu maklerskiego w przypadku zaspokojenia wierzyciela z papierów wartościowych dłużnika, w ramach prowadzonej egzekucji, która nie wynika z ustanowionego zastawu.

§ 122. W zakresie nieuregulowanym w przepisach niniejszego oddziału, do ustanowienia, utrzymania i zniesienia blokady papierów wartościowych w związku z ustanowieniem zastawu stosuje się odpowiednio przepisy oddziału 2.

§ 123. Przepisy niniejszego rozdziału dotyczące domu maklerskiego stosuje się również odpowiednio do banku prowadzącego rachunki papierów wartościowych.

Dział VI

Przepisy przejściowe i końcowe

§ 124. Przepisów rozporządzenia dotyczących rozliczania transakcji nie stosuje się do zawieranych przez Narodowy Bank Polski z innymi bankami transakcji w aukcyjnym obrocie papierami wartościowymi lub w ramach bezwarunkowej sprzedaży oraz odkupu w trybie aukcyjnym papierów wartościowych (operacje otwartego rynku). W tym przypadku rozliczenie transakcji następuje bezpośrednio, z wyłączeniem domu maklerskiego.

§ 125. Domy maklerskie dostosują regulaminy określone w rozporządzeniu, w terminie 6 miesięcy od dnia jego wejścia w życie.

§ 126. Traci moc rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 3 września 2002 r. w sprawie trybu i warunków postępowania domów maklerskich i banków prowadzących działalność maklerską oraz banków prowadzących rachunki papierów wartościowych (Dz. U. Nr, poz.).

§ 127. Rozporządzenie wchodzi w życie po upływie 14 dni od dnia ogłoszenia.

UZASADNIENIE

Projekt rozporządzenia stanowi wykonanie delegacji art. 60 ust. 1 pkt 1 ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 r. – Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi, zwanej dalej „ustawą”.

Rozporządzenie zastąpi w obrocie prawnym dotychczas obowiązujące rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 3 września 2002 r. w sprawie trybu i warunków postępowania domów maklerskich i banków prowadzących działalność maklerską oraz banków prowadzących rachunki papierów wartościowych (Dz. U. Nr 165, poz. 1354). Potrzeba wprowadzenia nowego brzmienia rozporządzenia wiąże się z licznymi zmianami legislacyjnymi wprowadzonymi ostatnimi zmianami do ustawy - Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi.

Wśród proponowanych zmian w stosunku do poprzednio obowiązującego rozporządzenia można wyróżnić:

- zmiany dotyczące wprowadzenia szczegółowych zasad świadczenia przez dom maklerski, bank prowadzący działalność maklerską, zagraniczną firmę inwestycyjną lub zagraniczną osobę prawną, o której mowa w art. 52 ust. 2 ustawy, prowadzącą działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej usług maklerskich,
- zmiany wynikające z poszerzenia katalogu czynności kwalifikowanych, zgodnie z art. 30 ustawy, jako działalność maklerska, w tym w szczególności z wprowadzenia szerokiego katalogu instrumentów finansowych wyznaczającego zakres tych czynności,
- zmiany wynikające z objęcia definicją papieru wartościowego dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym praw majątkowych, których cena zależy bezpośrednio lub pośrednio od kursów walut lub stóp procentowych,
- zmiany wynikające z wprowadzenia w przepisach ustawy nie definiowanych dotychczas pojęć w szczególności takich jak zagraniczna firma inwestycyjna, instrumenty finansowe.

Dostosowując istniejące zasady świadczenia usług maklerskich do nowego katalogu działalności maklerskiej (zgodnego z przepisami Dyrektywy Rady z dnia 10 maja 1993 r. w sprawie usług inwestycyjnych w zakresie papierów wartościowych) rozporządzenie wskazuje zasady postępowania przy wykonywaniu na zlecenie klientów zleceń nabycia lub zbycia innych niż papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu instrumentów finansowych (takie jak papiery wartościowe niedopuszczone do publicznego obrotu, instrumenty rynku pieniężnego).

Zgodnie z treścią upoważnienia ustawowego, projektowane rozporządzenie określa tryb i warunki postępowania podmiotów prowadzących działalność maklerską w jej szerokim ustawowym rozumieniu, wynikającym z brzmienia art. 30 ust. 1-2b ustawy. Dlatego też w projekcie zawarte zostały przepisy określające również warunki świadczenia usług kwalifikowanych jako działalność maklerska jedynie w przypadku ich podejmowania przez przedsiębiorstwa maklerskie, w tym w szczególności warunki i tryb podpisywania umów z klientami.

Rozporządzenie uwzględnia również istniejące zarówno w świetle regulacji europejskich jak i w świetle dotychczasowej praktyki potrzeby uzupełnienia przepisów dotyczących ewidencjonowania i archiwizowania transakcji oraz związanych z nimi dokumentów. Powyższe dotyczy w szczególności norm odnoszących się do archiwizowania dokumentów sporządzanych w związku ze świadczeniem usługi zarządzania cudzym portfelem instrumentów finansowych na zlecenie.

Projekt rozporządzenia nie spowoduje wzrostu obciążeń biurokratycznych dla podmiotów nadzorowanych.

Projekt rozporządzenia nie spowoduje ujemnych skutków dla budżetu Państwa.

Projekt rozporządzenia jest zgodny z prawem Unii Europejskiej.

**ROZPORZĄDZENIE
RADY MINISTRÓW**

z dnia r.

w sprawie określenia szczegółowych zasad, trybu i warunków pożyczania papierów wartościowych z udziałem domów maklerskich, banków prowadzących działalność maklerską, zagranicznych firm inwestycyjnych i innych zagranicznych osób prawnych prowadzących działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz banków prowadzących rachunki papierów wartościowych

Na podstawie art. 60 ust. 1 pkt 3 ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 r. - Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi (Dz. U. z 2002 r. Nr 49, poz. 447, z 2002 r. Nr 240, poz. 2055, z 2003 r. Nr 50, poz. 424, Nr 84, poz. 774, Nr 124, poz. 1151 i Nr 170, poz. 1651 oraz z 2004 r. Nr ..., poz. ...), zarządza się, co następuje:

**Rozdział 1
Przepisy ogólne**

§ 1. Rozporządzenie określa szczegółowe zasady, tryb i warunki pożyczania papierów wartościowych z udziałem domów maklerskich, w celu sprzedaży tych papierów wartościowych.

§ 2. Ilekroć w rozporządzeniu jest mowa o:

1) domu maklerskim - rozumie się przez to również bank prowadzący działalność maklerską, zagraniczną firmę inwestycyjną i zagraniczną osobę prawną, o której mowa w art. 52 ust. 2 ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 r. - Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi, zwanej dalej "ustawą", oraz bank prowadzący rachunki papierów wartościowych, na podstawie art. 57 ustawy, chyba że przepisy niniejszego rozporządzenia stanowią inaczej;

2) prawie do otrzymania papieru wartościowego rozumie się przez to prawo wynikające z zobowiązania, o którym mowa w art. 7 ust. 6 ustawy;

3) rejestrze operacyjnym - rozumie się przez to rejestr papierów wartościowych i praw do otrzymania papierów wartościowych, o którym mowa w § 2 pkt 11 rozporządzenia Rady Ministrów z dniar. w sprawie trybu i warunków postępowania domów maklerskich i banków prowadzących działalność maklerską, zagranicznych firm inwestycyjnych i innych zagranicznych osób prawnych prowadzących działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz banków prowadzących rachunki papierów wartościowych (Dz. U.....);

4) dniu transakcyjnym - rozumie się przez to dzień, w którym zgodnie z przepisami dotyczącymi danego rynku regulowanego są zawierane na nim transakcje;

5) sesji - rozumie się przez to sesję giełdową, a także dzień transakcyjny na regulowanym rynku pozagiełdowym;

6) cenie rynkowej papierów wartościowych - rozumie się przez to cenę bieżącą ustaloną zgodnie z zasadami zawartymi w przepisach określających szczególne zasady rachunkowości domów maklerskich;

7) wartości rynkowej papierów wartościowych - rozumie się przez to iloczyn ceny rynkowej papierów wartościowych i ich liczby;

8) ramowej umowie pożyczki - rozumie się przez to umowę określającą tryb i warunki zawierania umów pożyczek papierów wartościowych, w przypadku gdy pożyczkobiorcą jest dom maklerski, a celem udzielenia pożyczek jest dalsze pozyczenie papierów wartościowych lub dokonanie zwrotu papierów wartościowych, w przypadku, o którym mowa w § 30 ust. 2 pkt 3;

9) ramowej umowie sprzedaży krótkiej - rozumie się przez to umowę określającą tryb i warunki zawierania umów pożyczek papierów wartościowych, w przypadku gdy pożyczkodawcą jest dom maklerski lub podmioty, o których mowa w § 22 ust. 1 pkt 2 i 3, a celem udzielania pożyczek jest sprzedaż papierów wartościowych będących ich przedmiotem;

10) zabezpieczeniu pożyczki - rozumie się przez to ustanawiane przez dom maklerski - pożyczkobiorcę zabezpieczenie wiarygodności wynikającej z umowy pożyczki zawieranej na podstawie ramowej umowy pożyczki;

11) zabezpieczeniu sprzedaży krótkiej - rozumie się przez to ustanawiane przez pożyczkobiorcę dokonującego sprzedaży pożyczonych papierów wartościowych zabezpieczenie wiarygodności wynikającej z umowy pożyczki zawieranej na podstawie ramowej umowy sprzedaży krótkiej;

12) cyklu rozliczeniowym - rozumie się przez to czas, w którym zgodnie z regulacjami Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A., zwanego dalej "Krajowym Depozytem", następuje rozliczenie transakcji zawartej na rynku regulowanym.

§ 3. 1. Przedmiotem umowy pożyczki mogą być wyłącznie papiery wartościowe będące w obrocie na rynku regulowanym, które w chwili złożenia zlecenia sprzedaży, o którym mowa w § 23, spełniają łącznie następujące warunki:

1) średnia arytmetyczna wartości obrotów z ostatnich dziesięciu sesji na danym rynku regulowanym wynosi nie mniej niż 1.000.000 zł;

2) wartość rynkowa papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na danym rynku regulowanym wynosi nie mniej niż 250.000.000 zł.

2. Dom maklerski określa, które z papierów wartościowych spełniających łącznie warunki, o których mowa w ust. 1, mogą być przedmiotem umowy pożyczki. Dom maklerski prowadzi listę takich papierów oraz udostępnia ją do wiadomości klientów.

3. W przypadku gdy po złożeniu zlecenia, o którym mowa w § 23, papiery wartościowe przestaną spełniać kryteria określone w ust. 1, umowa pożyczki nie ulega rozwiązaniu.

§ 4. Przedmiotem umowy pożyczki nie mogą być papiery wartościowe, o których mowa w art. 3 ust. 2 i 3 ustawy.

Rozdział 2

Ramowa umowa pożyczki

§ 5. Dom maklerski może pożyczyć papiery wartościowe, celem dalszego ich pożyczania lub celem dokonania zwrotu pożyczonych papierów wartościowych, w przypadku, o którym mowa w § 30 ust. 2 pkt 3, od innego domu maklerskiego lub od osoby, dla której prowadzi rachunek papierów wartościowych, pod warunkiem zawarcia z tymi podmiotami ramowej umowy pożyczki.

§ 6. Dom maklerski, przed podpisaniem ramowej umowy pożyczki z osobą, dla której prowadzi rachunek papierów wartościowych, jest obowiązany poinformować tę osobę o:

- 1) zasadach pożyczania papierów wartościowych oraz o miejscu i sposobie udostępnienia listy, o której mowa w § 3 ust. 2;
- 2) ryzyku utracenia korzyści z papierów wartościowych i możliwości zawarcia w ramowej umowie pożyczki postanowienia o zapłacie pożyczkodawcy rekompensaty za utracone korzyści;
- 3) ryzyku związanym z inwestowaniem środków pieniężnych stanowiących zabezpieczenie pożyczki, o ile ramowa umowa pożyczki będzie przewidywać ustanowienie zabezpieczenia pożyczki oraz możliwość jego inwestowania.

§ 7. Ramowa umowa pożyczki powinna być zawarta na piśmie i określać w szczególności;

- 1) sposób, tryb i formę zawarcia, zmiany i rozwiązania umowy pożyczki;
- 2) sposób ustalania wynagrodzenia pożyczkodawcy, jeżeli jest ono przewidziane;
- 3) wysokość i sposób ustanawiania zabezpieczenia pożyczki, o ile jest ono przewidziane, oraz tryb zaspokojenia roszczeń z tego zabezpieczenia;
- 4) sposób udzielania rekompensaty, o ile jest ona przewidziana, za korzyści, które przypadłyby pożyczkodawcy, gdyby nie pożyczył papierów wartościowych;
- 5) sposób informowania pożyczkodawcy o dokonaniu blokady papierów wartościowych w celu ich pożyczania;
- 6) sposób informowania pożyczkodawcy o zwrocie pożyczonych papierów wartościowych;
- 7) określenie terminu zwrotu pożyczonych papierów wartościowych bądź wskazanie sposobu określania tego terminu, z zaznaczeniem, czy umowa pożyczki jest zawierana na czas określony, czy też zwrot papierów wartościowych będących przedmiotem pożyczki następuje w określonym w umowie czasie, po zgłoszeniu przez pożyczkodawcę żądania ich zwrotu.

§ 8. 1. W przypadku gdy w ramowej umowie pożyczki jest przewidziane ustanowienie zabezpieczenia pożyczki, zabezpieczeniem mogą być w szczególności: środki pieniężne, bony skarbowe, obligacje emitowane przez Skarb Państwa, a także gwarancje, akredytywy lub poręczenia bankowe.

2. Środki pieniężne stanowiące zabezpieczenie pożyczki mogą pochodzić wyłącznie z kapitału (funduszu) własnego domu maklerskiego ustanawiającego zabezpieczenie lub z pożyczek albo kredytów zaciągniętych przez ten dom maklerski.

3. Środki pieniężne będące przedmiotem zabezpieczenia pożyczki są zapisywane na rachunku pieniężnym pożyczkodawcy.

4. Papiery wartościowe będące przedmiotem zabezpieczenia pożyczki są zapisywane na rachunku papierów wartościowych pożyczkodawcy.

§ 9. 1. Środki pieniężne i papiery wartościowe stanowiące zabezpieczenie pożyczki są blokowane na rachunku pieniężnym lub rachunku papierów wartościowych pożyczkodawcy i nie mogą być wykorzystane przez pożyczkodawcę w innym celu niż zaspokojenie roszczeń wynikających z umowy pożyczki, chyba że ramowa umowa pożyczki przewiduje możliwość inwestowania przez pożyczkodawcę środków pieniężnych stanowiących zabezpieczenie pożyczki.

2. Ramowa umowa pożyczki, która przewiduje możliwość inwestowania przez pożyczkodawcę środków pieniężnych stanowiących zabezpieczenie pożyczki, powinna dodatkowo określać sposób podziału zysku z inwestycji oraz dopuszczalny zakres, przedmiot i zasady dokonywania inwestycji.

3. W przypadku gdy dokonana przez pożyczkodawcę inwestycja przyniosła straty, obowiązaniem do ich pokrycia jest wyłącznie pożyczkodawca.

Rozdział 3

Ramowa umowa sprzedaży krótkiej

§ 10. 1. Klient może zawrzeć z domem maklerskim umowę pożyczki papierów wartościowych w celu ich sprzedaży, o ile regulamin świadczenia usług brokerskich domu maklerskiego przewiduje udzielanie pożyczek papierów wartościowych przez dom maklerski.

2. Przedmiotem pożyczki udzielonej przez dom maklerski klientowi mogą być papiery wartościowe:

- 1) nabyte przez dom maklerski na własny rachunek;
- 2) pożyczone przez dom maklerski od innego domu maklerskiego, z zastrzeżeniem § 5;
- 3) pożyczone przez dom maklerski od osoby, która posiada rachunek papierów wartościowych w tym domu maklerskim, z zastrzeżeniem § 5.

§ 11. 1. Klient może zawrzeć z domem maklerskim umowę pożyczki papierów wartościowych, o której mowa w § 10 ust. 1, pod warunkiem wcześniejszego zawarcia z tym domem maklerskim ramowej umowy sprzedaży krótkiej.

2. Klient nie może zawrzeć umowy pożyczki papierów wartościowych, w celu ich sprzedaży, z bankiem prowadzącym rachunki papierów wartościowych, na podstawie art. 57 ustawy, ani z zagraniczną instytucją kredytową prowadzącą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej rachunki papierów wartościowych, o ile instytucja ta nie prowadzi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej działalności maklerskiej.

§ 12. Przed podpisaniem ramowej umowy sprzedaży krótkiej dom maklerski jest obowiązany poinformować o:

- 1) zasadach pożyczania papierów wartościowych;
- 2) ryzyku związanym ze sprzedażą pożyczonych papierów wartościowych.

§ 13. Ramowa umowa sprzedaży krótkiej powinna być zawarta na piśmie i określać w szczególności:

- 1) sposób, tryb i formę zawarcia, zmiany i rozwiązania umowy pożyczki;
- 2) sposób ustalania wynagrodzenia domu maklerskiego, jeżeli jest ono przewidziane;
- 3) wysokość i sposób ustanawiania zabezpieczenia sprzedaży krótkiej oraz tryb zaspokajania roszczeń z tego zabezpieczenia;
- 4) sposób udzielania rekompensaty - o ile jest ona przewidziana - za pożytki, które przypadłyby uprawnionemu z papierów wartościowych, gdyby umowa pożyczki nie została zawarta;
- 5) określenie terminu zwrotu pożyczonych papierów wartościowych bądź wskazanie trybu określania tego terminu, z zaznaczeniem, czy umowa pożyczki jest zawierana na czas określony, czy też zwrot papierów wartościowych będących przedmiotem pożyczki następuje w określonym w umowie czasie, po zgłoszeniu przez dom maklerski żądania ich zwrotu;
- 6) sposób i termin informowania pożyczkobiorcy o:
 - a) zdarzeniu, o którym mowa w § 23 ust. 1,
 - b) zrealizowaniu w całości lub w części oraz o niezrealizowaniu zlecenia sprzedaży, o którym mowa w § 23, lub zlecenia kupna, w przypadkach, o których mowa w § 29 i § 31 ust. 1,
 - c) zdarzeniu, o którym mowa w § 24 ust. 1.

§ 14. 1. Pożyczkobiorca jest obowiązany do ustanowienia zabezpieczenia sprzedaży krótkiej na rzecz domu maklerskiego udzielającego mu pożyczki papierów wartościowych w celu ich sprzedaży.

2. Na zabezpieczenie sprzedaży krótkiej składają się:

- 1) zabezpieczenie początkowe;
- 2) zabezpieczenie dodatkowe.

3. Zabezpieczenie początkowe stanowią środki pieniężne lub papiery wartościowe znajdujące się na liście, o której mowa w § 3 ust. 2, bony skarbowe lub obligacje wyemitowane przez Skarb Państwa.

4. Zabezpieczenie dodatkowe stanowią:

- 1) należności pożyczkobiorcy z tytułu zawartych, a jeszcze nie rozliczonych transakcji sprzedaży pożyczonych papierów wartościowych;
- 2) środki pieniężne uzyskane ze sprzedaży pożyczonych papierów wartościowych;
- 3) środki pieniężne inne niż wymienione w pkt 2;
- 4) papiery wartościowe znajdujące się na liście, o której mowa w § 3 ust. 2, bony skarbowe lub obligacje wyemitowane przez Skarb Państwa.

5. Środki pieniężne, o których mowa w ust. 4 pkt 3, oraz papiery wartościowe, o których mowa w ust. 4 pkt 4, są wnoszone w ramach uzupełnienia zabezpieczenia, o którym mowa w § 18.

6. W przypadku gdy po ustanowieniu przez pożyczkobiorcę zabezpieczenia sprzedaży krótkiej papiery wartościowe będące przedmiotem tego zabezpieczenia przestaną spełniać kryteria pozwalające na umieszczenie ich na liście, o której mowa w § 3 ust. 2, pożyczkobiorca jest obowiązany do ustanowienia w miejsce tych papierów wartościowych innego przedmiotu zabezpieczenia.

7. W przypadku gdy ramowa umowa sprzedaży krótkiej nie przewiduje pełnomocnictwa dla domu maklerskiego do sprzedaży papierów wartościowych, o których mowa w ust. 6, i wniesienia należności pożyczkobiorcy z tytułu sprzedaży tych papierów wartościowych na poczet zabezpieczenia sprzedaży krótkiej, do postępowania domu maklerskiego stosuje się postanowienia § 18.

§ 15. 1. Zabezpieczenie początkowe powinno być ustanowione nie później niż w chwili składania zlecenia sprzedaży, o którym mowa w § 23. Wysokość tego zabezpieczenia powinna wynosić nie mniej niż 50% iloczynu liczby papierów wartościowych i ich ceny określonej w zleceniu sprzedaży.

2. W przypadku gdy zabezpieczenie początkowe stanowią papiery wartościowe, jego wysokość stanowi iloczyn wartości rynkowej papierów wartościowych i współczynnika wagi ryzyka 0,7 - w przypadku papierów wartościowych innych niż papiery wartościowe wyemitowane przez Skarb Państwa, oraz współczynnika wagi ryzyka 0,95 - w przypadku papierów wartościowych wyemitowanych przez Skarb Państwa.

3. W ramowej umowie sprzedaży krótkiej dom maklerski może żądać ustanowienia zabezpieczenia początkowego w wysokości większej niż określona w ust. 1 oraz może przyjąć ostrzejsze kryteria dotyczące współczynników wag ryzyka, o których mowa w ust. 2.

§ 16. 1. Z zastrzeżeniem § 22 ust. 2 pkt 2 i 3, środki pieniężne będące przedmiotem zabezpieczenia sprzedaży krótkiej są odrębnie rejestrowane na rachunku pieniężnym prowadzonym przez dom maklerski dla pożyczkobiorcy.

2. Z zastrzeżeniem § 22 ust. 2 pkt 2 i 3, papiery wartościowe będące przedmiotem zabezpieczenia sprzedaży krótkiej są odrębnie rejestrowane na rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez dom maklerski dla pożyczkobiorcy.

§ 17. 1. Wysokość zabezpieczenia sprzedaży krótkiej nie może być niższa niż 130% wartości rynkowej pożyczonych papierów wartościowych.

2. W ramowej umowie sprzedaży krótkiej dom maklerski może określić większą wysokość zabezpieczenia sprzedaży krótkiej od określonej w ust. 1.

3. Dom maklerski jest obowiązany ustalać wysokość zabezpieczenia sprzedaży krótkiej, według stanu na każdy dzień roboczy, po zakończeniu sesji, począwszy od dnia, w którym dokonano sprzedaży pożyczonych papierów wartościowych.

4. Jeżeli zabezpieczenie sprzedaży krótkiej stanowią papiery wartościowe, jego wysokość jest określana według ich wartości rynkowej z dnia ustalania wysokości zabezpieczenia sprzedaży krótkiej, z uwzględnieniem współczynników wag ryzyka, o których mowa w § 15 ust. 2 lub 3.

§ 18. 1. W przypadku spadku wartości zabezpieczenia sprzedaży krótkiej poniżej wysokości, o której mowa w § 17 ust. 1 lub 2, albo w przypadku, o którym mowa w § 14 ust. 6 i 7, dom maklerski, w dniu wystąpienia tego zdarzenia, przekazuje pożyczkobiorcy żądanie uzupełnienia zabezpieczenia.

2. W przypadku gdy w ramach uzupełnienia zabezpieczenia sprzedaży krótkiej są wnoszone papiery wartościowe, do ustalania wysokości uzupełnienia zabezpieczenia stosuje się odpowiednio przepisy § 15 ust. 2 lub 3.

3. Pożyczkobiorca jest obowiązany uzupełnić zabezpieczenie sprzedaży krótkiej do wysokości, o której mowa w § 17 ust. 1 lub 2, najpóźniej na godzinę przed rozpoczęciem sesji w dniu następnym. Nieuzupełnienie przez pożyczkobiorcę zabezpieczenia sprzedaży krótkiej w tym terminie powoduje wypowiedzenie umowy pożyczki ze skutkiem natychmiastowym.

4. W przypadku, o którym mowa w ust. 3, dom maklerski, korzystając z pełnomocnictwa udzielonego przez pożyczkobiorcę, nabywa, wykorzystując środki uzyskane z tytułu zabezpieczenia sprzedaży krótkiej, papiery wartościowe będące przedmiotem pożyczki.

§ 19. 1. Jeżeli wysokość zabezpieczenia sprzedaży krótkiej przekracza 150% wartości rynkowej pożyczonych papierów wartościowych, pożyczkobiorca może dysponować nadwyżką papierów wartościowych i środków pieniężnych przekraczającą tę wysokość.

2. W ramowej umowie sprzedaży krótkiej dom maklerski może przyjąć ostrzejsze kryteria niż określone w ust. 1.

§ 20. 1. Na warunkach określonych w ramowej umowie sprzedaży krótkiej środki pieniężne stanowiące zabezpieczenie sprzedaży krótkiej mogą być inwestowane przez dom maklerski.

2. Ramowa umowa sprzedaży krótkiej powinna określać sposób podziału zysku z inwestycji oraz dopuszczalny zakres, przedmiot i zasady dokonywania inwestycji.

§ 21. 1. W przypadku gdy dokonana przez dom maklerski inwestycja przyniesie straty, obowiązany do ich pokrycia jest wyłącznie dom maklerski.

2. W przypadku gdy dom maklerski inwestuje środki pożyczkobiorcy stanowiące zabezpieczenie sprzedaży krótkiej, przyjmuje się, że wartość zabezpieczenia jest równa wartości środków złożonych przez pożyczkobiorcę jako zabezpieczenie i obliczonych zgodnie z zasadami, o których mowa w § 17, niezależnie od spadku wartości tego zabezpieczenia, który nastąpił w wyniku dokonanych inwestycji.

§ 22. 1. W przypadku gdy, w celu sprzedaży papierów wartościowych na własny rachunek, dom maklerski pożyczka papiery wartościowe od:

- 1) innego domu maklerskiego;

- 2) osoby, dla której prowadzi rachunek papierów wartościowych;
- 3) banku prowadzącego rachunki papierów wartościowych

-jest obowiązany zawrzeć z tymi podmiotami ramową umowę sprzedaży krótkiej.

2. Papiery wartościowe i środki pieniężne, będące przedmiotem zabezpieczenia sprzedaży krótkiej, są ewidencjonowane na rachunku papierów wartościowych i rachunku pieniężnym:

- 1) domu maklerskiego będącego pożyczkobiorcą, prowadzonym przez dom maklerski będący pożyczkodawcą - w przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 1;
- 2) osoby, dla której prowadzi rachunek papierów wartościowych - w przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 2;
- 3) banku, prowadzonym przez dom maklerski będący pożyczkobiorcą - w przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 3.

3. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 1, zlecenie sprzedaży pożyczonych papierów wartościowych jest składane przez dom maklerski będący pożyczkobiorcą w domu maklerskim prowadzącym rachunek papierów wartościowych i rachunek pieniężny domu maklerskiego będącego pożyczkobiorcą, na których jest ewidencjonowane zabezpieczenie sprzedaży krótkiej.

4. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 2 i 3, środki pieniężne i papiery wartościowe, stanowiące wymagane zabezpieczenie sprzedaży krótkiej, są blokowane na rachunku pieniężnym lub rachunku papierów wartościowych pożyczkodawcy i nie mogą być wykorzystywane przez pożyczkodawcę w innym celu niż zaspokojenie roszczeń wynikających z umowy pożyczki.

5. Przepisy § 23-32 stosuje się odpowiednio

Rozdział 4

Zawarcie umów pożyczki

§ 23. 1. Zawarcie umowy pożyczki, na podstawie ramowej umowy sprzedaży krótkiej, następuje z chwilą przyjęcia przez dom maklerski do realizacji zlecenia sprzedaży papierów wartościowych będących przedmiotem pożyczki.

2. Przyjęcie do realizacji zlecenia rozumie się stwierdzenie przez dom maklerski możliwości postawienia do dyspozycji klienta papierów wartościowych celem dokonania przez niego sprzedaży pożyczonych papierów wartościowych. Przyjęcie zlecenia do realizacji następuje z chwilą złożenia na zleceniu podpisu przez pracownika upoważnionego przez dom maklerski.

3. Możliwość postawienia do dyspozycji klienta papierów wartościowych jest uzależniona od:

- 1) posiadania przez dom maklerski papierów wartościowych nabytych na rachunek własny lub
- 2) możliwości pożyczania papierów wartościowych na zasadzie, o której mowa w § 5.

4. W przypadku, o którym mowa w ust. 3 pkt 2, zawarcie umowy pożyczki, na podstawie ramowej umowy pożyczki, następuje z chwilą przyjęcia przez dom maklerski do realizacji zlecenia sprzedaży pożyczonych papierów wartościowych.

5. Warunkiem przyjęcia przez dom maklerski do realizacji zlecenia sprzedaży jest wcześniejsze zablokowanie papierów wartościowych, będących przedmiotem tego zlecenia, w rejestrze operacyjnym i na rachunku papierów wartościowych prowadzonych dla pożyczkodawcy.

§ 24. 1. Dom maklerski odmawia przyjęcia do realizacji zlecenia sprzedaży, o którym mowa w § 23, jeżeli, pomimo dołożenia należytej staranności, nie ma możliwości pożyczania papierów wartościowych będących przedmiotem tego zlecenia lub zlecenie to jest sprzeczne z warunkami umowy. Dom maklerski informuje klienta o odmowie przyjęcia zlecenia do realizacji.

2. W przypadku gdy zlecenie sprzedaży, o którym mowa w § 23, zostanie zrealizowane częściowo, obowiązki pożyczkobiorcy w zakresie ustanawiania i uzupełniania zabezpieczenia sprzedaży krótkiej oraz zwrotu przedmiotu pożyczki i zapłaty na rzecz pożyczkodawcy odnoszą się odpowiednio do zrealizowanej części zlecenia.

3. W przypadku zlecenia sprzedaży, o którym mowa w § 23, realizowanego w częściach, stosuje się odpowiednio zasadę, o której mowa w ust. 2.

§ 25. 1. Do zlecenia sprzedaży, o którym mowa w § 23, stosuje się przepisy rozporządzenia, o którym mowa w § 2 pkt 3, chyba że przepisy niniejszego rozporządzenia stanowią inaczej.

2. Do zlecenia sprzedaży, o którym mowa w § 23, nie stosuje się przepisów rozporządzenia, o którym mowa w § 2 pkt 3, dotyczących sprawdzania pokrycia zleceń sprzedaży papierów wartościowych.

§ 26. Przeniesienie papierów wartościowych będących przedmiotem umowy pożyczki, zawartej na podstawie ramowej umowy sprzedaży krótkiej i ramowej umowy pożyczki, z rachunku papierów wartościowych pożyczkodawcy na rachunek papierów wartościowych pożyczkobiorcy następuje w dniu rozliczenia w Krajowym Depozycie transakcji sprzedaży zawartej w wyniku złożenia zlecenia, o którym mowa w § 23.

Rozdział 5

Rozwiązanie i wygaśnięcie umowy pożyczki

§ 27. W przypadku gdy zlecenie sprzedaży, o którym mowa w § 23, nie zostanie zrealizowane w całości w okresie jego ważności, umowa pożyczki zawarta na podstawie ramowej umowy sprzedaży krótkiej, a także umowa pożyczki zawarta na podstawie ramowej umowy pożyczki, ulega rozwiązaniu.

§ 28. Zwrot pożyczonych papierów wartościowych następuje z chwilą ich zapisania na rachunku papierów wartościowych pożyczkodawcy.

§ 29. Pożyczkobiorca, który sprzedał papiery wartościowe, będące przedmiotem umowy pożyczki zawartej na podstawie ramowej umowy sprzedaży krótkiej, jest obowiązany kupić papiery wartościowe na rynku regulowanym celem zwrotu przedmiotu pożyczki. Do zlecenia kupna stosuje się odpowiednio § 25 ust. 1.

§ 30. 1. Dom maklerski jest obowiązany zwrócić pożyczone papiery wartościowe w oznaczonym w ramowej umowie pożyczki terminie. W przypadku gdy w ramowej umowie pożyczki nie postanowiono inaczej, dom maklerski jest obowiązany zwrócić pożyczone papiery wartościowe do końca ostatniego dnia cyklu rozliczeniowego, następującego po dniu zgłoszenia przez pożyczkodawcę żądania zwrotu papierów wartościowych będących przedmiotem pożyczki.

2. W przypadku określonym w ust. 1 dom maklerski może dokonać zwrotu papierów wartościowych:

1) przez przeniesienie na rzecz pożyczkodawcy nabytych na rachunek własny papierów wartościowych, które posiadał w momencie zgłoszenia żądania zwrotu, lub

2) przez przeniesienie na rzecz pożyczkodawcy papierów wartościowych, które nabył na rachunek własny po zgłoszeniu żądania zwrotu, lub

- 3) pożyczonych na podstawie ramowej umowy pożyczki po zgłoszeniu żądania zwrotu papierów wartościowych, lub
- 4) otrzymanych w wyniku spełnienia żądania zwrotu papierów wartościowych będących przedmiotem pożyczki udzielonej innemu domowi maklerskiemu na podstawie ramowej umowy pożyczki, lub
- 4) otrzymanych w wyniku spełnienia żądania zwrotu papierów wartościowych będących przedmiotem umowy pożyczki zawartej na podstawie ramowej umowy sprzedaży krótkiej.

§ 31. 1. W przypadku żądania przez dom maklerski zwrotu papierów wartościowych będących przedmiotem umowy pożyczki udzielonej klientowi na podstawie ramowej umowy sprzedaży krótkiej, klient jest zobowiązany do złożenia zlecenia kupna papierów wartościowych najpóźniej na sesję następującą po dniu zgłoszenia żądania, chyba że umowa sprzedaży krótkiej określa inny termin. Do zlecenia kupna stosuje się odpowiednio § 25 ust. 1.

2. W przypadku gdy klient nie spełni w terminie żądania, o którym mowa w ust. 1, dom maklerski jest obowiązany do realizacji zabezpieczenia sprzedaży krótkiej. Obowiązek ten powstaje odpowiednio także w przypadku częściowego spełnienia żądania, o którym mowa w ust. 1.

§ 32. 1. Przeniesienie papierów wartościowych będących przedmiotem pożyczki z rachunku papierów wartościowych pożyczkobiorcy na rachunek papierów wartościowych pożyczkodawcy następuje:

- 1) w dniu rozliczenia w Krajowym Depozycie transakcji kupna zawartej w wyniku złożenia zlecenia, o którym mowa w § 29 i § 31 ust. 1, lub
- 2) w dniu otrzymania z Krajowego Depozytu dokumentów ewidencyjnych potwierdzających rozliczenie zwrotu pożyczki - w przypadku zwrotu papierów wartościowych będących przedmiotem umowy pożyczki zawartej w trybie ramowej umowy pożyczki, gdy zwrot pożyczki nie następuje w wyniku transakcji kupna.

2. W przypadku gdy zwrot papierów wartościowych, pożyczonych zgodnie z § 10 ust. 2 pkt 1 i 3, następuje przez nabycie ich na rynku regulowanym, prawa do otrzymania papierów wartościowych, nabyte w wyniku realizacji zlecenia kupna, są zapisywane w rejestrze operacyjnym prowadzonym dla pożyczkodawcy.

Rozdział 6

Przepisy końcowe

§ 33. 1. Regulamin świadczenia usług brokerskich domu maklerskiego określa kryteria ustalania kolejności udzielania pożyczek klientom oraz zaciągania pożyczek od klientów, w przypadku gdy:

- 1) popyt na papiery wartościowe jest większy od liczby papierów wartościowych, które mogą być przedmiotem pożyczek;
- 2) liczba papierów wartościowych, które mogą być przedmiotem pożyczek, jest większa od zapotrzebowania na te papiery.

2. W przypadku banku prowadzącego rachunki papierów wartościowych wymóg, o którym mowa w ust. 1, stosuje się do regulaminu prowadzenia rachunków papierów wartościowych.

§ 34. 1. Dom maklerski prowadzi odrębne rejestry zleceń, o których mowa w § 23, oraz zleceń kupna złożonych w celu zwrócenia pożyczonych papierów wartościowych.

2. Zlecenia kupna złożone w celu zwrotu pożyczonych papierów wartościowych powinny zawierać odpowiednie oznaczenia pozwalające na odróżnienie ich od innych zleceń.

§ 35. Dom maklerski jest obowiązany przekazywać do Krajowego Depozytu, każdego dnia roboczego po zakończeniu sesji, informacje dotyczące liczby papierów wartościowych pożyczonych na podstawie ramowej umowy sprzedaży krótkiej, z podziałem na poszczególne papiery wartościowe.

§ 36. Inwestowania, o którym mowa w § 9 i 20, nie stanowi umieszczanie przez dom maklerski, na podstawie § 16 rozporządzenia, o którym mowa w § 2 pkt 3, środków pieniężnych klientów na rachunkach bankowych, w tym na rachunkach lokat terminowych.

§ 37. Traci moc rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 21 grudnia 1999 r. w sprawie określenia szczegółowych zasad, trybu i warunków pożyczania papierów wartościowych z udziałem domów maklerskich, banków prowadzących działalność maklerską oraz banków prowadzących rachunki papierów wartościowych (Dz.U. Nr 110, poz. 1269).

§ 38. Rozporządzenie wchodzi w życie z dniemr.

UZASADNIENIE

Projekt rozporządzenia stanowi wykonanie delegacji zawartej w art. 60 ust. 1 pkt 3 ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 r. – Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi, zgodnie z którym Rada Ministrów określa w drodze rozporządzenia szczegółowe zasady, tryb i warunki pożyczania papierów wartościowych z udziałem domów maklerskich, banków prowadzących działalność maklerską, zagranicznych firm inwestycyjnych i innych zagranicznych osób prawnych prowadzących działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz banków prowadzących rachunki papierów wartościowych., poza systemem zabezpieczania płynności rozliczeń transakcji, o którym mowa w art. 127 ust. 2 pkt 12 ustawy.

Rozporządzenie nie wprowadza żadnych merytorycznych zmian zasad, trybu i warunków pożyczania papierów wartościowych określonych Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 21 grudnia 1999 r. w sprawie określenia szczegółowych zasad, trybu i warunków pożyczania papierów wartościowych z udziałem domów maklerskich, banków prowadzących działalność maklerską oraz banków prowadzących rachunki papierów wartościowych.

Rozporządzenie dostosowuje przepisy obowiązującego rozporządzenia do przepisów ustawy – Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi zmienionych ustawą, w tym w szczególności obejmuje swoim zakresem w sposób bezpośredni również zagraniczne firmy inwestycyjne i zagraniczne osoby prawne, o których mowa w art. 52 ust. 2 ustawy, prowadzące działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Przy czym rozporządzenie zapewniając przestrzeganie zasady równości podmiotów wobec prawa analogicznie traktuje zagraniczne instytucje kredytowe prowadzące na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej rachunki papierów wartościowych (bez jednoczesnego świadczenia usług maklerskich) jak polskie banki działające na podstawie zezwolenia, o którym mowa w art. 57 ustawy.

Projektowane rozporządzenie nie przyczyni się do znaczącego zwiększenia obciążeń biurokratycznych dla podmiotów nadzorowanych, ponieważ przewidziane w nim zasady i warunki pożyczania papierów wartościowych funkcjonowały już uprzednio na podstawie przepisów Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 21 grudnia 1999 r. w sprawie określenia szczegółowych zasad, trybu i warunków pożyczania papierów wartościowych z udziałem domów maklerskich, banków prowadzących działalność maklerską oraz banków prowadzących rachunki papierów wartościowych.

Projektowane rozporządzenie nie spowoduje skutków dla budżetu Państwa.

Projekt rozporządzenia jest zgodny z prawem Unii Europejskiej.

**ROZPORZĄDZENIE
RADY MINISTRÓW
z dnia r.**

w sprawie zakresu, trybu, formy i terminów dostarczania informacji przez niektóre podmioty prowadzące działalność maklerską oraz rachunki papierów wartościowych

Na podstawie art. 60 ust. 1 pkt 4 ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 r. - Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi (Dz. U. z 2002 r. Nr 49, poz. 447, z 2002 r. Nr 240, poz. 2055, z 2003 r. Nr 50, poz. 424, Nr 84, poz. 774, Nr 124, poz. 1151 i Nr 170, poz. 1651 oraz z 2004 r. Nr ..., poz. ...), zarządza się, co następuje:

**Rozdział 1
Przepisy ogólne**

§ 1. Rozporządzenie określa zakres, tryb i formę oraz terminy dostarczania, innych niż wymienione w art. 48 ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 r. - Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi, informacji dotyczących działalności i sytuacji finansowej domów maklerskich, banków prowadzących działalność maklerską i banków prowadzących rachunki papierów wartościowych oraz zagranicznych firm inwestycyjnych i innych zagranicznych osób prawnych prowadzących działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

§ 2. Ilekroć w rozporządzeniu jest mowa o:

- 1) ustawie - rozumie się przez to ustawę z dnia 21 sierpnia 1997 r. - Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi;
- 2) rozporządzeniu o środkach własnych w odniesieniu do domów maklerskich - rozumie się przez to rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 27 maja 2003 r. w sprawie określenia wielkości środków własnych domu maklerskiego w zależności od rozmiarów wykonywanej działalności oraz maksymalnej wysokości kredytów, pożyczek i wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych w stosunku do środków własnych (Dz. U. Nr 109, poz. 1032);
- 3) rozporządzeniu o środkach własnych w odniesieniu do banków prowadzących działalność maklerską - rozumie się przez to rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 27 maja 2003 r. w sprawie określenia wysokości środków własnych przeznaczonych na prowadzenie przez bank działalności maklerskiej w zależności od rozmiarów wykonywanej działalności (Dz. U. Nr 109, poz. 1033);
- 4) biurze maklerskim - rozumie się przez to wydzieloną organizacyjnie i finansowo jednostkę organizacyjną banku prowadzącego działalność maklerską, w ramach której jest prowadzona ta działalność;
- 5) ubezpieczycielu - rozumie się przez to krajowy zakład ubezpieczeń lub zagraniczny zakład ubezpieczeń w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 22 maja 2003 r. o działalności ubezpieczeniowej (Dz. U. Nr 124, poz. 1151), który podpisał umowę ubezpieczenia z domem maklerskim, bankiem prowadzącym działalność maklerską, bankiem prowadzącym rachunki papierów wartościowych lub zagraniczną osobą prawną prowadzącą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej działalność;

- 6) giełdzie towarowej - rozumie się przez to zespół osób, urzędów i środków, o którym mowa w art. 2 pkt 1 ustawy z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych (Dz. U. Nr 103, poz. 1099, z 2002 r. Nr 200, poz. 1686 oraz z 2003 r. Nr 50, poz. 424 i Nr 84, poz. 774);
- 7) Komisji - rozumie się przez to Komisję Papierów Wartościowych i Giełd;
- 8) państwie członkowskim - rozumie się przez to państwo inne niż Rzeczpospolita Polska, które jest członkiem Unii Europejskiej;
- 9) instrumentach finansowych – rozumie się przez to instrumenty, o których mowa w art. 30 ust. 2 ustawy;
- 10) zagranicznym rynku regulowanym – rozumie się przez to rynek zorganizowany w państwie członkowskim zgodnie z art. 4 pkt 14 ustawy;
- 11) zagranicznej osobie prawnej prowadzącej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej działalność maklerską – rozumie się przez to podmiot, o którym mowa w art. 52 ust. 2 ustawy, prowadzący działalność na podstawie zezwolenia Komisji;
- 12) Kodeksie spółek handlowych - rozumie się przez to ustawę z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037, z 2001 r. Nr 102, poz. 111 oraz z 2003 r. Nr 49, poz. 408);
- 12) wstępnym rocznym sprawozdaniu finansowym - rozumie się przez to sprawozdanie, o którym mowa w art. 52 ust. 1 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76 poz. 694 oraz z 2003 r. Nr 60, poz. 635, Nr 124, poz. 1152 i Nr 139, poz. 1324).

Rozdział 2

Informacje dotyczące działalności i sytuacji finansowej domów maklerskich

§ 3. 1. Dom maklerski jest obowiązany dostarczać Komisji, w formie raportu bieżącego, informacje o następujących zdarzeniach dotyczących jego działalności lub sytuacji finansowej:

- 1) rozpoczęciu działalności;
- 2) nabyciu lub zbyciu, w okresie nie dłuższym niż 30 dni, aktywów o znacznej wartości;
- 3) utracie, w wyniku zdarzeń losowych, aktywów o znacznej wartości;
- 4) otrzymaniu przez dom maklerski od ubezpieczyciela środków pieniężnych z tytułu naprawienia szkody spowodowanej utratą, w wyniku zdarzeń losowych, aktywów o znacznej wartości;
- 5) podjęciu przez zarząd decyzji o zgłoszeniu wniosku o ogłoszenie upadłości domu maklerskiego;
- 6) podjęciu przez zarząd decyzji o wszczęciu postępowania układowego;
- 7) wniesieniu do porządku obrad walnego zgromadzenia punktu dotyczącego podjęcia uchwały o zgłoszeniu wniosku o ogłoszenie upadłości domu maklerskiego oraz o podjęciu przez walne zgromadzenie uchwały w tej sprawie;
- 8) wniesieniu do porządku obrad walnego zgromadzenia punktu dotyczącego podjęcia uchwały o wszczęciu postępowania układowego oraz o podjęciu przez walne zgromadzenie uchwały w tej sprawie;
- 9) podjęciu decyzji o zwołaniu walnego zgromadzenia, w związku z wykazaniem w bilansie straty przewyższającej sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią część kapitału zakładowego;
- 10) złożeniu do sądu wniosku o ogłoszenie upadłości domu maklerskiego, dokonanego przez wierzycieli lub przez zarząd domu maklerskiego;

- 11) złożeniu do sądu wniosku o otwarcie postępowania układowego;
- 12) otwarciu likwidacji;
- 13) podjęciu uchwały o zamiarze połączenia z innym podmiotem;
- 14) podjęciu przez walne zgromadzenie uchwały o połączeniu z innym podmiotem;
- 15) podjęciu uchwały o zamiarze podziału domu maklerskiego;
- 16) podjęciu przez walne zgromadzenie uchwały o podziale domu maklerskiego;
- 17) podjęciu uchwały o zmianie w kapitałach własnych;
- 18) sytuacji, w której więcej niż połowa członków zarządu domu maklerskiego lub osób pełniących funkcje kierownicze w domu maklerskim jest jednocześnie członkami zarządu lub osobami pełniącymi funkcje kierownicze w innym podmiocie;
- 19) podjęciu uchwały o emisji dłużnych papierów wartościowych;
- 20) zawarciu umowy pożyczki lub kredytu, w wyniku której powstaną zobowiązania podporządkowane, o których mowa w rozporządzeniu o środkach własnych w odniesieniu do domów maklerskich;
- 21) zamierzonej spłacie zobowiązań podporządkowanych, która spowoduje obniżenie wielkości nadzorowanych kapitałów do poziomu niższego niż 120% całkowitego wymogu kapitałowego;
- 22) zawarciu umowy z podmiotem uprawnionym, dokonującym badania sprawozdań finansowych domu maklerskiego;
- 23) wypowiedzeniu przez dom maklerski umowy o badanie sprawozdań finansowych domu maklerskiego z podmiotem uprawnionym, dokonującym badania sprawozdań finansowych domu maklerskiego, lub wypowiedzeniu umowy przez ten podmiot;
- 24) zawarciu lub rozwiązaniu umowy rachunku bankowego;
- 25) zaciągnięciu kredytu lub pożyczki o wartości przekraczającej 10% kapitałów własnych domu maklerskiego;
- 26) zaciągnięciu kilku kredytów lub pożyczek o łącznej wartości przekraczającej 10% kapitałów własnych domu maklerskiego;
- 27) podjęciu lub zaprzestaniu wykonywania czynności związanych z organizacją rynku regulowanego;
- 28) podjęciu lub zaprzestaniu wykonywania działalności polegającej na pośrednictwie w nabywaniu lub zbywaniu instrumentów finansowych będących w obrocie na zagranicznych rynkach regulowanych;
- 29) uzyskaniu statusu lub zmianie statusu domu maklerskiego dotyczącego zawierania transakcji na giełdzie, rynku pozagiełdowym lub zagranicznym rynku regulowanym;
- 30) uzyskaniu statusu lub zmianie statusu domu maklerskiego dotyczącego zawierania transakcji na giełdzie towarowej;
- 31) istotnym naruszeniu przez dom maklerski zasad świadczenia usług maklerskich;
- 32) kształtowaniu się poziomu nadzorowanych kapitałów poniżej wysokości całkowitego wymogu kapitałowego, wymogu kapitałowego z tytułu pozostałych ryzyk, wysokości kapitału założycielskiego, niedotrzymaniu wymaganego poziomu stopy zabezpieczenia, przekroczeniu maksymalnego poziomu zaangażowania, niedotrzymaniu wymaganej relacji poziomu nadzorowanych kapitałów do zaciągniętych przez dom maklerski kredytów, pożyczek oraz wyemitowanych przez niego dłużnych papierów wartościowych;
- 33) złożeniu zawiadomienia o popełnieniu przestępstwa w związku z prowadzoną działalnością;
- 34) uzyskaniu informacji o wszczęciu przed organem administracji publicznej lub sądem jednego lub kilku postępowań dotyczących zobowiązań domu maklerskiego, których łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych domu maklerskiego;

35) uzyskaniu informacji o wszczęciu przed organem administracji publicznej lub sądem jednego lub kilku postępowań dotyczących wierzytelności domu maklerskiego, których łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych domu maklerskiego;

36) rozpoczęciu i zakończeniu prowadzenia obsługi kasowej klientów przez dom maklerski;

37) każdorazowym uzyskaniu uprawnienia do reprezentowania akcjonariuszy spółki publicznej na walnym zgromadzeniu, jeżeli liczba głosów, do których wykonywania jest uprawniony dom maklerski, przekracza 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu;

38) każdorazowym nabyciu lub zbyciu na rachunek własny lub innej osoby instrumentów finansowych będących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym lub zagranicznym rynku regulowanym, z zastrzeżeniem § 41 ust. 2;

39) zmianie sposobu wyliczania całkowitego wymogu finansowego w związku ze zmianą statusu zakresu prowadzonej działalności ze znaczącego na nieznaczący lub z nieznaczącego na znaczący;

40) ryzyku, które może zagrozić jego sytuacji finansowej, w szczególności związanym ze strukturą i źródłami finansowania nadzorowanych kapitałów oraz finansowania zewnętrznego, w przypadku, gdy dom maklerski stosuje przepisy § 11 rozporządzenia o środkach własnych w odniesieniu do domów maklerskich;

41) przypadku niewywiązania się z zobowiązań wobec domu maklerskiego strony umowy z udzielonym lub otrzymanym przyrzeczeniem odkupu, umowy udzielenia lub zaciągnięcia pożyczki instrumentów finansowych lub instrumentów obrotu towarowego;

42) zamiarze rezygnacji z prowadzenia działalności maklerskiej.

2. Do aktywów, o których mowa w ust. 1 pkt 2-4, należą aktywa stanowiące ponad 10% łącznej wartości kapitałów własnych, a w przypadku aktywów finansowych - aktywa stanowiące ponad 10% łącznej wartości kapitałów własnych lub aktywa, które w wyniku ich nabycia spowodują przekroczenie odpowiednio 5%, 10%, 25% i 33% kapitału zakładowego podmiotu, którego akcje (udziały) stanowią przedmiot aktywów finansowych domu maklerskiego.

§ 4. W przypadku, o którym mowa w § 3 ust. 1 pkt 1, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) datę rozpoczęcia działalności;
- 2) wskazanie, jakie czynności, w ramach posiadanego zezwolenia lub czynności, o których mowa w art. 31 ustawy, zostały podjęte w dniu, o którym mowa w pkt 1.

§ 5. 1. W przypadku, o którym mowa w § 3 ust. 1 pkt 2, raport bieżący, z zastrzeżeniem ust. 2, zawiera następujące informacje:

- 1) datę i sposób nabycia lub zbycia aktywów;
- 2) podstawową charakterystykę nabytych lub zbytych aktywów;
- 3) cenę nabycia lub zbycia aktywów albo ich cenę przyjętą do ewidencji w księgach rachunkowych;

4) w przypadku nabycia aktywów - źródło finansowania zawartej transakcji.

2. W przypadku nabycia lub zbycia aktywów finansowych o znacznej wartości, należy dodatkowo podać nazwę (firmę) podmiotu, którego papiery wartościowe lub udziały są przedmiotem transakcji, oraz wartość nominalną aktywów będących przedmiotem transakcji, procent posiadanego kapitału zakładowego danego podmiotu po zawarciu transakcji, kwalifikację księgową nabywanych lub zbywanych aktywów dotyczącą długoterminowego lub krótkoterminowego charakteru inwestycji, a ponadto określić, czy aktywa te zostały nabyte w wyniku realizacji umowy

o subemisję usługową lub subemisję inwestycyjną, lub też zbyte w wyniku realizacji umowy o subemisję usługową.

§ 6. W przypadku, o którym mowa w § 3 ust. 1 pkt 3, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) rodzaj i datę wystąpienia zdarzenia losowego oraz rodzaj utraconych aktywów;
- 2) wartość księgową oraz szacunkową wartość rynkową utraconych aktywów;
- 3) wielkość udziału wartości utraconych aktywów w wartości wszystkich aktywów;
- 3) przewidywane skutki utraty aktywów dla dalszej działalności domu maklerskiego.

§ 7. W przypadku, o którym mowa w § 3 ust. 1 pkt 4, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) nazwę (firmę), siedzibę oraz adres ubezpieczyciela;
- 2) datę otrzymania środków pieniężnych z tytułu naprawienia szkody;
- 4) wysokość środków pieniężnych otrzymanych od ubezpieczyciela z tytułu naprawienia szkody.

§ 8. 1. W przypadku, o którym mowa w § 3 ust. 1 pkt 5, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) wielkość zadłużenia;
- 2) przyczyny zaprzestania płacenia długów;
- 3) wskazanie sądu właściwego do rozpatrzenia wniosku o ogłoszenie upadłości.

2. W przypadku gdy decyzja zarządu zapadła w formie uchwały, do raportu bieżącego należy dołączyć kopię uchwały zarządu.

§ 9. 1. W przypadku, o którym mowa w § 3 ust. 1 pkt 6, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) przyczyny uzasadniające złożenie wniosku o otwarcie postępowania układowego;
- 2) wskazanie sądu właściwego do rozpatrzenia wniosku o otwarcie postępowania układowego.

2. W przypadku gdy decyzja zarządu zapadła w formie uchwały, do raportu bieżącego należy dołączyć kopię uchwały zarządu.

§ 10. 1. W przypadku, o którym mowa w § 3 ust. 1 pkt 7, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) datę walnego zgromadzenia;
- 2) porządek obrad walnego zgromadzenia;
- 3) wielkość zadłużenia.

2. Do raportu bieżącego należy dołączyć projekt uchwały walnego zgromadzenia w sprawie zgłoszenia wniosku o ogłoszenie upadłości spółki.

3. Po podjęciu przez walne zgromadzenie uchwały w sprawie zgłoszenia wniosku o ogłoszenie upadłości domu maklerskiego, w formie raportu bieżącego należy przekazać odpis tej uchwały.

§ 11. 1. W przypadku, o którym mowa w § 3 ust. 1 pkt 8, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) datę walnego zgromadzenia;
- 2) porządek obrad walnego zgromadzenia;
- 3) przyczyny uzasadniające złożenie wniosku o otwarcie postępowania układowego.

2. Do raportu bieżącego należy dołączyć projekt uchwały walnego zgromadzenia w sprawie wszczęcia postępowania układowego.

3. Po podjęciu przez walne zgromadzenie uchwały w sprawie wszczęcia postępowania układowego, w formie raportu bieżącego należy przekazać odpis tej uchwały.

§ 12. 1. W przypadku, o którym mowa w § 3 ust. 1 pkt 9, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) wielkość straty, kapitału zakładowego, zapasowego oraz kapitałów rezerwowych;
- 2) datę walnego zgromadzenia;
- 3) porządek obrad walnego zgromadzenia.

2. Do raportu bieżącego należy dołączyć projekt uchwały w sprawie dalszego istnienia domu maklerskiego.

§ 13. W przypadku, o którym mowa w § 3 ust. 1 pkt 10, w formie raportu bieżącego należy przekazać kopię wniosku o ogłoszenie upadłości oraz, w przypadku wniosku o ogłoszenie upadłości zgłoszonego przez wierzycieli, opinię zarządu w sprawie.

§ 14. W przypadku, o którym mowa w § 3 ust. 1 pkt 11, w formie raportu bieżącego należy przekazać kopię wniosku.

§ 15. 1. W przypadku, o którym mowa w § 3 ust. 1 pkt 12, raport bieżący zawiera imiona, nazwiska i adresy likwidatorów ze wskazaniem, czy są to członkowie zarządu, czy też osoby powołane uchwałą walnego zgromadzenia lub wybrane zgodnie ze statutem.

2. Do raportu bieżącego należy dołączyć odpis uchwały walnego zgromadzenia o otwarciu likwidacji.

§ 16. W przypadku, o którym mowa w § 3 ust. 1 pkt 13, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) wskazanie organu domu maklerskiego, który podjął uchwałę;
- 2) datę podjęcia uchwały;
- 3) nazwę (firmę), siedzibę, adres, przedmiot działalności i numer właściwego rejestru podmiotu, z którym następuje połączenie;
- 4) przyczyny podjęcia uchwały o zamiarze połączenia;
- 5) przewidywaną datę połączenia.

§ 17. 1. W przypadku, o którym mowa w § 3 ust. 1 pkt 14, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) datę podjęcia uchwały;
- 2) nazwę (firmę), siedzibę, adres, przedmiot działalności i numer właściwego rejestru podmiotu, z którym następuje połączenie;
- 3) przyczyny podjęcia uchwały o połączeniu;
- 4) rodzaj i sposób połączenia;
- 5) ocenę przewidywanych skutków ekonomicznych połączenia;
- 6) daty bilansów, na podstawie których połączenie ma być dokonane;
- 7) termin zgłoszenia połączenia do właściwych rejestrów.

2. Do raportu bieżącego należy dołączyć odpis uchwały walnego zgromadzenia o połączeniu oraz pisemną opinię biegłego na temat planowanego połączenia.

3. Do raportu bieżącego należy dołączyć plan połączenia, o którym mowa w art. 499 Kodeksu spółek handlowych, o ile nie został on wcześniej przedstawiony Komisji.

§ 18. W przypadku, o którym mowa w § 3 ust. 1 pkt 15, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) wskazanie organu domu maklerskiego, który podjął uchwałę;
- 2) datę podjęcia uchwały;
- 3) nazwy (firmy), siedziby, adresy i przedmiot działalności spółek uczestniczących w podziale;
- 4) przyczyny podjęcia uchwały o zamiarze podziału;
- 6) przewidywaną datę podziału.

§ 19. 1. W przypadku, o którym mowa w § 3 ust. 1 pkt 16, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) datę podjęcia uchwały;
- 2) nazwę (firmę), siedzibę, adres i przedmiot działalności spółek uczestniczących w podziale;
- 3) przyczyny podjęcia uchwały o podziale;
- 4) rodzaj i sposób podziału;
- 5) ocenę przewidywanych skutków ekonomicznych podziału;
- 6) datę bilansu, na podstawie którego podział ma być dokonany;
- 7) termin zgłoszenia podziału do właściwego rejestru.

2. Do raportu bieżącego należy dołączyć odpis uchwały walnego zgromadzenia o podziale oraz pisemną opinię biegłego na temat planowanego podziału.

3. Do raportu bieżącego należy dołączyć plan podziału, o którym mowa w art. 534 Kodeksu spółek handlowych, o ile nie został on wcześniej przedstawiony Komisji.

§ 20. 1. W przypadku, o którym mowa w § 3 ust. 1 pkt 17, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) wskazanie organu domu maklerskiego, który podjął uchwałę;
- 2) datę podjęcia uchwały;
- 3) przyczyny podjęcia uchwały o zmianie w kapitałach własnych zaliczanych do środków własnych domu maklerskiego, a także w pozostałych kapitałach własnych;
- 4) rodzaj, sposób i przewidywany termin zmiany oraz wielkości, o jakie kapitały własne ulegną zmianie.

2. Do raportu bieżącego należy dołączyć kopię uchwały właściwego organu domu maklerskiego o zmianie w kapitałach własnych podmiotu.

§ 21. W przypadku, o którym mowa w § 3 ust. 1 pkt 18, raport bieżący zawiera następujące informacje o tym podmiocie:

- 1) nazwę (firmę), adres i siedzibę;
- 2) nazwę i numer właściwego rejestru;
- 3) przedmiot działalności;
- 4) wielkość kapitałów własnych;
- 5) opis jego powiązań gospodarczych i kapitałowych z domem maklerskim.

§ 22. 1. W przypadku, o którym mowa w § 3 ust. 1 pkt 19, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) rodzaj papieru wartościowego;
- 2) wskazanie organu, który podjął uchwałę;
- 3) datę podjęcia uchwały o emisji oraz przewidywany termin jej wykonania;
- 4) wielkość emisji, liczbę serii lub transzy i przewidywany termin sprzedaży;
- 5) wartość nominalną oraz cenę emisyjną papierów wartościowych;
- 6) przewidywaną łączną wartość wpływów z emisji;
- 7) warunki wykupu i oprocentowania papierów wartościowych;
- 8) przewidziane w warunkach emisji świadczenia niepieniężne;
- 9) wielkość przewidywanych gwarancji lub innych zabezpieczeń, nazwę (firmę) jednostki gwarantującej lub zabezpieczającej oraz sumę jej kapitałów (funduszy) własnych wykazaną w bilansie za ostatni rok obrotowy;
- 10) cel emisji;
- 11) podmioty, do których jest kierowana emisja.

2. Do raportu bieżącego należy dołączyć kopię uchwały właściwego organu domu maklerskiego o emisji dłużnych papierów wartościowych.

3. Po upływie terminu sprzedaży emisji papierów wartościowych lub kolejnych serii, lub transz należy w formie raportu bieżącego przekazać informacje o faktycznie zrealizowanych wpływach pieniężnych i faktycznej wielkości zobowiązań podmiotu z tytułu emisji oraz o uzyskanych gwarancjach lub innych zabezpieczeniach.

§ 23. 1. W przypadku, o którym mowa w § 3 ust. 1 pkt 20, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) nazwę (firmę), siedzibę i adres lub imię, nazwisko i adres udzielającego pożyczki lub kredytu;
- 2) wysokość pożyczki lub kredytu oraz warunki i terminy spłaty wraz z oprocentowaniem;
- 3) opis powiązań gospodarczych, kapitałowych oraz osobowych domu maklerskiego z podmiotem udzielającym pożyczki lub kredytu;
- 4) przedmiot działalności podmiotu udzielającego pożyczki lub kredytu;
- 5) nazwę i numer właściwego rejestru dla podmiotu udzielającego pożyczki lub kredytu.

2. Do raportu bieżącego należy dołączyć kopię umowy pożyczki lub umowy kredytowej.

§ 24. W przypadku, o którym mowa w § 3 ust. 1 pkt 21, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) nazwę (firmę), siedzibę i adres lub imię, nazwisko i adres udzielającego pożyczki lub kredytu;
- 2) wielkość zaciągniętych zobowiązań;
- 3) wynikający z umowy termin spłaty zobowiązań;
- 4) wielkość zamierzonej spłaty zobowiązań;
- 5) przewidywany termin spłaty;
- 6) procentowo wyrażony udział prognozowanej wielkości nadzorowanych kapitałów po spłacie zobowiązań w całkowitym wymogu kapitałowym.

§ 25. W przypadku, o którym mowa w § 3 ust. 1 pkt 22, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) dane o podmiocie uprawnionym:

- a) imię, nazwisko albo nazwę (firmę),
- b) adres,
- c) numer wpisu na listę biegłych rewidentów,
 - 2) datę zawarcia umowy;
 - 3) wskazanie, czy dom maklerski korzystał w przeszłości z usług tego podmiotu, a jeżeli tak, to w jakim zakresie;
 - 4) wskazanie organu, który dokonał wyboru podmiotu uprawnionego, z którym została zawarta umowa;
 - 5) czas, na jaki została zawarta umowa.

§ 26. 1. W przypadku, o którym mowa w § 3 ust. 1 pkt 23, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) wskazanie strony, która wypowiedziała umowę;
- 2) wskazanie konsekwencji finansowych wypowiedzenia;
- 3) wskazanie wcześniejszych rezygnacji z wyrażania opinii, opinii negatywnych lub opinii z zastrzeżeniami o prawidłowości i rzetelności sprawozdań finansowych domu maklerskiego, wydanych przez podmiot uprawniony, którego wypowiedzenie dotyczy;
- 4) wskazanie organów zalecających lub akceptujących wypowiedzenie umowy z podmiotem uprawnionym;
- 5) opis wszelkich rozbieżności, jakie miały miejsce pomiędzy zarządem domu maklerskiego a podmiotem uprawnionym, którego wypowiedzenie dotyczy, co do interpretacji i stosowania przepisów prawa lub postanowień statutu dotyczących przedmiotu badania, z zaznaczeniem sposobu ich rozstrzygnięcia.

2. Do raportu bieżącego powinno być załączone pismo podmiotu uprawnionego, którego wypowiedzenie dotyczy, sporządzone na prośbę domu maklerskiego i adresowane do Komisji, w którym podmiot ten potwierdza lub nie potwierdza informacji podanych w raporcie bieżącym.

§ 27. W przypadku, o którym mowa w § 3 ust. 1 pkt 24, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) nazwę (firmę) i siedzibę banku lub jego oddziału, z którym została zawarta umowa rachunku bankowego;
- 2) datę zawarcia lub datę rozwiązania umowy rachunku bankowego;
- 3) rodzaj rachunku bankowego otwartego i prowadzonego przez bank, o którym mowa w pkt 1;
- 4) zawarte w umowie z bankiem postanowienia ograniczające swobodę dysponowania środkami pieniężnymi na rachunku bankowym.

§ 28. W przypadku, o którym mowa w § 3 ust. 1 pkt 25, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) nazwę (firmę), siedzibę i adres podmiotu udzielającego kredytu lub pożyczki;
- 2) wysokość kredytu lub pożyczki;
- 3) przeznaczenie środków pochodzących z kredytu lub pożyczki;
- 4) okres kredytowania;
- 5) uprawnienia kredytodawcy lub pożyczkodawcy związane z wykorzystaniem udzielonego kredytu lub pożyczki i zabezpieczeniem ich zwrotu, wraz z określeniem sposobu zabezpieczenia kredytu lub pożyczki.

§ 29. W przypadku, o którym mowa w § 3 ust. 1 pkt 26, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) nazwy (firmy), siedziby i adresy podmiotów udzielających kredytów lub pożyczek;
- 2) wysokość poszczególnych kredytów lub pożyczek;
- 3) przeznaczenie środków pochodzących z kredytów lub pożyczek;
- 4) okresy kredytowania;
- 6) uprawnienia kredytodawców lub pożyczkodawców związane z wykorzystaniem udzielonych kredytów lub pożyczek i zabezpieczeniem ich zwrotu, wraz z określeniem sposobów udzielania zabezpieczeń kredytów lub pożyczek.

§ 30. W przypadku, o którym mowa w § 3 ust. 1 pkt 27, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) rodzaj wykonywanej czynności;
- 2) określenie rynku, na którym czynność jest wykonywana;
- 3) określenie instrumentu, dla którego wykonywana jest dana czynność;
- 4) datę podjęcia wykonywania czynności;
- 5) datę oraz przyczynę zaprzestania wykonywania czynności.

§ 31. W przypadku, o którym mowa w § 3 ust. 1 pkt 28, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) wskazanie zagranicznych rynków regulowanych, na których dom maklerski pośredniczy w nabywaniu lub zbywaniu instrumentów finansowych;
- 2) określenie statusu domu maklerskiego dotyczącego zawierania transakcji na zagranicznym rynku regulowanym;
- 3) wskazanie umów podpisanych z zagranicznymi podmiotami prowadzącymi działalność maklerską oraz zagranicznymi podmiotami przechowującymi instrumenty finansowe, wraz z oznaczeniem stron tych umów;
- 4) wskazanie zmian umów, o których mowa w pkt 3;
- 5) daty oraz przyczyny rozwiązania umów, o których mowa w pkt 3;
- 6) daty oraz przyczyny zaprzestania wykonywania działalności.

§ 32. W przypadku, o którym mowa w § 3 ust. 1 pkt 29, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) wskazanie rynku;
- 2) datę uzyskania lub zmiany statusu;
- 3) rodzaj (nazwę) statusu;
- 4) datę zawieszenia lub utraty statusu.

§ 33. W przypadku, o którym mowa w § 3 ust. 1 pkt 30, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) firmę, siedzibę oraz adres giełdy towarowej;
- 2) datę uzyskania lub zmiany statusu;
- 3) rodzaj (nazwę) statusu;
- 4) datę zawieszenia lub utraty statusu.

§ 34. W przypadku, o którym mowa w § 3 ust. 1 pkt 31, raport bieżący powinien zawierać następujące informacje:

- 1) datę naruszenia;

- 2) datę wykrycia naruszenia;
- 3) istotę naruszenia;
- 4) rodzaj kroków podjętych w związku z wykryciem naruszenia zasad świadczenia usług maklerskich.

§ 35. 1. W przypadku kształtowania się poziomu nadzorowanych kapitałów poniżej wysokości całkowitego wymogu kapitałowego, wymogu kapitałowego z tytułu pozostałych ryzyk, wysokości kapitału założycielskiego, niedotrzymaniu wymaganego poziomu stopy zabezpieczenia, przekroczeniu maksymalnego poziomu zaangażowania, o których mowa w rozporządzeniu o środkach własnych w odniesieniu do domów maklerskich, raport bieżący zawiera dane, o których mowa w części A załącznika nr 3 do rozporządzenia, według stanu na dzień wystąpienia tego zdarzenia.

2. W przypadku niedotrzymania wymaganej relacji poziomu nadzorowanych kapitałów do zaciągniętych przez dom maklerski kredytów, pożyczek oraz wyemitowanych przez niego dłużnych papierów wartościowych, o której mowa w przepisach wymienionych w ust. 1, raport bieżący zawiera dane, o których mowa w dziale XII części B załącznika nr 3 do rozporządzenia, sporządzone na dzień wystąpienia tego zdarzenia.

3. Do raportu bieżącego, o którym mowa w ust. 1-2, należy dołączyć następujące informacje:

- 1) opis przyczyn niedotrzymania lub przekroczenia wymaganego poziomu wskaźników;
- 2) opis działań, jakie dom maklerski zamierza podjąć w celu przywrócenia stanów zgodnych z wymaganiami określonymi w przepisach, o których mowa w ust. 1.

4. W przypadku gdy sytuacja, o której mowa w ust. 1-2, utrzymuje się przez okres dłuższy niż 1 dzień, raport bieżący przesyłany jest codziennie, z tym że opis działań jest przesyłany z pierwszym raportem, chyba że w tym zakresie nastąpi zmiana zamierzeń domu maklerskiego.

§ 36. W przypadku, o którym mowa w § 3 ust. 1 pkt 33, w formie raportu bieżącego należy przekazać kopię zawiadomienia.

§ 37. 1. W przypadku, o którym mowa w § 3 ust. 1 pkt 34, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) wskazanie organu lub sądu, przed którym wszczęto postępowanie;
- 2) wysokość zobowiązań, z zastrzeżeniem ust. 2;
- 3) oznaczenie wierzycieli (imię, nazwisko, nazwę lub firmę, siedzibę, adres i przedmiot działalności), wraz z określeniem wielkości zobowiązań przypadającej na każdego z nich;
- 4) opis stosunków prawnych, z których wynikają zobowiązania;
- 5) opis powiązań gospodarczych, kapitałowych oraz osobowych wierzycieli z domem maklerskim.

2. Do zobowiązań, o których mowa w ust. 1, są wliczane zobowiązania domu maklerskiego dochodzone w postępowaniach przed sądem, w których wydano nieprawomocny wyrok albo postanowienie, lub w postępowaniach administracyjnych niezakończonych decyzją ostateczną.

3. Po uprawomocnieniu się wyroku albo postanowienia sądu lub gdy decyzja administracyjna stanie się ostateczna, raport bieżący zawiera informację o treści tych orzeczeń.

§ 38. 1. W przypadku, o którym mowa w § 3 ust. 1 pkt 35, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) wskazanie organu lub sądu, przed którym wszczęto postępowanie;
- 2) wysokość wierzycielności, z zastrzeżeniem ust. 2;

- 3) oznaczenie dłużników (imię, nazwisko, nazwę lub firmę, siedzibę, adres i przedmiot działalności), wraz z określeniem wielkości wierzytelności przypadających od każdego z nich;
- 4) opis stosunków prawnych, z których wynikają wierzytelności;
- 5) opis powiązań gospodarczych, kapitałowych oraz osobowych dłużników z domem maklerskim.

2. Do wierzytelności, o których mowa w ust. 1, są wliczane wierzytelności domu maklerskiego dochodzone w postępowaniach przed sądem, w których wydano nieprawomocny wyrok albo postanowienie, lub w postępowaniach administracyjnych niezakończonych decyzją ostateczną.

3. Po uprawomocnieniu się wyroku albo postanowienia sądu lub gdy decyzja administracyjna stanie się ostateczna, raport bieżący zawiera informację o treści tych orzeczeń.

§ 39. W przypadku, o którym mowa w § 3 ust. 1 pkt 36, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) datę rozpoczęcia lub zakończenia obsługi kasowej;
- 2) adres punktu obsługi klientów lub oddziału, w którym rozpoczęto lub zakończono prowadzenie obsługi kasowej.

§ 40. W przypadku, o którym mowa w § 3 ust. 1 pkt 37, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) firmę spółki publicznej, będącej emitentem akcji;
- 2) datę walnego zgromadzenia;
- 3) liczbę głosów, do wykonywania których jest uprawniony dom maklerski.

§ 41. 1. W przypadku, o którym mowa w § 3 ust. 1 pkt 38, raport bieżący powinien zawierać następujące informacje:

- 1) nazwę i rodzaj instrumentów finansowych będących przedmiotem transakcji;
- 2) liczbę instrumentów finansowych będących przedmiotem transakcji;
- 3) rodzaj transakcji (kupno albo sprzedaż);
- 4) datę i czas zawarcia transakcji;
- 5) cenę, po jakiej instrumenty finansowe zostały nabyte lub zbyte;
- 6) wskazanie czy transakcja została zawarta na rachunek własny domu maklerskiego czy na rachunek innej osoby.

2. W przypadku transakcji zawartej na rynku regulowanym lub na zagranicznym rynku regulowanym, dostarczenie informacji wskazanych w ust. 1 przez ten rynek rozumiane jest jako wykonanie obowiązku, o którym mowa w § 3 ust. 1 pkt 38 przez dom maklerski.

§ 42. W przypadku, o którym mowa w § 3 ust. 1 pkt 39, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) datę dokonania obliczeń, na podstawie których stwierdzono zmianę statusu prowadzonej działalności z nieznaczącej na znaczącą lub ze znaczącej na nieznaczącą;
- 2) poziom parametrów, o których mowa w § 5 ust. 2 rozporządzenia o środkach własnych w odniesieniu do domów maklerskich;

§ 43. W przypadku, o którym mowa w § 3 ust. 1 pkt 40, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) szczegółową charakterystykę zagrożenia;
- 2) opis przypuszczalnego wpływu na sytuację domu maklerskiego.

§ 44. W przypadku, o którym mowa w § 3 ust. 1 pkt 41, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) charakterystykę umowy;
- 2) termin, w którym powinny zostać uregulowane wynikające z umowy zobowiązania wobec domu maklerskiego;
- 3) wynikającą z umowy wielkość zobowiązania.

§ 45. 1. W przypadku, o którym mowa w § 3 ust. 1 pkt 42, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) datę i tryb podjęcia decyzji o zamiarze rezygnacji z działalności maklerskiej;
 - 2) datę walnego zgromadzenia, którego porządek obrad uwzględnia podjęcie uchwały w sprawie zmiany przedmiotu przedsiębiorstwa obejmującej rezygnację z działalności maklerskiej,
 - 3) porządek obrad walnego zgromadzenia, o którym mowa w pkt 2;
 - 4) przyczyny rezygnacji z działalności maklerskiej.
2. Do raportu bieżącego należy dołączyć projekt uchwały w sprawie zmiany przedmiotu przedsiębiorstwa obejmującej rezygnację z działalności maklerskiej.
3. Po podjęciu przez walne zgromadzenie uchwały w sprawie rezygnacji z działalności maklerskiej, w formie raportu bieżącego należy przekazać odpis tej uchwały.

Rozdział 3

Informacje dotyczące działalności i sytuacji finansowej banków prowadzących działalność maklerską

§ 46. 1. Bank prowadzący działalność maklerską jest obowiązany dostarczać Komisji, w formie raportu bieżącego, informacje o następujących zdarzeniach dotyczących jego działalności lub sytuacji finansowej:

- 1) rozpoczęciu działalności przez biuro maklerskie;
- 2) nabyciu lub zbyciu, w okresie nie dłuższym niż 30 dni, aktywów o znacznej wartości, jeżeli aktywa te wchodziły lub wchodziły do składników materialnych i niematerialnych przeznaczonych do prowadzenia działalności przez biuro maklerskie;
- 3) utracie, w wyniku zdarzeń losowych, aktywów o znacznej wartości, jeżeli aktywa te wchodziły do składników materialnych i niematerialnych przeznaczonych do prowadzenia działalności przez biuro maklerskie;
- 4) otrzymaniu przez bank od ubezpieczyciela środków pieniężnych z tytułu naprawienia szkody spowodowanej utratą, w wyniku zdarzeń losowych, aktywów o znacznej wartości, jeżeli aktywa te wchodziły do składników materialnych i niematerialnych przeznaczonych do prowadzenia działalności przez biuro maklerskie;
- 5) przedstawieniu Komisji Nadzoru Bankowego programu postępowania naprawczego;
- 6) wystąpieniu przez Komisję Nadzoru Bankowego z żądaniem zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia, w przypadku gdy program postępowania naprawczego nie jest wystarczający lub jego realizacja nie jest należyta;
- 7) zaleceniu bankowi przez Komisję Nadzoru Bankowego podjęcia środków koniecznych do przywrócenia płynności płatniczej lub osiągnięcia i przestrzegania ustalonych przez Komisję Nadzoru Bankowego norm płynności oraz innych norm dopuszczalnego ryzyka w działalności banków, lub zwiększenia funduszy własnych;
- 8) uchyleniu przez Komisję Nadzoru Bankowego zezwolenia na utworzenie banku;

- 9) podjęciu przez Komisję Nadzoru Bankowego decyzji o ustanowieniu zarządu komisarycznego banku;
- 10) podjęciu przez Komisję Nadzoru Bankowego decyzji o przejęciu, likwidacji lub wystąpieniu do Rady Ministrów o likwidację banku;
- 11) powiadomieniu Komisji Nadzoru Bankowego o sytuacji, w której, według bilansu, aktywa banku nie wystarczają na pokrycie jego zobowiązań;
- 12) podjęciu przez walne zgromadzenie uchwały w sprawie utworzenia bankowej grupy kapitałowej;
- 13) podjęciu uchwały o zamiarze połączenia z innym podmiotem;
- 14) podjęciu przez walne zgromadzenie uchwały o połączeniu z innym podmiotem;
- 15) podjęciu uchwały o zamiarze podziału banku;
- 16) podjęciu przez walne zgromadzenie uchwały o podziale banku;
- 17) podjęciu uchwały o zmianie wysokości funduszu na działalność maklerską;
- 18) zawarciu umowy z podmiotem uprawnionym, dokonującym badania sprawozdań finansowych biura maklerskiego;
- 19) wypowiedzeniu przez bank umowy o badanie sprawozdań finansowych biura maklerskiego z podmiotem uprawnionym, dokonującym badania sprawozdań finansowych biura maklerskiego, lub wypowiedzeniu umowy przez ten podmiot;
- 20) podjęciu lub zaprzestaniu wykonywania czynności związanych z organizacją rynku regulowanego;
- 21) podjęciu lub zaprzestaniu wykonywania działalności polegającej na pośrednictwie w nabywaniu lub zbywaniu instrumentów finansowych będących w obrocie na zagranicznych rynkach regulowanych;
- 22) uzyskaniu statusu lub zmianie statusu biura maklerskiego dotyczącego zawierania transakcji na giełdzie, rynku pozagiełdowym lub zagranicznym rynku regulowanym;
- 23) uzyskaniu statusu lub zmianie statusu biura maklerskiego dotyczącego zawierania transakcji na giełdzie towarowej;
- 24) istotnym naruszeniu przez biuro maklerskie zasad świadczenia usług maklerskich;
- 25) kształtowaniu się poziomu nadzorowanych kapitałów poniżej wysokości całkowitego wymogu kapitałowego, wymogu kapitałowego z tytułu pozostałych ryzyk, wysokości kapitału założycielskiego, niedotrzymaniu wymaganego poziomu stopy zabezpieczenia, przekroczeniu maksymalnego poziomu zaangażowania;
- 26) złożeniu zawiadomienia o popełnieniu przestępstwa w związku z działalnością prowadzoną przez biuro maklerskie;
- 27) uzyskaniu informacji o wszczęciu przed organem administracji publicznej lub sądem jednego lub kilku postępowań dotyczących zobowiązań biura maklerskiego, których łączna wartość stanowi co najmniej 10% funduszu własnego biura maklerskiego, o którym mowa w przepisach określających szczególne zasady rachunkowości domów maklerskich i jednostek organizacyjnych banków, w ramach których jest prowadzona działalność maklerska;
- 28) uzyskaniu informacji o wszczęciu przed organem administracji publicznej lub sądem jednego lub kilku postępowań dotyczących wierzytelności biura maklerskiego, których łączna wartość stanowi co najmniej 10% funduszu własnego biura maklerskiego, o którym mowa w przepisach określających szczególne zasady rachunkowości domów maklerskich i jednostek organizacyjnych banków, w ramach których jest prowadzona działalność maklerska;
- 29) każdorazowym uzyskaniu uprawnienia do reprezentowania przez biuro maklerskie akcjonariuszy spółki publicznej na walnym zgromadzeniu, jeżeli liczba głosów, do których wykonywania jest uprawnione biuro maklerskie, przekracza 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu;

30) każdorazowym nabyciu lub zbyciu na rachunek własny lub innej osoby instrumentów finansowych będących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym lub na zagranicznym rynku regulowanym, z zastrzeżeniem § 76 ust. 2;

31) zmianie sposobu wyliczania całkowitego wymogu finansowego w związku ze zmianą statusu zakresu prowadzonej działalności ze znaczącego na nieznaczący lub z nieznaczącego na znaczący;

32) przypadku niewywiązania się z zobowiązań wobec biura maklerskiego strony umowy z udzielonym lub otrzymanym przyrzeczeniem odkupu, umowy udzielenia lub zaciągnięcia pożyczki instrumentów finansowych lub instrumentów obrotu towarowego;

33) zamiarze rezygnacji z prowadzenia działalności maklerskiej.

2. Do aktywów, o których mowa w ust. 1 pkt 2-4, należą aktywa stanowiące ponad 10% wartości funduszu własnego, o którym mowa w przepisach określających szczególne zasady rachunkowości domów maklerskich i jednostek organizacyjnych banków, w ramach których jest prowadzona działalność maklerska.

§ 47. W przypadku, o którym mowa w § 46 ust. 1 pkt 1, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) datę rozpoczęcia działalności;
- 2) wskazanie, jakie czynności w ramach posiadanego zezwolenia lub czynności, o których mowa w art. 31 ustawy, zostały podjęte w dniu, o którym mowa w pkt 1.

§ 48. 1. W przypadku, o którym mowa w § 46 ust. 1 pkt 2, raport bieżący, z zastrzeżeniem ust. 2, zawiera następujące informacje:

- 1) datę i sposób nabycia lub zbycia aktywów;
- 2) podstawową charakterystykę nabytych lub zbytych aktywów;
- 3) cenę nabycia lub zbycia aktywów albo ich cenę przyjętą do ewidencji w księgach rachunkowych;
- 4) w przypadku nabycia aktywów - źródło finansowania zawartej transakcji.

2. W przypadku nabycia lub zbycia aktywów finansowych o znacznej wartości, należy dodatkowo podać nazwę (firmę) podmiotu, którego papiery wartościowe lub udziały są przedmiotem transakcji, oraz wartość nominalną aktywów będących przedmiotem transakcji, procent posiadanego kapitału zakładowego danego podmiotu po zawarciu transakcji, kwalifikację księgową nabywanych lub zbywanych aktywów dotyczącą długoterminowego lub krótkoterminowego charakteru inwestycji, a ponadto określić, czy aktywa te zostały nabyte w wyniku realizacji umowy o subemisję usługową lub subemisję inwestycyjną, lub też zbyte w wyniku realizacji umowy o subemisję usługową.

§ 49. W przypadku, o którym mowa w § 46 ust. 1 pkt 3, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) rodzaj i datę wystąpienia zdarzenia losowego oraz rodzaj utraconych aktywów;
- 2) wartość księgową oraz szacunkową wartość rynkową utraconych aktywów;
- 3) wielkość udziału wartości utraconych aktywów w wartości wszystkich aktywów;
- 3) przewidywane skutki utraty aktywów dla dalszej działalności biura maklerskiego.

§ 50. W przypadku, o którym mowa w § 46 ust. 1 pkt 4, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) nazwę (firmę), siedzibę oraz adres ubezpieczyciela;
- 2) datę otrzymania środków pieniężnych z tytułu naprawienia szkody;

- 3) wysokość środków pieniężnych otrzymanych od ubezpieczyciela z tytułu naprawienia szkody.

§ 51. W przypadku, o którym mowa w § 46 ust. 1 pkt 5, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) przyczyny przedstawienia programu naprawczego;
- 2) termin i warunki realizacji programu naprawczego;
- 4) wpływ programu naprawczego na działalność maklerską prowadzoną przez bank.

§ 52. W przypadku, o którym mowa w § 46 ust. 1 pkt 6, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) przyczyny wystąpienia Komisji Nadzoru Bankowego o zwołanie nadzwyczajnego walnego zgromadzenia;
- 2) datę, do której ma się odbyć nadzwyczajne walne zgromadzenie;
- 3) przewidywane skutki uchwał nadzwyczajnego walnego zgromadzenia dla działalności maklerskiej prowadzonej przez bank.

§ 53. W przypadku, o którym mowa w § 46 ust. 1 pkt 7, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) datę i treść zalecenia Komisji Nadzoru Bankowego;
- 2) przyczyny przedstawienia zalecenia;
- 3) przewidywane skutki realizacji zalecenia dla działalności maklerskiej prowadzonej przez bank.

§ 54. W przypadku, o którym mowa w § 46 ust. 1 pkt 8, raport bieżący zawiera informację o dacie uchylenia zezwolenia na utworzenie banku.

§ 55. W przypadku, o którym mowa w § 46 ust. 1 pkt 9, raport bieżący zawiera informację o dacie ustanowienia zarządu komisarycznego oraz skład zarządu, ze wskazaniem członka zarządu odpowiedzialnego za działalność maklerską banku.

§ 56. W przypadku, o którym mowa w § 46 ust. 1 pkt 10, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) datę decyzji o przejęciu;
- 2) nazwę (firmę) i siedzibę banku przejmującego;
- 3) datę decyzji o likwidacji oraz imię i nazwisko likwidatora;
- 4) datę wystąpienia przez Komisję Nadzoru Bankowego do Rady Ministrów o likwidację banku.

§ 57. W przypadku, o którym mowa w § 46 ust. 1 pkt 11, raport bieżący zawiera informację o dacie powiadomienia.

§ 58. 1. W przypadku, o którym mowa w § 46 ust. 1 pkt 12, raport bieżący zawiera wskazanie banków wchodzących w skład grupy.

2. Do raportu bieżącego należy dołączyć odpis uchwały walnego zgromadzenia w sprawie utworzenia grupy, o której mowa w ust. 1.

§ 59. W przypadku, o którym mowa w § 46 ust. 1 pkt 13, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) wskazanie organu banku, który podjął uchwałę;
- 2) datę podjęcia uchwały;
- 3) nazwę (firmę), siedzibę, adres, przedmiot działalności i numer właściwego rejestru podmiotu, z którym następuje połączenie;
- 4) przyczyny podjęcia decyzji o zamiarze połączenia;
- 5) przewidywaną datę połączenia.

§ 60. 1. W przypadku, o którym mowa w § 46 ust. 1 pkt 14, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) datę podjęcia uchwały;
- 2) nazwę (firmę), siedzibę, adres, przedmiot działalności i numer właściwego rejestru podmiotu, z którym następuje połączenie;
- 3) przyczyny podjęcia uchwały o połączeniu;
- 4) rodzaj i sposób połączenia;
- 5) ocenę przewidywanych skutków ekonomicznych połączenia;
- 6) daty bilansów, na podstawie których połączenie ma być dokonane;
- 7) termin zgłoszenia połączenia do właściwych rejestrów.

2. Do raportu bieżącego należy dołączyć odpis uchwały walnego zgromadzenia o połączeniu oraz pisemną opinię biegłego na temat planowanego połączenia.

3. Do raportu bieżącego należy dołączyć plan połączenia, o którym mowa w art. 499 Kodeksu spółek handlowych, o ile nie został on wcześniej przedstawiony Komisji.

§ 61. W przypadku, o którym mowa w § 46 ust. 1 pkt 15, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) wskazanie organu banku, który podjął uchwałę;
- 2) datę podjęcia uchwały;
- 3) nazwy (firmy), siedziby, adresy i przedmiot działalności spółek uczestniczących w podziale;
- 4) przyczyny podjęcia uchwały o zamiarze podziału;
- 6) przewidywaną datę podziału.

§ 62. 1. W przypadku, o którym mowa w § 46 ust. 1 pkt 16, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) datę podjęcia uchwały;
- 2) nazwę (firmę), siedzibę, adres i przedmiot działalności spółek uczestniczących w podziale;
- 3) przyczyny podjęcia uchwały o podziale;
- 4) rodzaj i sposób podziału;
- 5) ocenę przewidywanych skutków ekonomicznych podziału;
- 6) datę bilansu, na podstawie którego podział ma być dokonany;
- 7) termin zgłoszenia podziału do właściwego rejestru.

2. Do raportu bieżącego należy dołączyć odpis uchwały walnego zgromadzenia o podziale oraz pisemną opinię biegłego na temat planowanego podziału.

3. Do raportu bieżącego należy dołączyć plan podziału, o którym mowa w art. 534 Kodeksu spółek handlowych, o ile nie został on wcześniej przedstawiony Komisji.

§ 63. 1. W przypadku, o którym mowa w § 46 ust. 1 pkt 17, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) wskazanie organu banku, który podjął uchwałę;
- 2) przyczyny i datę podjęcia uchwały;
- 3) przewidywany termin zmiany oraz wielkość, o jaką fundusz ulegnie zmianie.

2. Do raportu bieżącego należy dołączyć kopię uchwały właściwego organu banku o zmianie wysokości funduszu przeznaczonego na działalność maklerską.

§ 64. W przypadku, o którym mowa w § 46 ust. 1 pkt 18, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) dane o podmiocie uprawnionym:
 - a) imię, nazwisko, nazwę (firmę),
 - b) adres,
 - c) numer wpisu na listę biegłych rewidentów;
- 2) datę zawarcia umowy;
- 3) wskazanie, czy bank korzystał w przeszłości z usług tego podmiotu, a jeśli tak, to w jakim zakresie;
- 4) wskazanie organu, który dokonał wyboru podmiotu uprawnionego, z którym została zawarta umowa;
- 5) czas, na jaki została zawarta umowa.

§ 65. 1. W przypadku, o którym mowa w § 46 ust. 1 pkt 19, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) wskazanie strony, która wypowiedziała umowę;
- 2) wskazanie konsekwencji finansowych wypowiedzenia;
- 3) wskazanie wcześniejszych rezygnacji z wyrażania opinii, opinii negatywnych lub opinii z zastrzeżeniami o prawidłowości i rzetelności sprawozdań finansowych biura maklerskiego, wydanych przez podmiot uprawniony, którego wypowiedzenie dotyczy;
- 4) wskazanie organów zalecających lub akceptujących wypowiedzenie umowy z podmiotem uprawnionym;
- 5) opis wszelkich rozbieżności, jakie miały miejsce pomiędzy zarządem banku lub osobami kierującymi biurem maklerskim a podmiotem uprawnionym, którego wypowiedzenie dotyczy, co do interpretacji i stosowania przepisów prawa lub postanowień statutu dotyczących przedmiotu badania, z zaznaczeniem sposobu ich rozstrzygnięcia.

2. Do raportu bieżącego powinno być załączone pismo podmiotu uprawnionego, którego wypowiedzenie dotyczy, sporządzone na prośbę biura maklerskiego i adresowane do Komisji, w którym podmiot ten potwierdza lub nie potwierdza informacji podanych w raporcie bieżącym.

§ 66. W przypadku, o którym mowa w § 46 ust. 1 pkt 20, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) rodzaj wykonywanej czynności;
- 2) określenie rynku, na którym czynność jest wykonywana;
- 3) określenie instrumentu, dla którego jest wykonywana dana czynność;
- 4) datę podjęcia wykonywania czynności;
- 4) datę oraz przyczyny zaprzestania wykonywania czynności.

§ 67. W przypadku, o którym mowa w § 46 ust. 1 pkt 21, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) wskazanie zagranicznych rynków regulowanych, na których biuro maklerskie pośredniczy w nabywaniu lub zbywaniu instrumentów finansowych;
- 2) określenie statusu dotyczącego zawierania transakcji na regulowanym rynku zagranicznym;
- 3) wskazanie umów podpisanych z zagranicznymi podmiotami prowadzącymi działalność maklerską lub zagranicznymi podmiotami przechowującymi instrumenty finansowe, wraz ze wskazaniem stron tych umów;
- 4) wskazanie zmian umów, o których mowa w pkt 3;
- 5) daty oraz przyczyny rozwiązania umów, o których mowa w pkt 3;
- 5) daty oraz przyczyny zaprzestania wykonywania działalności.

§ 68. W przypadku, o którym mowa w § 46 ust. 1 pkt 22, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) wskazanie rynku;
- 2) datę uzyskania lub zmiany statusu;
- 3) rodzaj (nazwę) statusu;
- 5) datę zawieszenia lub utraty statusu.

§ 69. W przypadku, o którym mowa w § 46 ust. 1 pkt 23, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) firmę, siedzibę oraz adres giełdy towarowej;
- 2) datę uzyskania lub zmiany statusu;
- 3) rodzaj (nazwę) statusu;
- 4) datę zawieszenia lub utraty statusu.

§ 70. W przypadku, o którym mowa w § 46 ust. 1 pkt 24, raport bieżący powinien zawierać następujące informacje:

- 1) datę naruszenia;
- 2) datę wykrycia naruszenia;
- 3) istotę naruszenia;
- 4) rodzaj kroków podjętych w związku z wykryciem naruszenia zasad świadczenia usług maklerskich.

§ 71. 1. W przypadku, o którym mowa w § 46 ust. 1 pkt 25, raport bieżący zawiera dane, o których mowa w części A załącznika nr 3 do rozporządzenia, według stanu na dzień wystąpienia tego zdarzenia.

2. Do raportu bieżącego, o którym mowa w ust. 1, należy dołączyć następujące informacje:

- 1) opis przyczyn niedotrzymania lub przekroczenia wymaganego poziomu wskaźników;
- 2) opis działań, jakie bank zamierza podjąć w celu przywrócenia stanów zgodnych z wymaganiami określonymi w przepisach, o których mowa w rozporządzeniu o środkach własnych w odniesieniu do banków prowadzących działalność maklerską.

3. W przypadku gdy sytuacja, o której mowa w ust. 1, utrzymuje się przez okres dłuższy niż 1 dzień, raport bieżący jest przesyłany codziennie, z tym że opis działań jest przesyłany z pierwszym raportem, chyba że w tym zakresie nastąpi zmiana zamierzeń banku.

§ 72. W przypadku, o którym mowa w § 46 ust. 1 pkt 26, w formie raportu bieżącego należy przekazać kopię zawiadomienia.

§ 73. 1. W przypadku, o którym mowa w § 46 ust. 1 pkt 27, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) wskazanie organu lub sądu, przed którym wszczęto postępowanie;
- 2) wysokość zobowiązań, z zastrzeżeniem ust. 2;
- 3) oznaczenie wierzycieli (imię, nazwisko, nazwę lub firmę, siedzibę, adres i przedmiot działalności), wraz z określeniem wielkości zobowiązań przypadającej na każdego z nich;
- 4) opis stosunków prawnych, z których wynikają zobowiązania.

2. Do zobowiązań, o których mowa w ust. 1, są wliczane zobowiązania biura maklerskiego dochodzone w postępowaniach przed sądem, w których wydano nieprawomocny wyrok albo postanowienie, lub w postępowaniach administracyjnych niezakończonych decyzją ostateczną.

3. Po uprawomocnieniu się wyroku albo postanowienia sądu lub gdy decyzja administracyjna stanie się ostateczna, raport bieżący zawiera informację o treści tych orzeczeń.

§ 74. 1. W przypadku, o którym mowa w § 46 ust. 1 pkt 28, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) wskazanie organu lub sądu, przed którym wszczęto postępowanie;
- 2) wysokość wierzytelności, z zastrzeżeniem ust. 2;
- 3) oznaczenie dłużników (imię, nazwisko, nazwę lub firmę, siedzibę, adres i przedmiot działalności), wraz z określeniem wielkości wierzytelności przypadających od każdego z nich;
- 4) opis stosunków prawnych, z których wynikają wierzytelności.

2. Do wierzytelności, o których mowa w ust. 1, są wliczane wierzytelności biura maklerskiego dochodzone w postępowaniach przed sądem, w których wydano nieprawomocny wyrok albo postanowienie, lub w postępowaniach administracyjnych niezakończonych decyzją ostateczną.

3. Po uprawomocnieniu się wyroku albo postanowienia sądu lub gdy decyzja administracyjna stanie się ostateczna, raport bieżący zawiera informację o treści tych orzeczeń.

§ 75. W przypadku, o którym mowa w § 46 ust. 1 pkt 29, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) firmę spółki publicznej, będącej emitentem akcji;
- 2) datę walnego zgromadzenia;
- 3) liczbę głosów, do wykonywania których jest uprawnione biuro maklerskie.

§ 76. 1. W przypadku, o którym mowa w § 46 ust. 1 pkt 30, raport bieżący powinien zawierać następujące informacje:

- 1) nazwę i rodzaj instrumentów finansowych będących przedmiotem transakcji;
- 2) liczbę instrumentów finansowych będących przedmiotem transakcji;
- 3) rodzaj transakcji (kupno albo sprzedaż);
- 4) datę i czas zawarcia transakcji;
- 5) cenę, po jakiej instrumenty finansowe zostały nabyte lub zbyte;
- 6) wskazanie czy transakcja została zawarta na rachunek własny banku czy na rachunek innej osoby.

2. W przypadku transakcji zawartej na rynku regulowanym lub na zagranicznym rynku regulowanym, dostarczenie informacji wskazanych w ust. 1 przez ten rynek rozumiane jest jako wykonanie obowiązku, o którym mowa w § 46 ust. 1 pkt 30, przez bank.

§ 77. W przypadku, o którym mowa w § 46 ust. 1 pkt 31, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) datę dokonania obliczeń, na podstawie których stwierdzono zmianę statusu prowadzonej działalności z nieznaczącej na znaczącą lub ze znaczącej na nieznaczącą;
- 2) poziom parametrów, o których mowa w § 5 ust. 2 rozporządzenia o środkach własnych w odniesieniu do biur maklerskich.

§ 78. W przypadku, o którym mowa w § 46 ust. 1 pkt 32, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) charakterystykę umowy;
- 2) termin, w którym powinny zostać uregulowane wynikające z umowy zobowiązania wobec biura maklerskiego;
- 3) wynikającą z umowy wielkość zobowiązania.

§ 79. 1. W przypadku, o którym mowa w § 46 ust. 1 pkt 33, jeżeli decyzję podejmuje walne zgromadzenie, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) datę walnego zgromadzenia;
- 2) porządek obrad walnego zgromadzenia;
- 3) przyczyny rezygnacji z działalności maklerskiej.

2. Do raportu bieżącego należy dołączyć projekt uchwały walnego zgromadzenia w sprawie rezygnacji z działalności maklerskiej.

3. Po podjęciu przez walne zgromadzenie uchwały w sprawie rezygnacji z działalności maklerskiej, w formie raportu bieżącego należy przekazać odpis tej uchwały.

4. W przypadku gdy decyzję podejmuje zarząd, w formie raportu bieżącego należy przekazać kopię uchwały zarządu.

Rozdział 4

Informacje dotyczące działalności i sytuacji finansowej zagranicznych firm inwestycyjnych oraz zagranicznych osób prawnych prowadzących działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej

§ 80. 1. Zagraniczna osoba prawna prowadząca na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej działalność maklerską, w formie oddziału, jest obowiązana dostarczać Komisji, w formie raportu bieżącego, informacje o następujących zdarzeniach dotyczących działalności lub sytuacji finansowej oddziału:

- 1) rozpoczęciu działalności;
- 2) nabyciu lub zbyciu, w okresie nie dłuższym niż 30 dni, aktywów o znacznej wartości, jeżeli aktywa te wchodzi lub wchodziły do składników materialnych i niematerialnych przeznaczonych do prowadzenia działalności przez oddział;

3) utracie, w wyniku zdarzeń losowych, aktywów o znacznej wartości, jeżeli aktywa te wchodziły do składników materialnych i niematerialnych przeznaczonych do prowadzenia działalności przez oddział;

4) otrzymaniu przez zagraniczną osobę prawną od ubezpieczyciela środków pieniężnych z tytułu naprawienia szkody spowodowanej utratą, w wyniku zdarzeń losowych, aktywów o znacznej wartości, jeżeli aktywa te wchodziły do składników materialnych i niematerialnych przeznaczonych do prowadzenia działalności przez oddział;

5) powzięciu wiadomości o wszczęciu lub żądaniu wszczęcia w stosunku do zagranicznej osoby prawnej wszelkich postępowań przed właściwymi organami administracyjnymi lub sądowymi dotyczących likwidacji, upadłości z powodu niewypłacalności lub innych mogących doprowadzić do likwidacji zagranicznej osoby prawnej albo do powstania obowiązku pokrywania należności tej osoby prawnej wobec jej klientów przez system rekompensat utworzony zgodnie z przepisami państwa siedziby tej osoby prawnej;

6) podjęciu decyzji o zmianie wysokości funduszu przeznaczonego na prowadzenie działalności maklerskiej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w formie oddziału;

7) zawarciu umowy z podmiotem uprawnionym, dokonującym badania sprawozdań finansowych oddziału;

8) wypowiedzeniu przez zagraniczną osobę prawną umowy o badanie sprawozdań finansowych oddziału z podmiotem uprawnionym, dokonującym badania sprawozdań finansowych oddziału, lub wypowiedzeniu umowy przez ten podmiot;

9) zawarciu lub rozwiązaniu przez oddział umowy rachunku bankowego;

10) podjęciu lub zaprzestaniu wykonywania czynności związanych z organizacją rynku regulowanego;

11) podjęciu lub zaprzestaniu wykonywania działalności polegającej na pośrednictwie w nabywaniu lub zbywaniu papierów wartościowych będących w obrocie na zagranicznych rynkach regulowanych;

12) uzyskaniu statusu lub zmianie statusu dotyczącego zawierania przez oddział transakcji na giełdzie lub rynku pozagiełdowym;

13) istotnym naruszeniu przez oddział zasad świadczenia usług maklerskich;

14) kształtowaniu się poziomu nadzorowanych kapitałów oddziału poniżej wysokości całkowitego wymogu kapitałowego, wymogu kapitałowego z tytułu pozostałych ryzyk, wysokości kapitału założycielskiego, niedotrzymaniu wymaganego poziomu stopy zabezpieczenia, przekroczeniu maksymalnego poziomu zaangażowania;

15) złożeniu zawiadomienia o popełnieniu przestępstwa w związku z działalnością prowadzoną przez oddział;

16) uzyskaniu informacji o wszczęciu przed organem administracji publicznej lub sądem jednego lub kilku postępowań dotyczących zobowiązań oddziału, których łączna wartość stanowi co najmniej 10% funduszu, o którym mowa w pkt 6;

17) uzyskaniu informacji o wszczęciu przed organem administracji publicznej lub sądem jednego lub kilku postępowań dotyczących wierzytelności oddziału, których łączna wartość stanowi co najmniej 10% funduszu, o którym mowa w pkt 6;

18) rozpoczęciu i zakończeniu prowadzenia obsługi kasowej klientów przez oddział;

19) każdorazowym uzyskaniu uprawnienia do reprezentowania przez oddział akcjonariuszy spółki publicznej na walnym zgromadzeniu, jeżeli liczba głosów, do których wykonywania jest uprawniony oddział, przekracza 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu;

20) każdorazowym nabyciu lub zbyciu na rachunek własny lub innej osoby instrumentów finansowych będących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym lub zagranicznym rynku regulowanym, z zastrzeżeniem § 95 ust. 2;

21) zmianie sposobu wyliczania całkowitego wymogu finansowego w związku ze zmianą statusu zakresu prowadzonej działalności ze znaczącego na nieznaczący lub z nieznaczącego na znaczący;

22) przypadku niewywiązania się z zobowiązań wobec zagranicznej osoby prawnej strony umowy z udzielonym lub otrzymanym przyrzeczeniem odkupu, umowy udzielenia lub zaciągnięcia pożyczki instrumentów finansowych lub instrumentów obrotu towarowego;

23) zamiarze rezygnacji z prowadzenia działalności maklerskiej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie siedziby zagranicznej osoby prawnej.

2. Do aktywów, o których mowa w ust. 1 pkt 2-4, należą aktywa stanowiące ponad 10% funduszu, o którym mowa w ust. 1 pkt 6.

§ 81. Zagraniczna osoba prawna prowadząca na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej działalność maklerską bez otwierania oddziału, przy wykorzystaniu środka porozumiewania się na odległość, ze swej siedziby lub oddziału, jest obowiązana dostarczać Komisji, w formie raportu bieżącego, informacje o następujących zdarzeniach dotyczących prowadzenia działalności na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej:

1) rozpoczęciu działalności;

2) powzięciu wiadomości o wszczęciu lub żądaniu wszczęcia w stosunku do zagranicznej osoby prawnej wszelkich postępowań przed właściwymi organami administracyjnymi lub sądowymi dotyczących likwidacji, upadłości z powodu niewypłacalności lub innych mogących doprowadzić do likwidacji zagranicznej osoby prawnej albo do powstania obowiązku pokrywania należności tej osoby prawnej wobec jej klientów przez system rekompensat utworzony zgodnie z przepisami państwa siedziby tej osoby prawnej;

3) podjęciu lub zaprzestaniu wykonywania czynności związanych z organizacją rynku regulowanego;

4) podjęciu lub zaprzestaniu wykonywania działalności polegającej na pośrednictwie w nabywaniu lub zbywaniu instrumentów finansowych będących w obrocie na zagranicznych rynkach regulowanych;

5) uzyskaniu statusu lub zmianie statusu dotyczącego zawierania przez zagraniczną osobę prawną transakcji na giełdzie, rynku pozagiełdowym lub zagranicznym rynku regulowanym;

6) istotnym naruszeniu przez zagraniczną osobę prawną zasad świadczenia usług maklerskich;

7) złożeniu zawiadomienia o popełnieniu przestępstwa w związku z działalnością prowadzoną na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;

8) każdorazowym uzyskaniu uprawnienia do reprezentowania akcjonariuszy spółki publicznej na walnym zgromadzeniu, jeżeli liczba głosów, do wykonywania których jest uprawniona zagraniczna osoba prawna, przekracza 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu;

9) każdorazowym nabyciu lub zbyciu na rachunek własny lub innej osoby instrumentów finansowych będących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, z zastrzeżeniem § 101 ust. 2;

10) zamiarze rezygnacji z prowadzenia działalności maklerskiej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie siedziby zagranicznej osoby prawnej.

§ 82. 1. Z zastrzeżeniem ust. 2, w przypadku, o którym mowa w § 80 ust. 1 pkt 1 oraz § 81 pkt 1, raport bieżący zawiera następujące informacje:

1) datę rozpoczęcia działalności;

2) wskazanie, jakie czynności w ramach posiadanego zezwolenia lub czynności, o których mowa w art. 31 ustawy, zostały podjęte w dniu, o którym mowa w pkt 1.

2. W przypadku rozpoczęcia działalności przez zagraniczną osobę prawną, o której mowa w art. 52a ustawy, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) datę rozpoczęcia działalności;
- 2) wskazanie, jakie czynności spośród wymienionych w art. 30 lub art. 31 ustawy zostały podjęte w dniu, o którym mowa w pkt 1.

§ 83. 1. W przypadku, o którym mowa w § 80 ust. 1 pkt 2, raport bieżący, z zastrzeżeniem ust. 2, zawiera następujące informacje:

- 1) datę i sposób nabycia lub zbycia aktywów;
- 2) podstawową charakterystykę nabytych lub zbytych aktywów;
- 3) cenę nabycia lub zbycia aktywów albo ich cenę przyjętą do ewidencji w księgach rachunkowych;

4) w przypadku nabycia aktywów - źródło finansowania zawartej transakcji.

2. W przypadku nabycia lub zbycia aktywów finansowych o znacznej wartości, należy dodatkowo podać nazwę (firmę) podmiotu, którego papiery wartościowe lub udziały są przedmiotem transakcji, oraz wartość nominalną aktywów będących przedmiotem transakcji, procent posiadanego kapitału zakładowego danego podmiotu po zawarciu transakcji, kwalifikację księgową nabywanych lub zbywanych aktywów dotyczącą długoterminowego lub krótkoterminowego charakteru inwestycji, a ponadto określić, czy aktywa te zostały nabyte w wyniku realizacji umowy o subemisję usługową lub subemisję inwestycyjną, lub też zbyte w wyniku realizacji umowy o subemisję usługową.

§ 84. W przypadku, o którym mowa w § 80 ust. 1 pkt 3, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) rodzaj i datę wystąpienia zdarzenia losowego oraz rodzaj utraconych aktywów;
- 2) wartość księgową oraz szacunkową wartość rynkową utraconych aktywów;
- 3) wielkość udziału wartości utraconych aktywów w wartości wszystkich aktywów;
- 3) przewidywane skutki utraty aktywów dla dalszej działalności oddziału.

§ 85. W przypadku, o którym mowa w § 80 ust. 1 pkt 4, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) nazwę (firmę), siedzibę oraz adres ubezpieczyciela;
- 2) datę otrzymania środków pieniężnych z tytułu naprawienia szkody;
- 4) wysokość środków pieniężnych otrzymanych od ubezpieczyciela z tytułu naprawienia szkody.

§ 86. W przypadku, o którym mowa w § 80 ust. 1 pkt 5 oraz § 81 pkt 2, raport bieżący zawiera informację o rodzaju wszczętego postępowania, oznaczenie organu, przed którym zostało ono wszczęte, oraz przewidywaną datę jego zakończenia.

§ 87. 1. W przypadku, o którym mowa w § 80 ust. 1 pkt 6, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) przyczyny, datę oraz tryb podjęcia decyzji;
- 2) przewidywany termin zmiany oraz wielkość, o jaką fundusz ulegnie zmianie.

2. Do raportu bieżącego należy dołączyć kopię uchwały właściwego organu zagranicznej osoby prawnej o zmianie wysokości funduszu przeznaczzonego na działalność maklerską w formie oddziału.

§ 88. W przypadku, o którym mowa w § 80 ust. 1 pkt 7, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) dane o podmiocie uprawnionym:
 - a) imię, nazwisko, nazwę (firmę),
 - b) adres,
 - c) numer wpisu na listę biegłych rewidentów;
- 2) datę zawarcia umowy;
- 3) wskazanie, czy zagraniczna osoba prawna korzystała w przeszłości z usług tego odmiotu, a jeśli tak, to w jakim zakresie;
- 4) wskazanie organu, który dokonał wyboru podmiotu uprawnionego, z którym została zawarta umowa;
- 5) czas, na jaki została zawarta umowa.

§ 89. 1. W przypadku, o którym mowa w § 80 ust. 1 pkt 8, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) wskazanie strony, która wypowiedziała umowę;
- 2) wskazanie konsekwencji finansowych wypowiedzenia;
- 3) wskazanie wcześniejszych rezygnacji z wyrażania opinii, opinii negatywnych lub opinii z zastrzeżeniami o prawidłowości i rzetelności sprawozdań finansowych oddziału, wydanych przez podmiot uprawniony, którego wypowiedzenie dotyczy;
- 4) wskazanie organów zalecających lub akceptujących wypowiedzenie umowy z podmiotem uprawnionym;
- 5) opis wszelkich rozbieżności, jakie miały miejsce pomiędzy osobami kierującymi oddziałem lub zagraniczną osobą prawną bądź też nadzorującymi działalność oddziału a podmiotem uprawnionym, którego wypowiedzenie dotyczy, co do interpretacji i stosowania przepisów prawa lub postanowień statutu dotyczących przedmiotu badania, z zaznaczeniem sposobu ich rozstrzygnięcia.

2. Do raportu bieżącego powinno być załączone pismo podmiotu uprawnionego, którego wypowiedzenie dotyczy, sporządzone na prośbę oddziału i adresowane do Komisji, w którym podmiot ten potwierdza lub nie potwierdza informacji podanych w raporcie bieżącym.

§ 90. W przypadku, o którym mowa w § 80 ust. 1 pkt 9, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) nazwę (firmę) i siedzibę banku lub jego oddziału, z którym została zawarta umowa rachunku bankowego;
- 2) datę zawarcia lub rozwiązania umowy rachunku bankowego;
- 3) rodzaj rachunku bankowego otwartego i prowadzonego przez bank, o którym mowa w pkt 1;
- 4) zawarte w umowie z bankiem postanowienia ograniczające swobodę dysponowania środkami pieniężnymi na rachunku bankowym.

§ 91. W przypadku, o którym mowa w § 80 ust. 1 pkt 10 oraz § 81 pkt 3, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) rodzaj wykonywanej czynności;

- 2) określenie rynku, na którym czynność jest wykonywana;
- 3) określenie instrumentu, dla którego jest wykonywana dana czynność;
- 4) datę podjęcia wykonywania czynności;
- 5) datę oraz przyczyny zaprzestania wykonywania czynności.

§ 92. W przypadku, o którym mowa w § 80 ust. 1 pkt 11 oraz § 81 pkt 4, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) wskazanie zagranicznych rynków, na których zagraniczna osoba prawna pośredniczy w nabywaniu lub zbywaniu instrumentów finansowych;
- 2) określenie statusu zagranicznej osoby prawnej dotyczącego zawierania transakcji na regulowanym rynku zagranicznym;
- 3) wskazanie umów podpisanych z zagranicznymi podmiotami prowadzącymi działalność maklerską lub zagranicznymi podmiotami przechowującymi instrumenty finansowe, wraz ze wskazaniem stron tych umów;
- 4) wskazanie zmian umów, o których mowa w pkt 3;
- 5) daty oraz przyczyny rozwiązania umów, o których mowa w pkt 3;
- 6) daty oraz przyczyny zaprzestania wykonywania działalności.

§ 93. W przypadku, o którym mowa w § 80 ust. 1 pkt 12 oraz § 81 pkt 5, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) wskazanie rynku regulowanego;
- 2) datę uzyskania lub zmiany statusu;
- 3) rodzaj (nazwę) statusu;
- 4) datę zawieszenia lub utraty statusu.

§ 94. W przypadku, o którym mowa w § 80 ust. 1 pkt 13 oraz § 81 pkt 5, raport bieżący powinien zawierać następujące informacje:

- 1) datę naruszenia;
- 2) datę wykrycia naruszenia;
- 3) istotę naruszenia;
- 4) rodzaj kroków podjętych w związku z wykryciem naruszenia zasad świadczenia usług maklerskich.

§ 95. 1. W przypadku, o którym mowa w § 80 ust. 1 pkt 14, raport bieżący zawiera dane, o których mowa w części A załącznika nr 3 do rozporządzenia, według stanu na dzień wystąpienia tego zdarzenia.

2. Do raportu bieżącego, o którym mowa w ust. 1, należy dołączyć następujące informacje:

- 1) opis przyczyn niedotrzymania lub przekroczenia wymaganego poziomu wskaźników;
- 2) opis działań, jakie zagraniczna osoba prawna zamierza podjąć w celu przywrócenia stanów zgodnych z wymaganiami określonymi w przepisach, o których mowa w rozporządzeniu o środkach własnych w odniesieniu do biur maklerskich.

3. W przypadku gdy sytuacja, o której mowa w ust. 1, utrzymuje się przez okres dłuższy niż 1 dzień, raport bieżący jest przesyłany codziennie, z tym że opis działań jest przesyłany z pierwszym raportem, chyba że w tym zakresie nastąpi zmiana zamierzeń zagranicznej osoby prawnej.

§ 96. W przypadku, o którym mowa w § 80 ust. 1 pkt 15 oraz § 81 pkt 7, w formie raportu bieżącego należy przekazać kopię zawiadomienia.

§ 97. 1. W przypadku, o którym mowa w § 80 ust. 1 pkt 16, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) wskazanie organu lub sądu, przed którym wszczęto postępowanie;
- 2) wysokość zobowiązań, z zastrzeżeniem ust. 2;
- 3) oznaczenie wierzycieli (imię, nazwisko, nazwę lub firmę, siedzibę, adres i przedmiot działalności), wraz z określeniem wielkości zobowiązań przypadającej na każdego z nich;
- 4) opis stosunków prawnych, z których wynikają zobowiązania.

2. Do zobowiązań, o których mowa w ust. 1, są wliczane zobowiązania oddziału dochodzone w postępowaniach przed sądem, w których wydano nieprawomocny wyrok albo postanowienie, lub w postępowaniach administracyjnych niezakończonych decyzją ostateczną.

3. Po uprawomocnieniu się wyroku albo postanowienia sądu lub gdy decyzja administracyjna stanie się ostateczna, raport bieżący zawiera informację o treści tych orzeczeń.

§ 98. 1. W przypadku, o którym mowa w § 80 ust. 1 pkt 17, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) wskazanie organu lub sądu, przed którym wszczęto postępowanie;
- 2) wysokość wierzytelności, z zastrzeżeniem ust. 2;
- 3) oznaczenie dłużników (imię, nazwisko, nazwę lub firmę, siedzibę, adres i przedmiot działalności), wraz z określeniem wielkości wierzytelności przypadających od każdego z nich;
- 4) opis stosunków prawnych, z których wynikają wierzytelności.

2. Do wierzytelności, o których mowa w ust. 1, są wliczane wierzytelności oddziału dochodzone w postępowaniach przed sądem, w których wydano nieprawomocny wyrok albo postanowienie, lub w postępowaniach administracyjnych niezakończonych decyzją ostateczną.

3. Po uprawomocnieniu się wyroku albo postanowienia sądu lub gdy decyzja administracyjna stanie się ostateczna, raport bieżący zawiera informację o treści tych orzeczeń.

§ 99. W przypadku, o którym mowa w § 80 ust. 1 pkt 18, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) datę rozpoczęcia lub zakończenia obsługi kasowej;
- 2) adres punktu obsługi klientów, w którym rozpoczęto lub zakończono prowadzenie obsługi kasowej.

§ 100. W przypadku, o którym mowa w § 80 ust. 1 pkt 19 oraz § 81 pkt 8, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) firmę spółki publicznej, będącej emitentem akcji;
- 2) datę walnego zgromadzenia;
- 3) liczbę głosów, do wykonywania których jest uprawniony oddział lub zagraniczna osoba prawna.

§ 101. 1. W przypadku, o którym mowa w § 80 ust. 1 pkt 20 oraz § 81 pkt 9, raport bieżący powinien zawierać następujące informacje:

- 1) nazwę i rodzaj instrumentów finansowych będących przedmiotem transakcji;
- 2) liczbę instrumentów finansowych będących przedmiotem transakcji;
- 3) rodzaj transakcji (kupno albo sprzedaż);
- 4) datę i czas zawarcia transakcji;

- 5) cenę, po jakiej instrumenty finansowe zostały nabyte lub zbyte;
 - 6) wskazanie czy transakcja została zawarta na rachunek własny tej zagranicznej osoby prawnej czy na rachunek innej osoby.
2. W przypadku transakcji zawartej na rynku regulowanym, dostarczenie informacji wskazanych w ust. 1 przez ten rynek rozumiane jest jako wykonanie obowiązku, o którym mowa w § 80 ust. 1 pkt 20 oraz § 81 pkt 9 przez zagraniczną osobę prawną.

§ 102. W przypadku, o którym mowa w § 80 ust. 1 pkt 21, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) datę dokonania obliczeń, na podstawie których stwierdzono zmianę statusu prowadzonej działalności z nieznaczącej na znaczącą lub ze znaczącej na nieznaczącą;
- 2) poziom parametrów, o których mowa w § 5 ust. 2 rozporządzenia o środkach własnych w odniesieniu do biur maklerskich.

§ 103. W przypadku, o którym mowa w § 80 ust. 1 pkt 22, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) charakterystykę umowy;
- 2) termin, w którym powinny zostać uregulowane wynikające z umowy zobowiązania wobec zagranicznej osoby prawnej;
- 3) wynikającą z umowy wielkość zobowiązania.

§ 104. 1. W przypadku, o którym mowa w § 80 ust. 1 pkt 23 oraz § 81 pkt 10, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) datę i tryb podjęcia decyzji o zamiarze rezygnacji z prowadzenia działalności maklerskiej;
- 2) przewidywaną datę rezygnacji z prowadzenia działalności maklerskiej;
- 3) przyczyny rezygnacji z działalności maklerskiej.

2. Po podjęciu przez właściwy organ zagranicznej osoby prawnej uchwały w sprawie rezygnacji z działalności maklerskiej, w formie raportu bieżącego należy przekazać odpis tej uchwały.

§ 105. 1. Do zagranicznej firmy inwestycyjnej prowadzącej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej działalność maklerską w formie oddziału stosuje się odpowiednio przepisy § 80 ust. 1, z wyłączeniem pkt 2-4, 6-8, 14, 16 – 17 i 21-22, oraz § 82, § 86, § 90 – 94, § 96, § 99 – 101 i 104.

2. Do zagranicznej firmy inwestycyjnej prowadzącej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej działalność maklerską bez otwierania oddziału, przy wykorzystaniu środka porozumiewania się na odległość, ze swej siedziby lub oddziału stosuje się odpowiednio przepisy § 81 z wyłączeniem pkt 2, § 82, § 91 – 94, § 96 i § 100-104.

Rozdział 5

Informacje dotyczące działalności maklerskiej w zakresie papierów wartościowych niedopuszczonych do publicznego obrotu

§ 106. Dom maklerski prowadzący działalność maklerską w zakresie papierów wartościowych niedopuszczonych do publicznego obrotu jest obowiązany dostarczać Komisji, w formie raportu bieżącego, informacje o następujących rodzajach tej działalności:

- 1) oferowaniu papierów wartościowych niedopuszczonych do publicznego obrotu, odrębnie w odniesieniu do każdej przeprowadzanej oferty;

2) organizowaniu wtórnego obrotu papierami wartościowymi niedopuszczonymi do publicznego obrotu, odrębnie w odniesieniu do obrotu poszczególnymi rodzajami papierów wartościowych;

3) przechowywaniu papierów wartościowych niedopuszczonych do publicznego obrotu na zlecenie oraz rejestrowaniu stanu posiadania papierów wartościowych niedopuszczonych do publicznego obrotu i zmian tego posiadania, odrębnie w odniesieniu do przechowywania poszczególnych rodzajów papierów wartościowych;

4) wykonywaniu czynności, których celem jest doprowadzenie do nabycia przez spółkę, której papiery wartościowe nie zostały dopuszczone do publicznego obrotu, własnych akcji celem umorzenia, odrębnie w odniesieniu do każdej spółki;

5) pośredniczeniu w proponowaniu nabycia akcji spółki pracownikom i członkom zarządu tej spółki, odrębnie w odniesieniu do każdej spółki;

6) zarządzaniu cudzym pakietem papierów wartościowych niedopuszczonych do publicznego obrotu na zlecenie;

7) doradztwie w zakresie obrotu papierami wartościowymi niedopuszczonymi do publicznego obrotu.

§ 107. 1. W przypadku rozpoczęcia działalności, o której mowa w § 106 pkt 1, raport bieżący zawiera następujące informacje:

1) datę zawarcia umów między wystawcą lub emitentem papierów wartościowych a domem maklerskim, dotyczących emisji i oferowania;

2) nazwę (firmę) i adres emitenta lub wystawcy,

3) rodzaj papieru wartościowego, termin wykupu papierów wartościowych, liczbę papierów wartościowych i ich wartość nominalną, jednostkową cenę sprzedaży, a w przypadku papierów wartościowych emitowanych w serii: oznaczenie serii, liczbę papierów wartościowych w serii, cenę emisyjną i wielkość emisji.

2. W przypadku zakończenia działalności, o której mowa w § 98 pkt 1, raport bieżący zawiera zestawienie zawartych transakcji, obejmujące liczbę zawartych transakcji, oznaczenie nabywców, wartość objętych przez nich papierów wartościowych oraz udział procentowy objętych papierów w przeprowadzonej ofercie.

§ 108. 1. W przypadku rozpoczęcia działalności, o której mowa w § 106 pkt 2, raport bieżący zawiera następujące informacje:

1) datę rozpoczęcia obrotu papierami wartościowymi;

2) datę zawarcia umów między emitentem lub wystawcą papierów wartościowych a domem maklerskim dotyczących organizowania obrotu wtórnego;

3) informacje o papierach wartościowych będących przedmiotem obrotu, obejmujące w szczególności:

a) nazwę (firmę) i adres emitenta lub wystawcy,

b) rodzaj papieru wartościowego, termin wykupu papierów wartościowych i ich wartość nominalną.

2. Dom maklerski jest obowiązany każdorazowo poinformować Komisję o zakończeniu wykonywania działalności, o której mowa w ust. 1.

§ 109. 1. W przypadku rozpoczęcia działalności, o której mowa w § 106 pkt 3, raport bieżący zawiera następujące informacje:

1) datę zawarcia umowy między emitentem lub wystawcą papierów wartościowych a domem maklerskim;

- 2) nazwę (firmę) i adres emitenta lub wystawcy;
- 3) rodzaj papieru wartościowego, termin wykupu papierów wartościowych, liczbę papierów wartościowych i ich wartość nominalną, a w przypadku papierów wartościowych emitowanych w serii: oznaczenie serii, liczbę papierów wartościowych w serii, cenę emisyjną i wielkość emisji.

2. Dom maklerski jest obowiązany każdorazowo poinformować Komisję o zakończeniu wykonywania działalności, o której mowa w ust. 1.

§ 110. 1. W przypadku rozpoczęcia działalności, o której mowa w § 106 pkt 4, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) datę zawarcia umowy między spółką a domem maklerskim;
- 2) harmonogram przeprowadzania czynności.

2. Do raportu bieżącego należy dołączyć kopię uchwały walnego zgromadzenia spółki w przedmiocie umorzenia akcji oraz kopię skierowanego do akcjonariuszy wezwania do składania ofert sprzedaży akcji spółce.

3. Dom maklerski jest obowiązany każdorazowo poinformować Komisję o zakończeniu wykonywania działalności, o której mowa w ust. 1.

§ 111. 1. W przypadku rozpoczęcia działalności, o której mowa w § 106 pkt 5, raport bieżący zawiera harmonogram przeprowadzenia przydziału akcji dla pracowników i członków zarządu.

2. Do raportu bieżącego należy dołączyć kopię regulaminu, na podstawie którego ma nastąpić przydział akcji na rzecz uprawnionych pracowników i członków zarządu.

3. Dom maklerski jest obowiązany każdorazowo poinformować Komisję o zakończeniu wykonywania działalności, o której mowa w ust. 1.

§ 112. 1. W przypadku rozpoczęcia działalności, o której mowa w § 106 pkt 6, raport bieżący zawiera informację o dacie rozpoczęcia działalności.

2. Do raportu bieżącego należy dołączyć kopię regulaminu zarządzania cudzym pakietem papierów wartościowych niedopuszczonych do publicznego obrotu na zlecenie oraz wzory umów między klientem a domem maklerskim, dotyczących zarządzania cudzym pakietem papierów wartościowych niedopuszczonych do publicznego obrotu na zlecenie.

3. Dom maklerski jest obowiązany każdorazowo poinformować Komisję o zakończeniu wykonywania działalności, o której mowa w ust. 1.

§ 113. 1. W przypadku rozpoczęcia działalności, o której mowa w § 106 pkt 7, raport bieżący zawiera informację o dacie rozpoczęcia działalności.

2. Do raportu bieżącego należy dołączyć kopię regulaminu doradztwa w zakresie obrotu papierami wartościowymi niedopuszczonymi do publicznego obrotu oraz wzory umów między klientem a domem maklerskim, dotyczących doradztwa w zakresie obrotu papierami wartościowymi niedopuszczonymi do publicznego obrotu.

3. Dom maklerski jest obowiązany każdorazowo poinformować Komisję o zakończeniu wykonywania działalności, o której mowa w ust. 1.

§ 114. 1. Przepisy § 106 - 113 stosuje się do banku prowadzącego działalność maklerską oraz do zagranicznej firmy inwestycyjnej i zagranicznej osoby prawnej, prowadzących na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej działalność maklerską.

2. W przypadku zagranicznej firmy inwestycyjnej i zagranicznej osoby prawnej, prowadzących na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej działalność maklerską, przepisów § 98 - 105 nie stosuje się w odniesieniu do działalności, której przedmiotem są zagraniczne papiery wartościowe.

Rozdział 6

Informacje dotyczące działalności i sytuacji finansowej banków prowadzących rachunki papierów wartościowych

§ 115. Bank prowadzący rachunki papierów wartościowych jest obowiązany dostarczać Komisji, w formie raportu bieżącego, informacje o następujących zdarzeniach dotyczących jego działalności lub sytuacji finansowej:

- 1) rozpoczęciu prowadzenia rachunków papierów wartościowych;
- 2) przedstawieniu Komisji Nadzoru Bankowego programu postępowania naprawczego;
- 3) wystąpieniu przez Komisję Nadzoru Bankowego z żądaniem zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia, w przypadku gdy program postępowania naprawczego nie jest wystarczający lub jego realizacja nie jest należyta;
- 4) zaleceniu bankowi przez Komisję Nadzoru Bankowego podjęcia środków koniecznych do przywrócenia płynności płatniczej lub osiągnięcia i przestrzegania ustalonych przez Komisję Nadzoru Bankowego norm płynności oraz innych norm dopuszczalnego ryzyka w działalności banków lub zwiększenia funduszy własnych;
- 5) uchyleniu przez Komisję Nadzoru Bankowego zezwolenia na utworzenie banku;
- 6) podjęciu przez Komisję Nadzoru Bankowego decyzji o ustanowieniu zarządu komisarycznego banku;
- 7) podjęciu przez Komisję Nadzoru Bankowego decyzji o przejęciu banku, likwidacji banku lub wystąpieniu do Rady Ministrów o likwidację banku;
- 8) powiadomieniu Komisji Nadzoru Bankowego o sytuacji, w której, według bilansu, aktywa banku nie wystarczają na zaspokojenie jego zobowiązań;
- 9) podjęciu przez walne zgromadzenie uchwały w sprawie utworzenia bankowej grupy kapitałowej;
- 10) podjęciu uchwały o zamiarze połączenia z innym podmiotem;
- 11) podjęciu przez walne zgromadzenie uchwały o połączeniu z innym podmiotem;
- 12) podjęciu uchwały o zamiarze podziału banku;
- 13) podjęciu przez walne zgromadzenie uchwały o podziale banku;
- 14) złożeniu zawiadomienia o popełnieniu przestępstwa w związku z prowadzeniem rachunków papierów wartościowych;
- 15) zamiarze rezygnacji z prowadzenia rachunków papierów wartościowych.

§ 116. W przypadku, o którym mowa w § 115 pkt 1, raport bieżący zawiera informację o dacie rozpoczęcia działalności.

§ 117. W przypadku, o którym mowa w § 115 pkt 2, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) przyczyny przedstawienia programu naprawczego;
- 2) termin i warunki realizacji programu naprawczego;
- 3) wpływ programu naprawczego na prowadzenie przez bank rachunków papierów wartościowych.

§ 118. W przypadku, o którym mowa w § 115 pkt 3, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) przyczyny wystąpienia Komisji Nadzoru Bankowego o zwołanie nadzwyczajnego walnego zgromadzenia;
- 2) datę, do której ma się odbyć nadzwyczajne walne zgromadzenie;
- 3) przewidywane skutki uchwał nadzwyczajnego walnego zgromadzenia dla prowadzenia przez bank rachunków papierów wartościowych.

§ 119. W przypadku, o którym mowa w § 115 pkt 4, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) datę i treść zalecenia Komisji Nadzoru Bankowego;
- 2) przyczyny przedstawienia zalecenia;
- 3) przewidywane skutki realizacji zalecenia dla prowadzenia rachunków papierów wartościowych przez bank.

§ 120. W przypadku, o którym mowa w § 115 pkt 5, raport bieżący zawiera informację o dacie uchylecia zezwolenia na utworzenie banku.

§ 121. W przypadku, o którym mowa w § 115 pkt 6, raport bieżący zawiera informację o dacie ustanowienia zarządu komisarycznego oraz o składzie zarządu, ze wskazaniem członka zarządu odpowiedzialnego za prowadzenie rachunków papierów wartościowych przez bank.

§ 122. W przypadku, o którym mowa w § 115 pkt 7, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) datę decyzji o przejęciu;
- 2) nazwę (firmę) i siedzibę banku przejmującego;
- 3) datę decyzji o likwidacji oraz imię i nazwisko likwidatora;
- 4) datę wystąpienia przez Komisję Nadzoru Bankowego do Rady Ministrów o likwidację banku.

§ 123. W przypadku, o którym mowa w § 115 pkt 8, raport bieżący zawiera informację o dacie powiadomienia.

§ 124. 1. W przypadku, o którym mowa w § 115 pkt 9, raport bieżący zawiera wskazanie banków wchodzących w skład grupy.

2. Do raportu bieżącego należy dołączyć odpis uchwały walnego zgromadzenia w sprawie utworzenia grupy, o której mowa w ust. 1.

§ 125. W przypadku, o którym mowa w § 115 pkt 10, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) wskazanie organu banku, który podjął uchwałę;
- 2) datę podjęcia uchwały;
- 3) nazwę (firmę), siedzibę, adres, przedmiot działalności i numer właściwego rejestru podmiotu, z którym następuje połączenie;
- 4) przesłanki podjęcia decyzji o zamiarze połączenia;
- 5) przewidywaną datę połączenia.

§ 126. 1. W przypadku, o którym mowa w § 115 pkt 11, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) datę podjęcia uchwały;
- 2) nazwę (firmę), siedzibę, adres, przedmiot działalności i numer właściwego rejestru podmiotu, z którym następuje połączenie;
- 3) przesłanki podjęcia decyzji o połączeniu;
- 4) rodzaj i sposób połączenia;
- 5) ocenę przewidywanych skutków ekonomicznych połączenia;
- 6) daty bilansów, na podstawie których połączenie ma być dokonane;
- 7) termin zgłoszenia połączenia do właściwych rejestrów.

2. Do raportu bieżącego należy dołączyć odpis uchwały walnego zgromadzenia o połączeniu oraz pisemną opinię biegłego na temat planowanego połączenia.

3. Do raportu bieżącego należy dołączyć plan połączenia, o którym mowa w art. 499 Kodeksu spółek handlowych, o ile nie został on wcześniej przedstawiony Komisji.

§ 127. W przypadku, o którym mowa w § 115 pkt 12, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) wskazanie organu banku, który podjął uchwałę;
- 2) datę podjęcia uchwały;
- 3) nazwy (firmy), siedziby, adresy i przedmiot działalności spółek uczestniczących w podziale;
- 4) przesłanki podjęcia decyzji o zamiarze podziału;
- 5) przewidywaną datę podziału.

§ 128. 1. W przypadku, o którym mowa w § 115 pkt 13, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) datę podjęcia uchwały;
- 2) nazwę (firmę), siedzibę, adres i przedmiot działalności spółek uczestniczących w podziale;
- 3) przesłanki podjęcia decyzji o podziale;
- 4) rodzaj i sposób podziału;
- 5) ocenę przewidywanych skutków ekonomicznych podziału;
- 6) datę bilansu, na podstawie którego podział ma być dokonany;
- 7) termin zgłoszenia podziału do właściwego rejestru.

2. Do raportu bieżącego należy dołączyć odpis uchwały walnego zgromadzenia o podziale oraz pisemną opinię biegłego na temat planowanego podziału.

3. Do raportu bieżącego należy dołączyć plan podziału, o którym mowa w art. 534 Kodeksu spółek handlowych, o ile nie został on wcześniej przedstawiony Komisji.

§ 129. W przypadku, o którym mowa w § 115 pkt 14, w formie raportu bieżącego należy przekazać kopię zawiadomienia.

§ 130. 1. W przypadku, o którym mowa w § 115 pkt 15, jeżeli decyzję podejmuje walne zgromadzenie, raport bieżący zawiera następujące informacje:

- 1) datę walnego zgromadzenia;
- 2) porządek obrad walnego zgromadzenia;
- 3) przyczyny rezygnacji z prowadzenia rachunków papierów wartościowych.

2. Do raportu bieżącego należy dołączyć projekt uchwały walnego zgromadzenia w sprawie rezygnacji z prowadzenia rachunków papierów wartościowych.
3. Po podjęciu przez walne zgromadzenie uchwały w sprawie rezygnacji z prowadzenia rachunków papierów wartościowych, w formie raportu bieżącego należy przekazać odpis tej uchwały.
4. W przypadku gdy decyzję podejmuje zarząd, w formie raportu bieżącego należy przekazać kopię uchwały zarządu.

Rozdział 7

Pozostałe informacje oraz tryb, forma i terminy dostarczania informacji

- § 131. 1. Dom maklerski jest obowiązany dostarczać Komisji półroczne sprawozdanie z działalności domu maklerskiego oraz z funkcjonowania nadzoru wewnętrznego.
2. Biuro maklerskie jest obowiązane dostarczać Komisji półroczne sprawozdanie z działalności biura maklerskiego oraz z funkcjonowania nadzoru wewnętrznego.
 3. Zagraniczna osoba prawna, prowadząca na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej działalność maklerską w formie oddziału, jest obowiązana dostarczać Komisji półroczne sprawozdanie z działalności oddziału oraz z funkcjonowania w nim nadzoru wewnętrznego.
 4. Bank prowadzący rachunki papierów wartościowych jest obowiązany dostarczać Komisji półroczne sprawozdanie z działalności oraz z nadzoru wewnętrznego dotyczące jednostki organizacyjnej banku zajmującej się prowadzeniem rachunków papierów wartościowych.
 5. Sprawozdanie z działalności oraz z funkcjonowania nadzoru wewnętrznego jest sporządzane za każde półrocze roku kalendarzowego.
 6. Jeżeli dom maklerski, biuro maklerskie lub oddział zagranicznej osoby prawnej rozpoczęły działalność maklerską albo bank rozpoczął prowadzenie rachunków papierów wartościowych w maju lub czerwcu albo w listopadzie lub grudniu, dane za ten miesiąc lub za te dwa miesiące można połączyć z danymi wykazywanymi w sprawozdaniu z działalności oraz z funkcjonowania nadzoru wewnętrznego za okres następny.
 7. Półroczne sprawozdanie z działalności oraz z funkcjonowania nadzoru wewnętrznego domu maklerskiego, biura maklerskiego oraz oddziału zagranicznej osoby prawnej, prowadzącej działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, sporządza się zgodnie z załącznikiem nr 1 do rozporządzenia.
 8. Półroczne sprawozdanie z działalności oraz z funkcjonowania nadzoru wewnętrznego banku prowadzącego rachunki papierów wartościowych sporządza się zgodnie z załącznikiem nr 2 do rozporządzenia.

- § 132. 1. Dom maklerski jest obowiązany dostarczać Komisji sprawozdania miesięczne, półroczne, wstępne roczne sprawozdania finansowe oraz roczne sprawozdania finansowe domu maklerskiego, z zastrzeżeniem ust. 7.
2. Dom maklerski jest obowiązany dostarczać Komisji roczne skonsolidowane sprawozdania finansowe oraz sprawozdanie o skonsolidowanych wymogach kapitałowych, jeżeli obowiązek ich sporządzania wynika z odrębnych przepisów.
 3. Biuro maklerskie jest obowiązane dostarczać Komisji sprawozdania miesięczne, półroczne, wstępne roczne sprawozdania finansowe oraz roczne sprawozdania finansowe biura maklerskiego, z zastrzeżeniem ust. 7.
 4. Zagraniczna osoba prawna, prowadząca na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej działalność maklerską w formie oddziału jest obowiązana dostarczać Komisji, jeżeli występują przesłanki określone w art. 64b ust. 2 ustawy, o której mowa w §2 pkt 13, sprawozdania miesięczne,

półroczne, wstępne roczne sprawozdania finansowe oraz roczne sprawozdania finansowe oddziału, z zastrzeżeniem ust. 7 i 8.

5. Zagraniczna osoba prawna, prowadząca na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej działalność maklerską w formie oddziału jest obowiązana dostarczać Komisji, jeżeli nie występują przesłanki określone w art. 64b ust. 2 ustawy, o której mowa w §2 pkt 13, sprawozdania miesięczne.

6. Sprawozdania miesięczne, półroczne, wstępne roczne sprawozdania finansowe oraz roczne sprawozdania finansowe są sporządzane na podstawie ksiąg rachunkowych, ewidencji papierów wartościowych oraz innych zbiorów danych przechowywanych na trwałych nośnikach informacji.

7. W przypadku gdy dom maklerski, biuro maklerskie lub oddział zagranicznej osoby prawnej rozpoczął działalność maklerską w piątym lub szóstym miesiącu roku obrotowego, sporządzanie i przesyłanie sprawozdania półrocznego za pierwsze półrocze tego roku obrotowego nie jest obowiązkowe.

8. Przepisów ust. 1-7 nie stosuje się do zagranicznych osób prawnych, prowadzących działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, o których mowa w art. 52a ustawy.

§ 133. 1. Dane zawarte w sprawozdaniu miesięcznym przedstawia się zgodnie z załącznikiem nr 3 do rozporządzenia.

2. Sprawozdanie miesięczne sporządza się zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, z zastosowaniem zasad wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego netto, określonych na dzień bilansowy.

3. Sprawozdanie miesięczne sporządza się narastająco od początku roku obrotowego.

4. W przypadku zmiany zastosowanych metod wykazywania danych zawartych w sprawozdaniu miesięcznym, sporządza się notę objaśniającą, w której należy przedstawić informacje zapewniające porównywalność danych, o których mowa w ust. 3.

5. W przypadku gdy wykazana w sprawozdaniu miesięcznym wysokość straty domu maklerskiego przewyższa sumę jego kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jednej trzeciej kapitału zakładowego do sprawozdania miesięcznego należy dołączyć:

- 1) opis przyczyn niedotrzymania relacji określonej powyżej;
- 2) opis działań, jakie dom maklerski podjął lub zamierza podjąć w celu przywrócenia relacji określonej powyżej do stanu zgodnego z wymaganym.

§ 134. 1. Bank prowadzący rachunki papierów wartościowych jest obowiązany dostarczać Komisji miesięczne informacje obejmujące:

1) sumę wartości, należących do klientów, instrumentów finansowych, przechowywanych na rachunkach papierów wartościowych, wycenionych według zasad, o których mowa w przepisach określających szczególne zasady rachunkowości domów maklerskich i jednostek organizacyjnych banków, w ramach których jest prowadzona działalność maklerska, z zastrzeżeniem, że dłużne papiery wartościowe mogą być wyceniane według wartości nominalnej skorygowanej o naliczone odsetki, dyskonto, premię;

- 2) liczbę prowadzonych rachunków papierów wartościowych.

2. Informacje sporządza się według stanu na ostatni dzień miesiąca.

§ 135. 1. Sprawozdanie półroczne, o którym mowa w § 132 ust. 1, 3 lub 4, sporządza się za pierwsze półrocze roku obrotowego.

2. Sprawozdanie, o którym mowa w ust. 1, sporządza się według wzoru dla sprawozdania finansowego określonego w przepisach wydanych na podstawie art. 81 ust. 2 pkt 2 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, z

zastosowaniem zasad wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego netto, określonych na dzień bilansowy.

3. Sprawozdanie, o którym mowa w ust. 1, sporządza się w sposób zapewniający porównywalność danych bieżącego półrocza roku obrotowego z danymi przedstawionymi za analogiczny okres poprzedniego roku obrotowego.

§ 136. Wstępne roczne sprawozdanie finansowe sporządza się w sposób zapewniający porównywalność danych bieżącego roku obrotowego z danymi przedstawionymi za poprzedni rok obrotowy.

§ 137. 1. Dom maklerski dołącza do rocznego sprawozdania finansowego opinię biegłego rewidenta o prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego, raport z badania sprawozdania finansowego oraz sprawozdanie z działalności domu maklerskiego.

2. Biuro maklerskie może dołączyć do rocznego sprawozdania finansowego opinię biegłego rewidenta o prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego, raport z badania sprawozdania finansowego oraz dołącza sprawozdanie z działalności biura maklerskiego.

3. Biuro maklerskie spełnia obowiązek dostarczenia sprawozdania z działalności, o którym mowa w ust. 2, jeżeli do rocznego sprawozdania finansowego biura maklerskiego, jest dołączona część sprawozdania z działalności banku w roku obrotowym, która dotyczy działalności maklerskiej.

4. Zagraniczna osoba prawna, prowadząca na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej działalność maklerską w formie oddziału, o której mowa w § 132 ust. 5 dostarcza Komisji opinię biegłego rewidenta o prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego zagranicznej osoby prawnej sporządzonego zgodnie z przepisami prawa obowiązującymi w państwie siedziby zagranicznej osoby prawnej, raport z badania sprawozdania finansowego zagranicznej osoby prawnej oraz sprawozdanie z działalności zagranicznej osoby prawnej.

5. Zagraniczna osoba prawna, prowadząca na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej działalność maklerską w formie oddziału, o której mowa w § 132 ust. 4, oprócz dokumentów o których mowa w ust. 4, dołącza do rocznego sprawozdania finansowego oddziału opinię biegłego rewidenta o prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego oddziału, raport z badania sprawozdania finansowego oddziału oraz sprawozdanie z działalności oddziału zagranicznej osoby prawnej.

6. Roczne sprawozdanie finansowe sporządza się w sposób zapewniający porównywalność danych bieżącego roku obrotowego z danymi przedstawionymi za poprzedni rok obrotowy.

§ 138. 1. Do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego dołącza się sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej, opinię biegłego rewidenta o prawidłowości i rzetelności skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

2. Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządza się w sposób zapewniający porównywalność danych bieżącego roku obrotowego z danymi przedstawionymi za poprzedni rok obrotowy.

§ 139. 1. Dane zawarte w sprawozdaniu o skonsolidowanych wymogach kapitałowych przedstawia się zgodnie z załącznikiem nr 4 do rozporządzenia.

2. Sprawozdanie o skonsolidowanych wymogach kapitałowych sporządza się raz na 6 miesięcy, za pierwsze i drugie półrocze roku obrotowego.

3. Sprawozdanie o skonsolidowanych wymogach kapitałowych sporządza się narastająco od początku roku obrotowego.

4. W przypadku zmiany zastosowanych metod wykazywania danych zawartych w sprawozdaniu o skonsolidowanych wymogach kapitałowych, sporządza się notę objaśniającą, w której należy przedstawić informacje zapewniające porównywalność danych.

5. W przypadku gdy wykazana w sprawozdaniu o skonsolidowanych wymogach kapitałowych wysokość wymogów kapitałowych, o których mowa w § 3 ust. 1, ust. 4 lub ust. 5 rozporządzenia o środkach własnych w odniesieniu do domów maklerskich lub biur maklerskich, jest niższa od poziomu skonsolidowanych nadzorowanych kapitałów do sprawozdania należy dołączyć:

- 1) opis przyczyn niedotrzymania relacji określonych powyżej;
- 2) opis działań, jakie dom maklerski podjął lub zamierza podjąć w celu przywrócenia relacji określonych powyżej do stanu zgodnego z wymaganym.

§ 140. 1. Dom maklerski, bank prowadzący działalność maklerską oraz zagraniczna firma inwestycyjna i zagraniczna osoba prawna, prowadzące na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej działalność maklerską, są obowiązane dostarczać Komisji zestawienia kwartalne, dotyczące działalności, o której mowa w § 106 pkt 2.

2. Zestawienie, o którym mowa w ust. 1, obejmuje odrębnie dla każdego rodzaju papierów wartościowych:

- 1) najwyższą i najniższą cenę zawartych transakcji wraz z ich wartością oraz daty ich zawarcia;
- 2) ceny i daty zawarcia oraz wartości 5 transakcji o najwyższych wartościach;
- 3) liczbę zawartych transakcji;
- 4) sumę wartości wszystkich zawartych transakcji;
- 4) wolumen obrotu (w sztukach).

§ 141. 1. Raport bieżący dostarcza się, z zastrzeżeniem ust. 2, w terminie 3 dni roboczych od wystąpienia zdarzenia lub powzięcia o nim informacji przez dom maklerski, biuro maklerskie, zagraniczną firmę inwestycyjną, zagraniczną osobę prawną, prowadzące na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej działalność maklerską, lub bank prowadzący rachunki papierów wartościowych.

2. W przypadkach, o których mowa w § 3 ust. 1 pkt 3, 5, 10, 12 i 31, § 46 ust. 1 pkt 3, 5, 8-11 i 25, § 80 ust. 1 pkt 3, 5 i 14, § 81 pkt 2, § 115 pkt 2 i 5-8, raport bieżący dostarcza się w terminie 24 godzin od wystąpienia zdarzenia lub powzięcia o nim informacji przez dom maklerski, biuro maklerskie, zagraniczną firmę inwestycyjną, zagraniczną osobę prawną, prowadzące na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej działalność maklerską, lub bank prowadzący rachunki papierów wartościowych. W przypadku, o którym mowa w § 3 ust. 1 pkt 37, § 46 ust. 1 pkt 30, § 80 ust. 1 pkt 20 i § 81 pkt 9, raport bieżący dostarcza się do końca dnia roboczego następującego po dniu, w którym zawarto transakcję.

3. Sprawozdanie, o którym mowa w § 131, dostarcza się w terminie 6 tygodni od zakończenia każdego półrocza roku kalendarzowego.

4. Sprawozdanie miesięczne oraz informacje, o których mowa w § 134, dostarcza się nie później niż do 20 dnia następnego okresu sprawozdawczego.

5. Sprawozdanie półroczne dostarcza się w terminie sześciu tygodni od zakończenia pierwszego półrocza roku obrotowego.

6. Wstępne roczne sprawozdanie finansowe, z zastrzeżeniem ust. 9, dostarcza się nie później niż w terminie 3 miesięcy od dnia zakończenia roku obrotowego. W przypadku gdy w powyższym terminie sporządzono kilka wersji wstępnego rocznego sprawozdania finansowego, Komisji dostarcza się jego ostatnią wersję.

7. Roczne sprawozdanie finansowe wraz z dokumentami, o których mowa w § 137 ust. 1 i 2, dostarcza się niezwłocznie po zakończeniu badania sprawozdania finansowego przez biegłego rewidenta, nie później jednak niż 15 dni przed terminem zwyczajnego walnego zgromadzenia dokonującego zatwierdzenia sprawozdania finansowego domu maklerskiego lub banku prowadzącego działalność maklerską. W przypadku gdy opinia o badanym sprawozdaniu jest opinią z zastrzeżeniem, opinią negatywną lub biegły rewident odstąpił od wydania opinii, sprawozdanie dostarcza się niezwłocznie po zakończeniu badania sprawozdania finansowego.

8. Dostarczenie rocznego sprawozdania finansowego wraz z dokumentami, o których mowa w § 137 ust. 1 i 2, w terminie 3 miesięcy od dnia zakończenia roku obrotowego, zwalnia z obowiązku dostarczenia wstępnego rocznego sprawozdania finansowego.

9. Do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stosuje się odpowiednio przepisy ust. 7.

10. Informacje określone w § 107 ust. 1, § 108 ust. 1, § 109 ust. 1, § 110 ust. 1, § 111 ust. 1, § 112 ust. 1 i § 113 ust. 1 dostarcza się na 7 dni przed planowanym rozpoczęciem działalności, o której mowa w tych przepisach, zaś informacje określone w § 107 ust. 2, § 108 ust. 2, § 109 ust. 2, § 110 ust. 3, § 111 ust. 3, § 112 ust. 3 i § 113 ust. 3 - w terminie 7 dni od zakończenia tej działalności.

11. Zestawienie, o którym mowa w § 140 ust. 1, dostarcza się w terminie do 20 dnia miesiąca następującego po kwartale objętym zestawieniem.

12. Sprawozdanie o skonsolidowanych wymogach kapitałowych dostarcza się w terminie sześciu tygodni od zakończenia półrocza roku obrotowego.

§ 142. 1. Informacje dotyczące działalności i sytuacji finansowej domów maklerskich, zagranicznych firm inwestycyjnych i zagranicznych osób prawnych, prowadzących na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej działalność maklerską w formie oddziału, oraz banków prowadzących działalność maklerską i banków prowadzących rachunki papierów wartościowych są przesyłane do Komisji za pomocą systemu informatycznego wskazanego przez Komisję.

2. Informacje dotyczące działalności i sytuacji finansowej zagranicznych firm inwestycyjnych i zagranicznych osób prawnych, prowadzących na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej działalność maklerską bez otwierania oddziału, przy wykorzystaniu środka porozumiewania się na odległość, ze swej siedziby lub oddziału, są przesyłane do Komisji telefaksem bądź w formie dokumentu za pomocą poczty, poczty kurierskiej lub posłańca. Informacje te mogą być także przesyłane do Komisji za pomocą systemu informatycznego wskazanego przez Komisję.

Rozdział 8

Przepisy przejściowe i końcowe

§ 143. Rozporządzenie ma zastosowanie po raz pierwszy do sprawozdań sporządzanych za okresy rozpoczynające się w 2004 r.

§ 144. Traci moc rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 22 stycznia 2002 r. w sprawie określenia zakresu, trybu, formy i terminów dostarczania informacji przez niektóre podmioty prowadzące działalność maklerską oraz rachunki papierów wartościowych (Dz. U. Nr 38, poz. 354 i Nr 231, poz. 1949).

§ 145. Rozporządzenie wchodzi w życie po upływie 14 dni od dnia ogłoszenia.

Załączniki do
rozporządzenia
Rady Ministrów z
dnia (poz....)

Załącznik Nr 1

**PÓLROCZNE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ORAZ Z FUNKCJONOWANIA
NADZORU WEWNĘTRZNEGO DOMU MAKLERSKIEGO, BIURA MAKLERSKIEGO
ORAZ ODDZIAŁU ZAGRANICZNEJ OSOBY PRAWNEJ, PROWADZĄCEJ
DZIAŁALNOŚĆ MAKLERSKĄ NA TERYTORIUM RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ
(PRN-01)**

Okres sprawozdawczy: od do

1. Podstawowe informacje o domu, biurze maklerskim, oddziale zagranicznej osoby prawnej.
 - 1.1. Podać liczbę pracowników, z wyszczególnieniem liczby maklerów papierów wartościowych i doradców inwestycyjnych, zatrudnionych w domu, biurze maklerskim, oddziale zagranicznej osoby prawnej na początku i na końcu okresu sprawozdawczego.
 - 1.2. Podać listę pracowników domu, biura maklerskiego, oddziału zagranicznej osoby prawnej, z którymi w okresie sprawozdawczym rozwiązano umowę o pracę bez wypowiedzenia z winy pracownika, wraz z uzasadnieniem przyczyn rozwiązania umowy.

imię i nazwisko	pełniona funkcja	data zwolnienia	przyczyny zwolnienia
-----------------	---------------------	--------------------	-------------------------

- 1.3. Podać listę punktów obsługi klientów według stanu na koniec okresu sprawozdawczego wraz ze zmianami w liczbie punktów obsługi klienta w okresie sprawozdawczym.
- 1.4. Podać listę punktów obsługi klientów, w których zatrudniony był co najmniej jeden makler papierów wartościowych, wraz z imionami i nazwiskami zatrudnionych maklerów, według stanu na koniec okresu sprawozdawczego wraz ze zmianami w stanie tego zatrudnienia w okresie sprawozdawczym.
2. Komórka nadzoru wewnętrznego.
 - 2.1. Podać skład osobowy komórki nadzoru wewnętrznego z wyodrębnieniem osoby pełniącej funkcję inspektora nadzoru według stanu na koniec okresu sprawozdawczego. W następnych sprawozdaniach podać ewentualne zmiany składu osobowego i osoby pełniącej funkcję inspektora nadzoru.

imię i nazwisko	pełniona funkcja	zatrudniony od ... do ...
-----------------	------------------	---------------------------

2.2. Podać liczbę, przedmiot, miejsce i daty kontroli przeprowadzonych w okresie sprawozdawczym przez komórkę nadzoru wewnętrznego.

3. Organizacja, sposób przeprowadzania i kontrola operacji dokonywanych bezpośrednio z klientami.

3.1. Podać listę osób upoważnionych do zawierania z klientami umów o świadczenie usług brokerskich oraz umów prowadzenia rachunku praw majątkowych i pośredniczenia w ich nabywaniu i zbywaniu według stanu na koniec okresu sprawozdawczego. W następnych sprawozdaniach podać ewentualne zmiany dotyczące tej listy.

imię i nazwisko	pełniona funkcja
-----------------	------------------

3.2. Czy w okresie sprawozdawczym był prowadzony rejestr obejmujący pełnomocnictwa udzielone przez klientów pracownikom domu, biura maklerskiego, oddziału zagranicznej osoby prawnej?

tak	nie
-----	-----

3.3. Czy w okresie sprawozdawczym był prowadzony rejestr obejmujący pełnomocnictwa udzielone pracownikom domu, biura maklerskiego, oddziału zagranicznej osoby prawnej przez dom, biuro maklerskie, oddział zagranicznej osoby prawnej?

tak	nie
-----	-----

3.4. Podać listę osób upoważnionych do decydowania o przyznaniu klientowi określonego sposobu dokonywania zapłaty, o którym mowa w przepisach wydanych na podstawie art. 60 ust. 1 pkt 1 ustawy, w podziale na sposoby dokonywania zapłaty, według stanu na koniec okresu sprawozdawczego. W następnych sprawozdaniach podać ewentualne zmiany dotyczące tej listy.

imię i nazwisko	pełniona funkcja
-----------------	------------------

3.5. Podać listę osób upoważnionych do decydowania o ustaleniu dla klientów limitów maksymalnej wysokości należności domu, biura maklerskiego, oddziału zagranicznej osoby

prawnej od klienta z tytułu zawartych transakcji, o których mowa w przepisach wydanych na podstawie art. 60 ust. 1 pkt 1 ustawy, według stanu na koniec okresu sprawozdawczego. W następnych sprawozdaniach podać ewentualne zmiany dotyczące tej listy.

imię i nazwisko pełniona funkcja

3. 6. Podać rodzaje zabezpieczeń transakcji kupna papierów wartościowych i praw majątkowych stosowanych przez klientów domu, biura maklerskiego, oddziału zagranicznej osoby prawnej w okresie sprawozdawczym. W następnych sprawozdaniach podać ewentualne zmiany rodzajów zabezpieczeń.

3. 7. Podać liczbę klientów, którzy w okresie sprawozdawczym posiadali zawarte umowy o świadczenie usług brokerskich lub umowy prowadzenia rachunku praw majątkowych i pośredniczenia w ich nabywaniu i zbywaniu, na podstawie których mogli składać zlecenia kupna papierów wartościowych lub praw majątkowych bez posiadania całkowitego ani częściowego pokrycia na rachunku pieniężnym i bez stosowania zabezpieczeń.

3. 8. Podać liczbę klientów, których prawo do składania zleceń kupna papierów wartościowych lub praw majątkowych bez całkowitego pokrycia było w okresie sprawozdawczym zawieszona na okres 6 miesięcy na skutek niedokonania przez tych klientów zapłaty z tytułu zawartych transakcji.

3. 9. Podać liczbę przypadków odnośnie do sytuacji określonej w pkt 3.8 dotyczących pracowników i członków organów domu maklerskiego oraz pracowników biura maklerskiego i oddziału zagranicznej osoby prawnej.

4. Organizacja, sposób przeprowadzania i kontrola operacji dokonywanych we własnym imieniu i na własny rachunek.

4. 1. Wskazać osoby upoważnione w okresie sprawozdawczym do nabywania lub sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych w imieniu i na rachunek domu, biura maklerskiego, oddziału zagranicznej osoby prawnej wraz z podaniem, od kiedy i do kiedy dana osoba posiadała upoważnienie.

rodzaj działalności:	imię i nazwisko	pełniona funkcja	czy posiada licencję maklerską?
----------------------	-----------------	------------------	---------------------------------

* realizacja zadań związanych z organizacją rynku regulowanego:

- animator rynku,
- animator emitenta,
- organizator rynku na CTO,
- inne,

* nabywanie lub zbywanie papierów wartościowych na własny rachunek w celu realizacji umów o subemisję usługowe,

* nabywanie lub zbywanie

papierów wartościowych
na własny rachunek
w celu realizacji umów
o subemisje inwestycyjne,
* nabywanie lub zbywanie
papierów wartościowych
na własny rachunek
oraz zarządzanie własnym
pakietem papierów
wartościowych.

4. 2. W przypadku osób, które w okresie sprawozdawczym przestały pełnić funkcje określone w pkt 4.1, podać przyczyny zaprzestania wykonywania tej funkcji, o ile związane one były z działalnością, o której mowa w pkt 4.1.

5. Prowadzenie ksiąg rachunkowych i ewidencja papierów wartościowych.

5. 1. Podać w formie załącznika obowiązujący w okresie sprawozdawczym w domu, biurze maklerskim, oddziale zagranicznej osoby prawnej zakładowy plan kont. W następnych sprawozdaniach podać ewentualne zmiany w zakładowym planie kont.

5. 2. Wskazać osobę bezpośrednio nadzorującą w okresie sprawozdawczym prowadzenie ewidencji papierów wartościowych w domu, biurze maklerskim, oddziale zagranicznej osoby prawnej. W następnych sprawozdaniach podać ewentualne zmiany na tym stanowisku.

imię i nazwisko pełniona funkcja

6. Zasady postępowania z informacjami poufnymi lub stanowiącymi tajemnicę zawodową.

6. 1. Podać listę papierów wartościowych, w stosunku do których dom, biuro maklerskie, oddział zagranicznej osoby prawnej wykonywał w okresie sprawozdawczym następujące funkcje:

- podmiotu sporządzającego prospekt emisyjny,
- podmiotu oferującego (organizator konsorcjum),
- uczestnika konsorcjum,
- subemitenta usługowego,
- subemitenta inwestycyjnego.

6. 2. Podać stosowane w okresie sprawozdawczym sposoby zabezpieczenia pomieszczeń, w których dostępne są informacje poufne lub stanowiące tajemnicę zawodową. W następnych sprawozdaniach podać ewentualne zmiany w sposobach zabezpieczenia.

6. 3. Podać stosowane w okresie sprawozdawczym sposoby zabezpieczenia i przechowywania dokumentów, projektów takich dokumentów i ich kopii oraz nośników informacji, zawierających informacje poufne lub stanowiące tajemnicę zawodową. W następnych sprawozdaniach podać ewentualne zmiany w sposobach zabezpieczenia i przechowywania.

6. 4. Podać stosowane w okresie sprawozdawczym sposoby zabezpieczenia systemów informatycznych lub systemów przetwarzania danych domu, biura maklerskiego, oddziału zagranicznej osoby prawnej przed dostępem do nich osób nieupoważnionych. W następnych sprawozdaniach podać ewentualne zmiany w sposobach zabezpieczenia.

6. 5. Podać, ile razy w okresie sprawozdawczym pracownicy zgłaszali inspektorowi nadzoru fakt utraty dokumentu, projektu dokumentu, jego kopii lub innego nośnika informacji, zawierającego informację poufną lub stanowiącą tajemnicę zawodową. Wskazać wyniki postępowania wyjaśniającego.

6. 6. Podać listę pracowników domu, biura maklerskiego, oddziału zagranicznej osoby prawnej, którzy w okresie sprawozdawczym posiadali rachunek papierów wartościowych, rachunek praw majątkowych, rachunek transakcji giełdowych lub rachunek pieniężny w domu, biurze maklerskim, oddziale zagranicznej osoby prawnej.

imię i nazwisko pełniona funkcja

6. 7. Podać listę pracowników domu, biura maklerskiego, oddziału zagranicznej osoby prawnej, którzy w okresie sprawozdawczym posiadali rachunek papierów wartościowych, rachunek praw majątkowych, rachunek transakcji giełdowych lub rachunek pieniężny prowadzony przez inny podmiot.

imię i nazwisko pełniona funkcja

6. 8. Podać listę pracowników domu, biura maklerskiego, oddziału zagranicznej osoby prawnej mających dostęp do informacji poufnych lub stanowiących tajemnicę zawodową, którzy ustanowili pełnomocnictwa do dysponowania swoim rachunkiem papierów wartościowych, rachunkiem praw majątkowych, rachunkiem transakcji giełdowych lub rachunkiem pieniężnym w domu, biurze maklerskim, oddziale zagranicznej osoby prawnej, według stanu na koniec okresu sprawozdawczego. W następnych sprawozdaniach podać ewentualne zmiany dotyczące tej listy.

imię i nazwisko pełniona funkcja

6. 9. Podać listę pracowników domu, biura maklerskiego, oddziału zagranicznej osoby prawnej mających dostęp do informacji poufnych lub stanowiących tajemnicę zawodową, którzy przyjęli pełnomocnictwo (z wyjątkiem pełnomocnictw służbowych, tj. pełnomocnictw do wystawiania zleceń na podstawie dyspozycji składanych za pomocą urządzeń technicznych oraz pełnomocnictw wynikających z umów o zarządzanie cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie) od klienta domu, biura maklerskiego, oddziału zagranicznej osoby prawnej, dotyczące złożenia zlecenia kupna lub sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych, według stanu na koniec okresu sprawozdawczego. W następnych sprawozdaniach podać ewentualne zmiany dotyczące tej listy.

imię i nazwisko pełniona funkcja

6.10. Czy w okresie sprawozdawczym pracownicy domu, biura maklerskiego, oddziału zagranicznej osoby prawnej zostali przeszkoleni w zakresie zasad ochrony informacji poufnych i stanowiących tajemnicę zawodową, obowiązujących w domu maklerskim, biurze maklerskim, oddziale?

tak nie liczba przeszkolonych osób

7. Zabezpieczenie i archiwizacja dokumentów związanych z prowadzoną działalnością domu, biura maklerskiego, oddziału zagranicznej osoby prawnej.

7. 1. Wskazać miejsca, adresy i rodzaje archiwów, a także osoby odpowiedzialne za prowadzenie archiwów. W następnych sprawozdaniach podać ewentualne zmiany w stosunku do poprzedniego okresu sprawozdawczego.

7. 2. Określić, na jakich nośnikach informacji przechowywane były w okresie sprawozdawczym kopie systemów komputerowych i baz danych. W następnych sprawozdaniach podać ewentualne zmiany nośników.

7. 3. Określić stosowane w okresie sprawozdawczym sposoby zabezpieczenia archiwizowanych dokumentów przed dostępem do nich osób niepowołanych lub przed zniszczeniem. W następnych sprawozdaniach podać ewentualne zmiany sposobów zabezpieczenia.

7. 4. Czy w okresie sprawozdawczym pobranie dokumentów z archiwum podlegało rejestracji?

tak nie

8. Systemy operacyjne, oprogramowanie standardowe oraz systemy użytkowe eksploatowane w domu, biurze maklerskim, oddziale zagranicznej osoby prawnej.

8. 1. Wymienić eksploatowane w okresie sprawozdawczym w domu, biurze maklerskim, oddziale zagranicznej osoby prawnej systemy operacyjne, użytkowe i oprogramowanie służące do zawierania, rozliczania i ewidencjonowania transakcji, w podziale na poszczególne komórki organizacyjne domu, biura maklerskiego, oddziału zagranicznej osoby prawnej. W następnych sprawozdaniach podać ewentualne zmiany systemów i oprogramowania.

8. 2. Wskazać osobę bezpośrednio nadzorującą w okresie sprawozdawczym pracę zespołu informatyków w domu, biurze maklerskim, oddziale zagranicznej osoby prawnej. W następnych sprawozdaniach podać ewentualne zmiany na tym stanowisku.

imię i nazwisko pełniona funkcja

8. 3. Wskazać administratora sieci informatycznej w domu, biurze maklerskim, oddziale zagranicznej osoby prawnej w okresie sprawozdawczym. W następnych sprawozdaniach podać ewentualne zmiany na tym stanowisku.

imię i nazwisko forma prawna zatrudnienia

8.4. Podać stosowaną w okresie sprawozdawczym strukturę i typy instalacji (lokalna, zdalna) dostępu do systemu informatycznego Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i innych podmiotów prowadzących rynek regulowany, z wyszczególnieniem punktów obsługi klientów oraz liczby osób posiadających prawo dostępu. W następnych sprawozdaniach podać ewentualne zmiany struktury i typów instalacji oraz listy punktów obsługi klientów i liczby osób.

8.5. Podać standardy i produkty stosowane w okresie sprawozdawczym dla połączeń wewnętrznych systemów informatycznych domu, biura maklerskiego, oddziału zagranicznej osoby prawnej z serwerami SLE (obsługa zleceń) oraz SLC (odbiór informacji rynkowych) znajdującymi się w siedzibie domu, biura maklerskiego, oddziału zagranicznej osoby prawnej. W następnych sprawozdaniach podać ewentualne zmiany standardów i produktów.

8.6. Czy w okresie sprawozdawczym stosowano zasady zabezpieczeń i dokonywania zmian kodów dostępu do systemu informatycznego domu, biura maklerskiego, oddziału zagranicznej osoby prawnej i Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.?

tak nie

8.7. Czy dom, biuro maklerskie, oddział zagranicznej osoby prawnej posiadał w okresie sprawozdawczym dodatkowy serwer (komputer) z wersją zapasową bazy danych?

tak nie

8.8. Czy w okresie sprawozdawczym doszło do awarii w systemach informatycznych domu, biura maklerskiego, oddziału zagranicznej osoby prawnej? Jeśli tak - podać datę, opisać przyczyny i skutki tej awarii oraz działania podjęte w celu zapobieżenia takim awariom w przyszłości.

8.9. Podać liczbę, lokalizację oraz sposób połączenia serwerów SLE oraz SLC znajdujących się w siedzibie domu, biura maklerskiego, oddziału zagranicznej osoby prawnej z systemem informatycznym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., według stanu na koniec okresu sprawozdawczego. W następnych sprawozdaniach podać ewentualne zmiany liczby, lokalizacji i sposobu połączenia.

8.10. Podać liczbę stacji roboczych połączonych z serwerami SLE oraz SLC znajdującymi się w siedzibie domu, biura maklerskiego, oddziału zagranicznej osoby prawnej, według stanu na koniec okresu sprawozdawczego. W następnych sprawozdaniach podać ewentualne zmiany tej liczby.

8.11. Podać liczbę stacji roboczych połączonych z serwerami SLE oraz SLC administrowanymi przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., według stanu na koniec okresu sprawozdawczego. W następnych sprawozdaniach podać ewentualne zmiany tej liczby.

9. Wartość dopuszczonych i niedopuszczonych do publicznego obrotu aktywów należących do klientów w domu, biurze maklerskim, oddziale zagranicznej osoby prawnej.

9.1. Podać wartość dopuszczonych do publicznego obrotu aktywów należących do klientów zgodnie ze wzorem zamieszczonym poniżej, według stanu na koniec okresu sprawozdawczego.

Wyszczególnienie		Liczba prowadzonych rachunków papierów wartościowych klientów	Wartość aktywów na rachunkach klientów (w tys. zł)							
			rachunki pieniężne	rachunki papierów wartościowych						
				ogółem	papiery przedstawiające prawo do kapitału		dłużne papiery wartościowe			
				akcje	inne	obligacje	bony skarbowe	inne		
0		1	2	3	4	5	6	7	8	
Stan zasobów ogółem (w. 02+03)		01								
z	zagraniczne	02								
tego	krajowe (w. 04+11+14+15+16)	03								
z tego	podmioty finansowe (w. 05+06+07+08+09)	04								
	z tego	banki	05							
		instytucje ubezpieczeniowe	06							
		fundusze emerytalne	07							
		fundusze inwestycyjne	08							
		pozostałe	09							
		w tym pomocnicze instytucje finansowe	10							
		podmioty niefinansowe (w. 12+13) ≤ w. 11	11							
	w tym	przedsiębiorstwa	12							
		osoby fizyczne	13							
		instytucje rządowe	14							
		instytucje samorządowe	15							
		jednostki niekomercyjne finansowe przez instytucje rządowe i samorządowe	16							

gdzie:

- 1) Klient to osoba prawna, fizyczna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, korzystająca z usług świadczonych przez dom maklerski, biuro maklerskie lub oddział zagranicznej osoby prawnej na podstawie umowy, przy czym za klienta nie uważa się domu maklerskiego, biura maklerskiego lub oddziału zagranicznej osoby prawnej zawierającego transakcje z wykorzystaniem afiliacji. Przez afiliację rozumie się pośredniczenie członka giełdy lub członka rynku pozagiełdowego w zawieraniu transakcji na rynku regulowanym przez dom maklerski, biuro maklerskie lub oddział zagranicznej osoby prawnej.
- 2) W powyższej tabeli pokazuje się jedynie papiery wartościowe z wyłączeniem praw majątkowych w rozumieniu art. 97 ustawy i takie, które można zakwalifikować do papierów z prawem do kapitału lub dłużnych. Nie uwzględnia się kontraktów terminowych oraz opcji powiązanych z walutami i indeksami ekonomicznymi.
- 3) Papiery wartościowe klientów zapisane na rachunkach papierów wartościowych, których liczbę należy podać w kolumnie 1 tabeli, prowadzonych przez dom maklerski, biuro maklerskie lub oddział zagranicznej osoby prawnej wycenia się według cen bieżących w rozumieniu przepisów wydanych na podstawie art. 81 ust. 2 pkt 2 ustawy, o której mowa w § 2 pkt 13

rozporządzenia. W przypadku, gdy nie jest możliwa wycena aktywów według cen bieżących, aktywa te wycenia się według wartości godziwej, pozwalającej na rzetelne odzwierciedlenia wartości tych aktywów.

4) Użyte w wierszu 04 pojęcie „podmioty finansowe” obejmuje wszystkie instytucje i jednostki typu przedsiębiorstwo, które są głównie zaangażowane w pośrednictwo finansowe lub pomocniczą działalność finansową. Podmioty te dzielą się na 5 podsektorów:

- bank centralny (NBP),
- pozostałe finansowe instytucje pieniężne (pozostałe banki, ich filie, oddziały i agendy oraz SKOK-i)
- pozostałe instytucje pośrednictwa finansowego (przedsiębiorstwa leasingu finansowego, przedsiębiorstwa factoringowe, domy maklerskie, fundusze inwestycyjne i pomocnicze instytucje finansowe (brokerzy ubezpieczeniowi, instytucje zajmujące się prowadzeniem emisji papierów wartościowych, giełdy papierów wartościowych, instytucje zarządzające funduszami emerytalnymi i funduszami inwestycyjnymi),
- instytucje ubezpieczeniowe i fundusze emerytalne (instytucje ubezpieczeniowe na życie i pozostałe osobowe i majątkowe, towarzystwo ubezpieczeń wzajemnych, fundusze emerytalne – II filar).

5) Pojęcie „pozostałe” (w. 09) obejmuje podmioty finansowe nie wykazane w wierszach 05, 06, 07 i 08 (np. domy maklerskie). NFI winny być włączone do funduszy inwestycyjnych (w.08), a SKOK-i do banków (w.05). Pojęcie funduszy inwestycyjnych (w.08) i emerytalnych (w.07) nie obejmuje towarzystw które nimi zarządzają.

6) Użyte w wierszu 11 pojęcie „podmioty niefinansowe” obejmuje wszystkie podmioty nie zaliczone do wymienionych w pkt.13. Pojęcie „przedsiębiorstwa” (w.12) obejmuje przedsiębiorstwa państwowe, komunalne, spółki prawa handlowego, spółdzielnie, spółki cywilne oraz przedsiębiorstwa prowadzone przez osoby fizyczne.

7) Użyte w wierszu 14 pojęcie "instytucje rządowe" obejmuje:

- podsektor instytucji rządowych na szczeblu centralnym [organy władzy publicznej, organy administracji rządowej, organy kontroli państwowej i ochrony prawa, sądy i trybunały, Fundusz Prewencji i Rehabilitacji, Fundusz Administracyjny, Fundusz Pracy, Fundusz Promocji Twórczości, Fundusz Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych, Państwowy Fundusz Kombatanów, Fundusz Alimentacyjny (ZUS), Państwowy Fundusz Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych, Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej, Centralny Fundusz Ochrony Gruntów Rolnych, Centralny Fundusz Gospodarki Zasobem Geodezyjnym i Kartograficznym],
- podsektor funduszy ubezpieczeń społecznych (Fundusz Ubezpieczeń Społecznych ZUS, Fundusz Emerytalno – Rentowy KRUS),
- państwowe szkoły wyższe,
- samodzielne publiczne zakłady opieki zdrowotnej,
- państwowe instytucje kultury,
- kasy chorych,
- Polska Akademia Nauk i tworzone przez nią jednostki organizacyjne.

8) Użyte w wierszu 15 pojęcie "instytucje samorządowe" obejmuje podsektor instytucji samorządowych (organy władzy lokalnej i ich związki, administracja samorządowa; Gminny , Powiatowy i Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej; Terenowy Fundusz Ochrony Gruntów Rolnych; Gminny, Powiatowy i Wojewódzki Fundusz Gospodarki Zasobem Geodezyjnym i Kartograficznym; Fundusz Socjalny Wsi; samorządowe instytucje kultury.

9) Użyte w wierszu 16 pojęcie "jednostki niekomercyjne finansowane przez instytucje rządowe i samorządowe" obejmuje: organizacje społeczne, partie polityczne, organizacje związków zawodowych, stowarzyszenia, fundacje, jednostki organizacji wyznaniowych.

10) Użyte w wierszu 02 pojęcie „zagraniczne” oznacza:

- osobę fizyczną mającą stałe miejsce zamieszkania za granicą,
- osobę prawną z siedzibą za granicą,
- nie mającą osobowości prawnej spółkę osób w wyżej wymienionych punktach, z siedzibą za granicą.

11) Wszystkie podmioty nie ujęte w wierszach „zagraniczne” należy wykazać w wierszach „krajowe”.

9.2. Podać wartość niedopuszczonych do publicznego obrotu aktywów należących do klientów zgodnie ze wzorem zamieszczonym poniżej, według stanu na koniec okresu sprawozdawczego.

Wyszczególnienie		Liczba prowadzonych rejestrów w klientach	Wartość aktywów w rejestrach klientów oraz wartość aktywów przechowywanych w formie dokumentu (w tys. zł)						
			rachunki pieniężne	rejstry papierów wartościowych klientów oraz papiery wartościowe przechowywane w formie dokumentu		dłużne papiery wartościowe			
				ogółem	papiery przedstawiające prawo do kapitału				
					akcje	inne	obligacje	inne	
0		1	2	3	4	5	6	7	
Stan zasobów ogółem (w. 02+03)		01							
z tego	zagraniczne	02							
	krajowe (w. 04+11+14+15+16)	03							
z tego	podmioty finansowe (w. 05+06+07+08+09)	04							
	z tego	banki	05						
		instytucje ubezpieczeniowe	06						
		fundusze emerytalne	07						
		fundusze inwestycyjne	08						
		pozostałe	09						
		w tym pomocnicze instytucje finansowe	10						
	podmioty niefinansowe (w. 12+13) ≤ w. 11	11							
	w tym	przedsiębiorstwa	12						
		osoby fizyczne	13						
		instytucje rządowe	14						
		instytucje samorządowe	15						
		jednostki niekomercyjne finansowe przez instytucje rządowe i samorządowe	16						

gdzie:

- 1) Klient to osoba prawna, fizyczna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, korzystająca z usług świadczonych przez dom maklerski, biuro maklerskie lub oddział zagranicznej osoby prawnej na podstawie umowy,
- 2) W powyższej tabeli pokazuje się jedynie papiery wartościowe, które można zakwalifikować do papierów z prawem do kapitału lub dłużnych. Nie uwzględnia się kontraktów terminowych oraz opcji powiązanych z walutami i indeksami ekonomicznymi,
- 3) Papiery wartościowe klientów zapisane w rejestrach lub ewidencji prowadzonych przez dom maklerski, biuro maklerskie lub oddział zagranicznej osoby prawnej, których liczbę należy podać w kolumnie 1 tabeli, oraz przechowywane przez dom maklerski, biuro maklerskie lub oddział zagranicznej osoby prawnej w formie dokumentu wycenia się według wartości nominalnej zgodnie z przepisami wydanymi na podstawie art. 81ust. 2 pkt 2 ustawy, o której mowa w § 2 pkt 13 rozporządzenia,
- 4) Użyte w tabeli pojęcia takie jak: „podmioty finansowe”, „pozostałe”, „podmioty niefinansowe”, "instytucje rządowe", "instytucje samorządowe", "jednostki niekomercyjne finansowane przez instytucje rządowe i samorządowe", „zagraniczne” oraz "krajowe" obejmują podmioty, instytucje lub jednostki określone w objaśnieniach do tabeli, o której mowa w pkt 9.1.

10. Dane dotyczące własnych instrumentów finansowych domu maklerskiego, biura maklerskiego lub oddziału zagranicznej osoby prawnej oraz podatku od towarów i usług

10.1. Podać dane dotyczące instrumentów finansowych nabytych we własnym imieniu i na własny rachunek domu maklerskiego, biura maklerskiego lub oddziału zagranicznej osoby prawnej (stan na koniec okresu sprawozdawczego w tys. zł)

Wyszczególnienie			Nabyte w obrocie	
			pierwotnym	wtórnym
0			1	2
Papiery wartościowe razem (w. 02+06+10+12)			01	
z tego	przeznaczonych do obrotu \geq (w. 03+04)		02	
	w tym	akcje	03	
		dłużne papiery wartościowe \geq w. 05	04	
		w tym obligacje	05	
	utrzymywanych do terminu zapadalności \geq w. 07		06	
	w tym	dłużne papiery wartościowe \geq (w. 08+09)	07	
		w tym obligacje	08	
		w tym bony skarbowe	09	
	dostępnych do sprzedaży \geq w. 11		10	
	w tym akcje		11	
	pożyczki udzielone oraz należności własne		12	

gdzie:

- 1) Przez papiery wartościowe nabyte w obrocie pierwotnym rozumie się nabyte od emitenta bądź subemitenta usługowego emitowane w serii papiery wartościowe nowej emisji (kol.1),
- 2) Przez papiery wartościowe nabyte w obrocie wtórnym rozumie się nabyte od podmiotów innych niż emitent lub subemitent usługowy emitowane w serii papiery wartościowe (kol.2),
- 3) Wyceny papierów wartościowych nabytych w imieniu i na rachunek domu maklerskiego, banku w ramach działalności biura maklerskiego lub oddziału zagranicznej osoby prawnej (własnego portfela) dokonuje się na ostatni dzień okresu sprawozdawczego, którego dotyczy sprawozdanie, zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz na podstawie przepisów wydanych na podstawie art. 81 ust. 2 pkt 2 ustawy, o której mowa w § 2 pkt 10 rozporządzenia.

10.2. Podać wielkość podatku od towarów i usług (narastająco od 01.01. do końca okresu sprawozdawczego w tys. zł). Poniższą tabelę wypełniają domy maklerskie, biura maklerskie lub oddziały zagranicznej osoby prawnej zobowiązane do składania deklaracji podatkowej z tytułu podatku od towarów i usług (VAT 7) - w wartościach wykazanych w deklaracji podatkowej w kwotach narastających, odpowiednio do okresu sprawozdawczego, dla wiersza 1 i 2 poniższej tabeli.

Wyszczególnienie		Kwota
0		1
Podatek VAT należny ogółem	1	
Podatek VAT naliczony ogółem	2	
Podatek VAT zapłacony (+); zwrot (-)	3	

gdzie:

- 1) Wiersz 1 obejmuje podatek należny (poz. 38 deklaracji); wiersz 2 obejmuje podatek naliczony (poz.59 deklaracji); w wierszu 3 wykazuje się różnicę między kwotą podatku VAT zapłaconego przez podmiot gospodarczy za rok kalendarzowy a kwotą podatku VAT zwróconą przez urząd skarbowy. Jeżeli kwota podatku zapłaconego przekracza kwotę podatku zwróconego przez urząd skarbowy, to różnicę wykazuje się ze znakiem plus, a jeżeli kwota zwróconego przez urząd skarbowy podatku przekracza kwotę podatku zapłaconego to różnicę wykazuje się ze znakiem minus.

Podpisy osób sporządzających i zatwierdzających sprawozdanie.

Załącznik Nr 2

**PÓLROczne SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ORAZ Z FUNKCJONOWANIA
NADZORU WEWNĘTRZNEGO BANKU PROWADZĄCEGO RACHUNKI PAPIERÓW
WARTOŚCIOWYCH (PRN-02)**

Okres sprawozdawczy: od do

1. Podstawowe informacje o banku prowadzącym rachunki papierów wartościowych.
 - 1.1. Podać liczbę pracowników zatrudnionych w jednostce organizacyjnej banku prowadzącej rachunki papierów wartościowych (zwanej dalej "jednostką banku") na początku i końcu okresu sprawozdawczego.
 - 1.2. Podać listę pracowników jednostki banku, z którymi w okresie sprawozdawczym rozwiązano umowę o pracę bez wypowiedzenia z winy pracownika, wraz z uzasadnieniem przyczyn rozwiązania umowy.

imię i nazwisko	pełniona funkcja	data zwolnienia	przyczyny zwolnienia
-----------------	------------------	-----------------	----------------------

2. Komórka nadzoru wewnętrznego.
 - 2.1. Podać skład osobowy komórki nadzoru wewnętrznego z wyodrębnieniem osoby pełniącej funkcję inspektora nadzoru według stanu na koniec okresu sprawozdawczego. W następnych sprawozdaniach podać ewentualne zmiany składu osobowego i osoby pełniącej funkcję inspektora nadzoru.

imię i nazwisko	pełniona funkcja	zatrudniony od ... do ...
-----------------	------------------	---------------------------

- 2.2. Podać liczbę, przedmiot, miejsce i daty kontroli przeprowadzonych w okresie sprawozdawczym przez komórkę nadzoru wewnętrznego.
3. Organizacja, sposób przeprowadzania i kontrola operacji dokonywanych bezpośrednio z klientami.
 - 3.1. Podać listę osób upoważnionych do zawierania z klientami umów prowadzenia rachunku papierów wartościowych według stanu na koniec okresu sprawozdawczego. W następnych sprawozdaniach podać ewentualne zmiany dotyczące tej listy.

imię i nazwisko	pełniona funkcja
-----------------	------------------

3.2. Czy w okresie sprawozdawczym był prowadzony rejestr obejmujący pełnomocnictwa udzielone przez klientów pracownikom jednostki banku?

tak nie

4. Ewidencja papierów wartościowych.

4.1. Wskazać osobę bezpośrednio nadzorującą w okresie sprawozdawczym prowadzenie ewidencji papierów wartościowych w jednostce banku. W następnych sprawozdaniach podać ewentualne zmiany na tym stanowisku.

imię i nazwisko pełniona funkcja

5. Zasady postępowania z informacjami poufnymi lub stanowiącymi tajemnicę zawodową.

5.1. Podać stosowane w okresie sprawozdawczym sposoby zabezpieczenia pomieszczeń, w których dostępne są informacje poufne lub stanowiące tajemnicę zawodową. W następnych sprawozdaniach podać ewentualne zmiany w sposobach zabezpieczenia.

5.2. Podać stosowane w okresie sprawozdawczym sposoby zabezpieczenia i przechowywania dokumentów, projektów takich dokumentów i ich kopii oraz nośników informacji, zawierających informacje poufne lub stanowiące tajemnicę zawodową. W następnych sprawozdaniach podać ewentualne zmiany w sposobach zabezpieczenia i przechowywania.

5.3. Podać stosowane w okresie sprawozdawczym sposoby zabezpieczenia systemów informatycznych lub systemów przetwarzania danych jednostki banku przed dostępem do nich osób nieupoważnionych. W następnych sprawozdaniach podać ewentualne zmiany w sposobach zabezpieczenia.

5.4. Podać, ile razy w okresie sprawozdawczym pracownicy zgłaszali inspektorowi nadzoru fakt utraty dokumentu, projektu dokumentu, jego kopii lub innego nośnika informacji, zawierającego informację poufną lub tajemnicę zawodową. Wskazać wyniki postępowania wyjaśniającego.

5.5. Podać listę pracowników jednostki banku, którzy w okresie sprawozdawczym posiadali rachunek papierów wartościowych w jednostce banku.

imię i nazwisko pełniona funkcja

5.6. Czy w okresie sprawozdawczym pracownicy jednostki banku zostali przeszkoleni w zakresie zasad ochrony informacji poufnych i stanowiących tajemnicę zawodową obowiązujących w jednostce banku?

tak nie liczba przeszkolonych osób

6. Zabezpieczenie i archiwizacja dokumentów związanych z prowadzoną działalnością jednostki banku.

6.1. Wskazać miejsca, adresy i rodzaje archiwów, a także osoby odpowiedzialne za prowadzenie archiwów. W następnych sprawozdaniach podać ewentualne zmiany w stosunku do poprzedniego okresu sprawozdawczego.

6.2. Określić, na jakich nośnikach informacji przechowywane były w okresie sprawozdawczym kopie systemów komputerowych i baz danych. W następnych sprawozdaniach podać ewentualne zmiany nośników.

6.3. Określić stosowane w okresie sprawozdawczym sposoby zabezpieczenia archiwizowanych dokumentów przed dostępem do nich osób niepowołanych lub przed zniszczeniem. W następnych sprawozdaniach podać ewentualne zmiany sposobów zabezpieczenia.

6.4. Czy w okresie sprawozdawczym pobranie dokumentów z archiwum podlegało rejestracji?

tak nie

7. Systemy operacyjne, oprogramowanie standardowe oraz systemy użytkowe eksploatowane w jednostce banku.

7.1. Wymienić eksploatowane w okresie sprawozdawczym w jednostce banku systemy operacyjne, użytkowe i oprogramowanie służące do ewidencjonowania papierów wartościowych. W następnych sprawozdaniach podać ewentualne zmiany systemów i oprogramowania.

7.2. Wskazać osobę bezpośrednio nadzorującą w okresie sprawozdawczym pracę zespołu informatyków w jednostce banku. W następnych sprawozdaniach podać ewentualne zmiany na tym stanowisku.

imię i nazwisko pełniona funkcja

7.3. Wskazać administratora sieci informatycznej w jednostce banku w okresie sprawozdawczym. W następnych sprawozdaniach podać ewentualne zmiany na tym stanowisku.

imię i nazwisko

7.4. Czy jednostka banku posiadała w okresie sprawozdawczym dodatkowy serwer (komputer) z wersją zapasową bazy danych?

tak nie

7.5. Czy w okresie sprawozdawczym doszło do awarii w systemach informatycznych jednostki banku? Jeśli tak - podać datę, opisać przyczyny i skutki tej awarii oraz działania podjęte w celu zapobieżenia takim awariom w przyszłości.

Podpisy osób sporządzających i zatwierdzających sprawozdanie.

**SPRAWOZDANIE MIESIĘCZNE
MRF-01**

za okres sprawozdawczy od do

Pieczęć podmiotu
sprawozdawczego

WYSZCZEGÓLNIENIE		Stan na ostatni dzień okresu sprawozdawczego
1		2
CZĘŚĆ A.		
DZIAŁ I. POZIOM NADZOROWANYCH KAPITAŁÓW (w. 02+15+21-27)	01	
I. Kapitały podstawowe (w. 03+04+05+06-07-08-09-10-11-12-13-14)	02	
1. Kapitał zakładowy (fundusz wydzielony na działalność maklerską)	03	
2. Kapitał (fundusz) zapasowy	04	
3. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	05	
4. Niepodzielony zysk z lat ubiegłych	06	
5. Należne wpłaty na kapitał zakładowy	07	
6. Akcje własne	08	
7. Wartość firmy	09	
8. Pozostałe wartości niematerialne i prawne	10	
9. Niepokryta strata z lat ubiegłych	11	

10. Strata netto (z bieżącej działalności)	12	
11. Akcje i udziały banków, domów maklerskich, firm inwestycyjnych, instytucji kredytowych i innych instytucji finansowych w portfelu niehandlowym	13	
12. Pożyczki podporządkowane udzielone bankom, domom maklerskim, firmom inwestycyjnym, instytucjom kredytowym i innym instytucjom finansowym zaliczane do ich kapitałów (funduszy) własnych	14	
II. Kapitały uzupełniające II kategorii (w. 20)	15	
1. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	16	
2. Zobowiązania podporządkowane z pierwotnym terminem zapadalności nie krótszym niż 5 lat	17	
2.1. Wysokość zobowiązań podporządkowanych z pierwotnym terminem zapadalności nie krótszym niż 5 lat uwzględnianych w poziomie kapitałów uzupełniających II kategorii	18	
3. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych o nieoznaczonym terminie wymagalności oraz innych instrumentów finansowych o nieoznaczonym terminie wymagalności	19	
4. Wysokość kapitałów uzupełniających II kategorii uwzględnianych w poziomie nadzorowanych kapitałów	20	
III. Kapitały uzupełniające III kategorii (w. 22+23-24+26)	21	
1. Zrealizowany zysk kapitałowy ze wszystkich pozycji pierwotnych wynikających z operacji zaliczonych do portfela handlowego	22	
2. Niezrealizowany zysk kapitałowy ze wszystkich pozycji pierwotnych wynikających z operacji zaliczonych do portfela handlowego	23	
3. Strata zysk kapitałowy ze wszystkich pozycji pierwotnych wynikających z operacji zaliczonych do portfela niehandlowego, w części nieujętej w kapitałach podstawowych	24	
4. Zobowiązania podporządkowane z pierwotnym terminem zapadalności nie krótszym niż 2 lata	25	
5. Wysokość zobowiązań podporządkowanych z pierwotnym terminem zapadalności nie krótszym niż 2 lata uwzględnianych w poziomie kapitałów uzupełniających III kategorii	26	
IV. Aktywa niepiłyne (w. 28+29+30)	27	
1. Rzeczowy majątek trwały	28	
2. Należności netto z pozostałym terminem zapadalności dłuższym niż 90 dni	29	

3. Ujemna wartość kapitałów mniejszości	30	
DZIAŁ II. CAŁKOWITY WYMÓG KAPITAŁOWY (w. 32+35+36+37+38+39+40+41+42+45+46)	31	
1. Ryzyko cen instrumentów kapitałowych, w tym: (w.33+34)	32	
1.1. Ryzyko szczególne cen instrumentów kapitałowych	33	
1.2. Ryzyko ogólne cen instrumentów kapitałowych	34	
2. Ryzyko cen towarów	35	
3. Ryzyko szczególne cen instrumentów dłużnych	36	
4. Ryzyko ogólne stóp procentowych	37	
5. Ryzyko gwarantowania emisji papierów wartościowych	38	
6. Ryzyko rozliczenia-dostawy	39	
7. Ryzyko kontrahenta	40	
8. Ryzyko walutowe	41	
9. Ryzyko kredytowe (w. 43+44)	42	
9.1. Ryzyko kredytowe w zakresie portfela handlowego	43	
9.2. Ryzyko kredytowe w zakresie portfela niehandlowego	44	
10. Przekroczenie limitu koncentracji zaangażowania	45	
11. Pozostałe ryzyka	46	
DZIAŁ III. OBLICZANIE WYMOGÓW KAPITAŁOWYCH (w. 01-31)	47	
DZIAŁ IV. WSPÓLCZYNNIK WYPLACALNOŚCI ((w. 01/ (w. 31*12,5))*100%	48	

DZIAŁ V. STOPA ZABEZPIECZENIA (w. 01/ w. 50)*100%	49	
1. Zobowiązania łączne (w.51-52)	50	
1.1. Zobowiązania ogółem	51	
1.2 Pozycje zmniejszające zobowiązania (w.53+54+55+56)	52	
1.2.1 Pożyczki zabezpieczone	53	
1.2.2 Zobowiązania wobec akcjonariuszy powstałe w wyniku objęcia i opłacenia przez nich akcji	54	
1.2.3 Zobowiązania podporządkowane	55	
1.2.4. Zobowiązania z tytułu wpłat na poczet nabycia papierów wartościowych w pierwszej ofercie publicznej lub publicznym obrocie pierwotnym	56	
2. Minimalny poziom stopy zabezpieczenia (w %)	57	
3. Odchylenie od minimalnej stopy zabezpieczenia (w. 49-57)	58	
DZIAŁ VI. BIEŻĄCY POZIOM ZAANGAŻOWANIA (w. 60+63)	59	
1.Instrumenty finansowe klientów (w. 61+62)	60	
1.1 Instrumenty finansowe klientów zdeponowane na rachunkach papierów wartościowych	61	
1.2 Pozostałe instrumenty finansowe klientów	62	
2. Środki pieniężne klientów (w. 64+66)	63	
2.1 Środki pieniężne klientów przechowywane na rachunkach pieniężnych klientów	64	
2.1.1 w tym środki pieniężne przechowywane w związku z podejmowaniem czynności, o których mowa w art. 31 ust. 1 pkt. 11	65	
2.2 Pozostałe środki pieniężne klientów	66	
3. Współczynnik zaangażowania	67	
4. Maksymalny poziom zaangażowania (w. 01*w.80)	68	
5. Odchylenie od maksymalnego poziomu zaangażowania (w. 68-59)	69	
DZIAŁ VII. DODATKOWE WYMOGI KAPITAŁOWE	70	
1. Wymóg kapitałowy z tytułu pozostałych ryzyk	71	

2. Odchylenie wysokości nadzorowanych kapitałów od wymogu kapitałowego z tytułu pozostałych ryzyk (w. 01-71)	72	
3. Wysokość kapitałów założycielskich	73	
4. Odchylenie wysokości nadzorowanych kapitałów od wysokości kapitałów założycielskich (w. 01-73)	74	

CZĘŚĆ B.

DZIAŁ VIII. LICZBA PROWADZONYCH RACHUNKÓW PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH KLIENTÓW	75	
DZIAŁ IX. ZOBOWIĄZANIA OGÓLEM (w. 77+78+79+80+81+82+83+84)	76	
1. Zobowiązania wobec klientów	77	
2. Zobowiązania wobec domów maklerskich, banków prowadzących działalność maklerską, banków prowadzących rachunki papierów wartościowych i towarowych domów maklerskich	78	
3. Zobowiązania wobec rynków regulowanych oraz giełd towarowych	79	
4. Zobowiązania wobec Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych oraz giełdowych izb rozrachunkowych	80	
5. Zobowiązania wobec emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających	81	
6. Zobowiązania podporządkowane	82	
7. Zobowiązania wobec macierzystego banku	83	
8. Inne zobowiązania (w. 85+86+87+88)	84	
8.1 Pożyczki	85	
8.2 Kredyty bankowe	86	
8.3 Wyemitowane dłużne papiery wartościowe	87	
8.4 Pozostałe zobowiązania	88	
DZIAŁ X. NABYWANIE LUB SPRZEDAŻ INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WE WŁASNYM IMIENIU I NA WŁASNY RACHUNEK	89	
1. Wynik z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu	90	
2. Wynik z operacji instrumentami finansowymi utrzymywanymi do terminu zapadalności	91	
3. Wynik z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży	92	
4. Wartość instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	93	

5. Wartość instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	94	
6. Wartość instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	95	
DZIAŁ XI. WYNIK FINANSOWY NETTO (w.97-98+99-100+101-102-103)	96	
1.Przychody netto ogółem	97	
2. Koszty ogółem	98	
3. Zyski z tytułu kontraktów terminowych	99	
4. Straty z tytułu kontraktów terminowych	100	
5. Zyski nadzwyczajne	101	
6. Straty nadzwyczajne	102	
7. Podatek dochodowy	103	
DZIAŁ XII. RELACJA ŚRODKÓW WŁASNYCH DO WYBRANYCH ZOBOWIĄZAŃ (w. 105) /(w. 106)	104	
1. Wysokość kapitałów założycielskich (w. 73)	105	
2.Wybrane zobowiązania (w. 82+85+86+87)	106	
DZIAŁ XIII. ODCHYLENIE STRATY OD NIEKTÓRYCH KAPITAŁÓW		
DZIAŁ XIV. LICZBA PUNKTÓW OBSŁUGI KLIENTÓW	107	
DZIAŁ XV. Aktywa klientów na rachunkach w zarządzaniu (w. 109+112)	108	
1. Instrumenty finansowe klientów w zarządzaniu (w. 110+111)	109	
1.1 Instrumenty finansowe klientów w zarządzaniu zdeponowane na rachunkach papierów wartościowych	110	
1.2 Pozostałe instrumenty finansowe klientów w zarządzaniu	111	
2. Środki pieniężne klientów w zarządzaniu	112	
DZIAŁ XVI. ŚRODKI PIENIĘŻNE	113	
1. Środki pieniężne klientów na rachunkach bankowych domu maklerskiego	114	
2. Środki pieniężne klientów w kasie domu maklerskiego	115	
3. Pozostałe środki pieniężne klientów	116	

4. Środki pieniężne własne domu maklerskiego	117	
DZIAŁ XVII. WARTOŚĆ DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH WYEMITOWANYCH PRZEZ SKARB PAŃSTWA NABYTYCH PRZEZ DOM MAKLERSKI ZE ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH KLIENTÓW	118	

Miejsce i data sporządzenia sprawozdania

Sprawozdanie sporządził: (imię i nazwisko)

(stanowisko)

(podpis)

(data)

Sprawozdanie akceptował: (imię i nazwisko)

(stanowisko)

(podpis)

(data)

Załącznik nr 4

**SPRAWOZDANIE O SKONSOLIDOWANYCH WYMOGACH KAPITAŁOWYCH
SWK-01**

za okres sprawozdawczy od do

Pieczęć podmiotu
sprawozdawczego

WYSZCZEGÓLNIENIE		Stan na ostatni dzień okresu sprawozdawczego
1		2
DZIAŁ I. POZIOM SKONSOLIDOWANYCH NADZOROWANYCH KAPITAŁÓW (w. 02+15+21-27+31)	01	
I. Skonsolidowane kapitały podstawowe (w. 03+04+05+06-07-08-09-10-11-12-13-14)	02	
1. Kapitał zakładowy	03	
2. Kapitał zapasowy	04	
3. Pozostałe kapitały rezerwowe	05	
4. Niepodzielony zysk z lat ubiegłych	06	
5. Należne wpłaty na kapitał zakładowy	07	
6. Akcje własne	08	
7. Wartość firmy	09	
8. Pozostałe wartości niematerialne i prawne	10	
9. Niepokryta strata z lat ubiegłych	11	
10. Strata netto (z bieżącej działalności)	12	
11. Akcje i udziały banków, domów maklerskich, firm inwestycyjnych, instytucji kredytowych i innych instytucji finansowych w portfelu niehandlowym	13	
12. Pożyczki podporządkowane udzielone bankom, domom maklerskim, firmom inwestycyjnym, instytucjom kredytowym i innym instytucjom finansowym zaliczane do ich kapitałów (funduszy) własnych	14	
II. Skonsolidowane kapitały uzupełniające II kategorii (w. 20)	15	
1. Kapitał z aktualizacji wyceny	16	

2. Zobowiązania podporządkowane z pierwotnym terminem zapadalności nie krótszym niż 5 lat	17	
2.1. Wysokość zobowiązań podporządkowanych z pierwotnym terminem zapadalności nie krótszym niż 5 lat uwzględnianych w poziomie skonsolidowanych kapitałów uzupełniających II kategorii	18	
3. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych o nieoznaczonym terminie wymagalności oraz innych instrumentów finansowych o nieoznaczonym terminie wymagalności	19	
4. Wysokość skonsolidowanych kapitałów uzupełniających II kategorii uwzględnianych w poziomie skonsolidowanych nadzorowanych kapitałów	20	
III. Skonsolidowane kapitały uzupełniające III kategorii (w. 22+23-24+26)	21	
1. Zrealizowany zysk kapitałowy ze wszystkich pozycji pierwotnych wynikających z operacji zaliczonych do portfela handlowego	22	
2. Niezrealizowany zysk kapitałowy ze wszystkich pozycji pierwotnych wynikających z operacji zaliczonych do portfela handlowego	23	
3. Strata zysk kapitałowy ze wszystkich pozycji pierwotnych wynikających z operacji zaliczonych do portfela niehandlowego, w części nieujętej w kapitałach podstawowych	24	
4. Zobowiązania podporządkowane z pierwotnym terminem zapadalności nie krótszym niż 2 lata	25	
5. Wysokość zobowiązań podporządkowanych z pierwotnym terminem zapadalności nie krótszym niż 2 lata uwzględnianych w poziomie skonsolidowanych kapitałów uzupełniających III kategorii	26	
IV. Aktywa niepłynne (w. 28+29+30)	27	
1. Rzeczowy majątek trwały	28	
2. Należności netto z pozostałym terminem zapadalności dłuższym niż 90 dni	29	
3. Ujemna wartość kapitałów mniejszości	30	
V. Pozycje korygujące poziom skonsolidowanych nadzorowanych kapitałów (w. 32+33+34-35-36)	31	
1. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	32	
2. Dodatnie różnice kursowe z konsolidacji	33	
3. Kapitały mniejszości	34	

4. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	35	
5. Ujemne różnice kursowe z konsolidacji	36	
DZIAŁ II. SKONSOLIDOWANY CAŁKOWITY WYMÓG KAPITAŁOWY (w.38+41+42+43+44+45+46+47+48+51+52)	37	
1. Ryzyko cen instrumentów kapitałowych, w tym: (w. 39+40)	38	
1.1. Ryzyko szczególne cen instrumentów kapitałowych	39	
1.2. Ryzyko ogólne cen instrumentów kapitałowych	40	
2. Ryzyko cen towarów	41	
3. Ryzyko szczególne cen instrumentów dłużnych	42	
4. Ryzyko ogólne stóp procentowych	43	
5. Ryzyko gwarantowania emisji papierów wartościowych	44	
6. Ryzyko rozliczenia-dostawy	45	
7. Ryzyko kontrahenta	46	
8. Ryzyko walutowe	47	
9. Ryzyko kredytowe (w. 49+50)	48	
9.1. Ryzyko kredytowe w zakresie portfela handlowego	49	
9.2. Ryzyko kredytowe w zakresie portfela niehandlowego	50	
10. Przekroczenie limitu koncentracji zaangażowania	51	
11. Pozostałe ryzyka	52	
DZIAŁ III. OBLICZANIE SKONSOLIDOWANYCH WYMOGÓW KAPITAŁOWYCH (w. 01-37)	53	

DZIAŁ IV. DODATKOWE WYMOGI KAPITAŁOWE	54	
1. Wymóg kapitałowy z tytułu pozostałych ryzyk	55	
2. Odchylenie wysokości skonsolidowanych nadzorowanych kapitałów od wymogu kapitałowego z tytułu pozostałych ryzyk (w. 01-55)	56	
3. Wysokość kapitałów założycielskich	57	
4. Odchylenie wysokości skonsolidowanych nadzorowanych kapitałów od wysokości kapitałów założycielskich (w. 01-57)	58	
DZIAŁ V. WSPÓLCZYNNIK WYPŁACALNOŚCI ((w. 01)/(w. 12,5*37))*100%	59	

Miejsce i data sporządzenia sprawozdania

Sprawozdanie sporządził: (imię i nazwisko)

(stanowisko)

(podpis)

(data)

Sprawozdanie akceptował: (imię i nazwisko)

(stanowisko)

(podpis)

(data)

UZASADNIENIE

Projekt rozporządzenia stanowi wykonanie delegacji ustawowej zawartej w art. 60 ust. 1 pkt 4 ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 r. – Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi. Zgodnie z delegacją rozporządzenie określa zakres tryb i formę oraz terminy dostarczania informacji dotyczących działalności i sytuacji finansowej domów maklerskich, banków prowadzących działalność maklerską, banków prowadzących rachunki papierów wartościowych oraz zagranicznych firm inwestycyjnych i zagranicznych osób prawnych prowadzących działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Rozporządzenie dotyczy wyłącznie informacji, które nie są przekazywane przez podmioty nadzorowane do Komisji Papierów Wartościowych i Giełd, zwana dalej Komisją, na podstawie art. 48 ustawy. Przekazywanie tych informacji jest niezbędne w celu zapewnienia bezpieczeństwa obrotu, sprawowania należytego nadzoru nad rynkiem oraz zapewnienia bezpieczeństwa aktywów klientów ww. podmiotów przez Komisję.

Przygotowany projekt rozporządzenia stanowi w dużej mierze powtórzenie obowiązków przewidzianych w Rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia

Zgodnie z projektem rozporządzenia dom maklerski, bank prowadzący działalność maklerską, bank prowadzący rachunki papierów wartościowych oraz zagraniczna osoba prawna prowadząca na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej działalność maklerską są zobowiązani do przekazywania Komisji, w formie raportu bieżącego informacji o wystąpieniu zdarzeń, mogących mieć wpływ na ich sytuację finansową lub działalność. Będą to w szczególności takie zdarzenia jak nabycie lub zbycie aktywów o znacznej wartości, wszczęcie postępowania upadłościowego, likwidacyjnego lub układowego, przekroczenie wymaganych przepisami prawa wskaźników finansowych i inne. Rozporządzenie nakłada również stosowne obowiązki na zagraniczne firmy inwestycyjne prowadzące na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej działalność maklerską, z tym że obowiązki te nie odnoszą się do zdarzeń mających związek z sytuacją finansową firmy inwestycyjnej. Powyższe rozwiązanie zgodne jest z podziałem nadzoru przewidzianym w Dyrektywie Rady z dnia 10 maja 1993 r. w sprawie usług inwestycyjnych w zakresie papierów wartościowych.

Domy maklerskie i banki prowadzące działalność maklerską są zobowiązane do przekazywania Komisji sprawozdań miesięcznych, półrocznych, wstępnych rocznych sprawozdań finansowych oraz rocznych sprawozdań finansowych. Ponadto podmioty te są zobowiązane do sporządzania i dostarczania Komisji półrocznego sprawozdania z funkcjonowania nadzoru wewnętrznego.

Banki prowadzące rachunki papierów wartościowych są zobowiązane do przekazywania Komisji miesięcznych informacji dotyczących liczby prowadzonych rachunków papierów wartościowych oraz łącznej wartości instrumentów finansowych klientów przechowywanych na rachunkach papierów wartościowych.

Sprawozdania miesięczne, półroczne, wstępne roczne sprawozdania finansowe oraz roczne sprawozdania finansowe sporządzane są na podstawie ksiąg rachunkowych, ewidencji papierów wartościowych oraz innych zbiorów danych przechowywanych na trwałych nośnikach informacji.

Raport bieżący powinien zostać przekazany co do zasady w ciągu trzech dni roboczych od wystąpienia zdarzenia, z wyjątkiem sytuacji, w których zdarzenie może mieć szczególnie ważny wpływ na działalność podmiotu sporządzającego raport, jak utrata aktywów o znacznej wartości, lub może mieć wpływ na bezpieczeństwo aktywów klientów tego podmiotu, jak otwarcie likwidacji lub ogłoszenie upadłości, gdzie raport bieżący powinien zostać przekazany w ciągu 24 godzin od wystąpienia zdarzenia.

Sprawozdanie z funkcjonowania nadzoru wewnętrznego powinno zostać przekazane w terminie 6 tygodni od zakończenia każdego półrocza roku kalendarzowego.

Sprawozdanie miesięczne i miesięczna informacja powinny zostać przekazane nie później niż do 20 dnia następnego okresu sprawozdawczego.

Sprawozdanie półroczne powinno zostać przekazane w terminie 6 tygodni od zakończenia pierwszego półrocza roku obrotowego.

Wstępne roczne sprawozdanie finansowe powinno zostać przekazane nie później niż w ciągu trzech miesięcy od zakończenia roku obrotowego.

Roczne sprawozdanie finansowe powinno zostać przekazane niezwłocznie po zakończeniu badania sprawozdania finansowego przez biegłego rewidenta, nie później jednak niż na 15 dni przed terminem zwyczajnego walnego zgromadzenia dokonującego zatwierdzenia sprawozdania finansowego podmiotu.

Rozporządzenie poszerza katalog zdarzeń powodujących obowiązek dostarczenia Komisji przez podmiot prowadzący działalność maklerską raportu bieżącego:

- nabycie lub zbycia na własny rachunek lub na rachunek klienta instrumentów finansowych (przy czym w przypadku gdy transakcja została zawarta na rynku regulowanym przekazanie informacji przez ten rynek zwalnia podmiot, który zawarł transakcję, z tego obowiązku) oraz
- powzięcie informacji o naruszeniu zasad świadczenia usług maklerskich (określonych w przepisach wydanych na podstawie art. 60 ust. 1 pkt 1 ustawy – Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi) przy prowadzeniu działalności maklerskiej.

Istotne przy tym jest, że raport bieżący dotyczący nabycia lub zbycia instrumentów finansowych powinien być dostarczony Komisji do końca dnia roboczego następującego po dniu, w którym zawarta została transakcja.

Wprowadzone zmiany wynikają z dostosowania przepisów Rozporządzenia Rady Ministrów do Dyrektywy z dnia 10 maja 1993 r. w sprawie usług inwestycyjnych w zakresie papierów wartościowych.

Projektowane rozporządzenie nie przyczyni się do wzrostu obciążeń biurokratycznych, ponieważ obowiązki w nim określone spoczywają na tych podmiotach już od długiego czasu, na podstawie rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 22 stycznia 2002 r. w sprawie określenia zakresu, trybu i formy oraz terminów dostarczania informacji dotyczących działalności i sytuacji finansowej przez niektóre podmioty prowadzące działalność maklerską oraz rachunki papierów wartościowych (Dz.U. Nr 163, poz. 1158) bądź na podstawie zezwoleń udzielanych przez Komisję na podstawie art. 30 ust. 4 ustawy.

Projektowane rozporządzenie nie powoduje skutków finansowych dla budżetu państwa.

Projekt rozporządzenia jest zgodny z prawem Unii Europejskiej.

**ROZPORZĄDZENIE
RADY MINISTRÓW
z dnia r.**

w sprawie określenia warunków technicznych i organizacyjnych wymaganych do prowadzenia działalności maklerskiej przez niektóre podmioty oraz do prowadzenia rachunków papierów wartościowych przez bank.

Na podstawie art. 60 ust. 1 pkt 6 ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 r. - Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi (Dz. U. z 2002 r. Nr 49, poz. 447, z 2002 r. Nr 240, poz. 2055, z 2003 r. Nr 50, poz. 424, Nr 84, poz. 774, Nr 124, poz. 1151 i Nr 170, poz. 1651 oraz z 2004 r. Nr ..., poz. ...), zarządza się, co następuje:

§ 1. Rozporządzenie określa warunki techniczne i organizacyjne wymagane do prowadzenia działalności maklerskiej przez dom maklerski, bank prowadzący działalność maklerską, zagraniczną firm inwestycyjną i inną zagraniczną osobę prawną prowadzącą działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz do prowadzenia rachunków papierów wartościowych przez bank prowadzący rachunki papierów wartościowych.

§ 2. Ilekroć w rozporządzeniu jest mowa o:

- 1) ustawie - rozumie się przez to ustawę z dnia 21 sierpnia 1997 r. - Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi;
- 2) domu maklerskim - rozumie się przez to również wyodrębnioną jednostkę banku prowadzącego działalność maklerską, o której mowa w art. 54 ust. 3 pkt 1 ustawy, oraz zagraniczną osobę prawną, o której mowa w art. 52 ust. 2, prowadzącą działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w formie oddziału;
- 3) dogrywce - rozumie się przez to fazę notowań giełdowych w systemie kursu jednolitego, podczas której odbywa się składanie dodatkowych zleceń kupna i sprzedaży z limitem ceny równym określonemu kursowi jednolitemu;
- 4) rachunku transakcji giełdowych - rozumie się przez to rachunek, na którym są zapisywane prawa majątkowe, o których mowa w art. 31 ust.1 pkt 13 ustawy dopuszczone do obrotu na giełdzie towarowej w rozumieniu ustawy z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych (Dz. U. Nr 103, poz. 1099 z 2002 r. Nr 200, poz. 1686 oraz z 2003 r. Nr 50, poz. 424 i Nr 84, poz. 774).

§ 3. 1. Wewnętrzna struktura organizacyjna domu maklerskiego powinna zapewniać ochronę informacji poufnych i informacji stanowiących tajemnicę zawodową przed dostępem osób nieupoważnionych, zarówno zatrudnionych w domu maklerskim, jak i osób trzecich. W ramach tej struktury, w szczególności działalność, o której mowa w:

- 1) art. 30 ust. 2 pkt 3 ustawy - powinna być wykonywana w ramach innej jednostki organizacyjnej niż działalność, o której mowa w art. 30 ust. 2 pkt 2 ustawy;
- 2) art. 30 ust. 2 pkt 4 ustawy – powinna być wykonywana odrębnie od pozostałej działalności domu maklerskiego.

2. Pomieszczenia, w których jest prowadzona działalność maklerska, powinny być zabezpieczone przed niekontrolowanym dostępem osób nieupoważnionych.
3. Pomieszczenia, w których jest prowadzona obsługa klientów domu maklerskiego, powinny być wydzielone w sposób uniemożliwiający klientom domu maklerskiego niekontrolowany dostęp do pozostałych pomieszczeń domu maklerskiego.
4. Dom maklerski jest obowiązany zapewnić warunki techniczne i organizacyjne pozwalające na składanie zleceń z zachowaniem poufności.
5. Dom maklerski jest obowiązany stosować zasady organizacji gwarantujące bezpieczeństwo obsługi klientów oraz przechowywanych dokumentów i danych.

§ 4. 1. Dom maklerski określa, w formie pisemnej, zakres czynności, do których wykonywania jest uprawniony każdy z oddziałów i punktów obsługi klientów, stanowiących jego jednostki organizacyjne.

2. Oddziały i punkty obsługi klientów powinny posiadać urządzenia telekomunikacyjne umożliwiające stały i bezpośredni kontakt z centralą domu maklerskiego.
3. Oddziały i punkty obsługi klientów powinny być oznaczone w sposób umożliwiający ich identyfikację jako jednostek organizacyjnych danego domu maklerskiego.
4. W przypadku gdy oddział lub punkt obsługi klientów zostanie zlokalizowany na terenie banku lub innego podmiotu, powinien posiadać urządzenia i ich numery telekomunikacyjne identyfikowalne wyłącznie pod nazwą domu maklerskiego, a także wydzielone lub odpowiednio zabezpieczone systemy informatyczne.
5. Przepisów ust. 1-4 nie stosuje się do wyodrębnionej jednostki banku prowadzącego działalność maklerską, o której mowa w art. 54 ust. 3 pkt 1 ustawy.

§ 5. 1. Do prowadzenia działalności, o której mowa w art. 57 ust. 1 ustawy, bank jest obowiązany utworzyć w strukturze organizacyjnej odrębną jednostkę organizacyjną oraz wydzielić dla tej jednostki osobne pomieszczenie.

2. Pomieszczenia, o których mowa w ust. 1, powinny być zabezpieczone przed niekontrolowanym dostępem osób nieupoważnionych.
3. Czynności związane z rejestrowaniem papierów wartościowych przez bank, o którym mowa w art. 57 ust. 1 ustawy, mogą być wykonywane wyłącznie przez pracowników zatrudnionych w jednostce organizacyjnej banku, o której mowa w ust. 1.
4. Sposób organizacji jednostki organizacyjnej, o której mowa w ust. 1, powinien zapewniać ochronę informacji poufnych i informacji stanowiących tajemnicę zawodową przed dostępem osób nieupoważnionych, zarówno zatrudnionych w banku, jak i osób trzecich.

§ 6. 1. Informatyczne systemy przetwarzania danych domu maklerskiego powinny być wydzielone lub zabezpieczone w taki sposób, aby uniemożliwić dostęp do tych danych osobom nieupoważnionym. Dom maklerski obowiązany jest opracować i wdrożyć wewnętrzne procedury regulujące dostęp do systemów informatycznych domu maklerskiego oraz kontrolę tego dostępu.

2. Urządzenia i systemy informatyczne domu maklerskiego powinny być zabezpieczone przed utratą danych spowodowaną awarią zasilania, innymi awariami lub zakłóceniami oraz innymi zdarzeniami losowymi. W celu zapewnienia ciągłości obsługi i pracy systemów informatycznych dom maklerski jest obowiązany, przynajmniej raz dziennie, tworzyć kopię bazy danych umożliwiającą odtworzenie danych oraz podjęcie pracy systemów informatycznych w sytuacji awarii i utraty części lub całości danych w podstawowych bazach danych.
3. Systemy informatyczne domu maklerskiego powinny gwarantować możliwość utworzenia historii rachunków papierów wartościowych, rachunków praw majątkowych, rachunków transakcji

giełdowych, rachunków pieniężnych i rejestrów operacyjnych, zawierającej chronologiczne odtworzenie operacji dokonywanych na tych rachunkach i rejestrach oraz pozwalającej na ustalenie w szczególności danych dotyczących:

1) w odniesieniu do rachunku pieniężnego:

- a) salda początkowego i końcowego środków pieniężnych na dany dzień,
- b) wpłat na rachunek, z uwzględnieniem wpłat dokonanych w formie przelewu, a w szczególności kwot poszczególnych wpłat, daty i opisu operacji oraz dokumentu źródłowego,
- c) wypłat z rachunku, a w szczególności kwot poszczególnych wypłat, daty i opisu operacji oraz dokumentu źródłowego,
- d) przelewów środków pieniężnych z rachunku, a w szczególności kwot poszczególnych przelewów, daty i opisu operacji oraz dokumentu źródłowego,
- e) środków z rozliczonych w danym dniu transakcji, a w szczególności kwoty rozliczonych środków, daty i opisu operacji,
- f) blokady środków pieniężnych w związku ze złożeniem zlecenia kupna, a w szczególności kwoty środków objętych blokadą, daty i opisu operacji oraz numeru zlecenia,
- g) blokady środków pieniężnych ustanowionej w przypadkach innych niż wymieniony w lit. f), a w szczególności kwoty środków objętych blokadą,
- h) anulowania zlecenia kupna papierów wartościowych, a w szczególności daty i numeru zlecenia,
- i) naliczonych odsetek za opóźnienie, a w szczególności daty i opisu operacji;

2) w odniesieniu do rachunku papierów wartościowych:

- a) salda początkowego i końcowego dla każdego rodzaju papierów wartościowych na dany dzień,
- b) blokady papierów wartościowych, a w szczególności liczby papierów wartościowych objętych blokadą, daty i opisu operacji,
- c) nabycia papierów wartościowych w drodze realizacji zlecenia kupna na rynku regulowanym, a w szczególności daty i numeru zlecenia oraz liczby papierów wartościowych,
- d) nabycia papierów wartościowych poza rynkiem regulowanym, a w szczególności liczby papierów wartościowych, daty i opisu operacji oraz dokumentu źródłowego,
- e) sprzedaży papierów wartościowych, a w szczególności daty i numeru zlecenia oraz liczby papierów wartościowych,
- f) przeniesienia papierów wartościowych na inny rachunek papierów wartościowych, a w szczególności liczby papierów wartościowych, daty i opisu operacji oraz dokumentu źródłowego;

3) w odniesieniu do rachunku transakcji giełdowych:

- a) salda początkowego i końcowego dla każdego rodzaju prawa majątkowego na dany dzień,
- b) nabycia praw majątkowych w drodze realizacji zlecenia kupna na giełdzie towarowej, a w szczególności daty i numeru zlecenia oraz liczby praw majątkowych,
- c) nabycia praw majątkowych poza giełdą towarową, a w szczególności liczby praw majątkowych, daty i opisu operacji oraz dokumentu źródłowego,
- d) sprzedaży praw majątkowych, a w szczególności daty i numeru zlecenia oraz liczby praw majątkowych,
- e) przeniesienia praw majątkowych na inny rachunek, a w szczególności liczby praw majątkowych, daty i opisu operacji oraz dokumentu źródłowego.

4. Dom maklerski, przyjmujący dyspozycje i zlecenia klientów przekazywane za pomocą elektronicznych nośników informacji, jest obowiązany używać wyłącznie programów i systemów informatycznych zapewniających:

- 1) poufność składanych zleceń lub dyspozycji, a w szczególności zabezpieczenie ich przed odczytaniem lub zmianą przez osoby nieupoważnione;

2) integralność składanych zleceń lub dyspozycji, a w szczególności zabezpieczenie ich przed modyfikowaniem lub usunięciem przez osoby nieupoważnione;

3) uwierzytelnianie składanych zleceń lub dyspozycji, a w szczególności zabezpieczenie przed możliwością ich składania przez osoby nieupoważnione, przez ustalenie odrębnego identyfikatora lub hasła dla każdego klienta;

4) możliwość potwierdzenia klientowi faktu otrzymania zlecenia lub dyspozycji przez dom maklerski;

5) możliwość potwierdzenia klientowi faktu zawarcia transakcji lub zrealizowania dyspozycji.

5. Dom maklerski, o którym mowa w ust. 5, jest obowiązany dołożyć należytej staranności w celu zapewnienia sprawnej obsługi klientów w zakresie przyjmowania dyspozycji i zleceń przekazywanych za pomocą elektronicznych nośników informacji.

6. Dom maklerski może przyjmować dyspozycje kupna lub sprzedaży papierów wartościowych składane za pomocą telefonu, telefaksu lub innych urządzeń technicznych, pod warunkiem zapewnienia odpowiednich zabezpieczeń organizacyjnych i technicznych zapewniających poufność przekazywanych informacji oraz identyfikację osoby składającej dyspozycję, jak również rejestrację daty, godziny i minuty otrzymania dyspozycji przez dom maklerski.

7. Do banku, o którym mowa w art. 57 ust. 1 ustawy, w zakresie:

1) informatycznych systemów przetwarzania danych, służących do ewidencji i rozliczeń papierów wartościowych - stosuje się odpowiednio przepisy ust. 1 i 2 oraz ust. 3 pkt 2, z wyłączeniem lit. c) i e) w zakresie danych dotyczących numeru zlecenia;

2) przyjmowanych dyspozycji - stosuje się odpowiednio przepisy ust. 4 pkt 1-4 oraz ust. 5.

§ 7. 1. Dom maklerski jest obowiązany zapewnić klientom możliwość kontaktu z maklerem papierów wartościowych, a w zakresie działalności, o której mowa w art. 30 ust. 2 pkt 4 i ust. 2a pkt 2 ustawy, z doradcą inwestycyjnym.

2. W centrali, oddziałach oraz punktach obsługi klientów domu maklerskiego powinna być zamieszczona informacja o możliwości, sposobie, miejscu i terminach skontaktowania się klienta z maklerem papierów wartościowych lub doradcą inwestycyjnym.

3. Stanowiska obsługiwane przez maklerów papierów wartościowych lub doradców inwestycyjnych powinny posiadać wyraźne oznaczenie informujące o tym. Oznaczenie zamieszcza się okresowo, wyłącznie w czasie obsługi stanowiska przez taką osobę.

§ 8. W centrali, punktach obsługi klientów, oddziałach domu maklerskiego oraz jednostce organizacyjnej banku, o której mowa w § 5 ust. 1, udostępnia się informację na temat możliwości, terminów i miejsca składania przez klientów skarg i wniosków dotyczących działalności odpowiednio domu maklerskiego lub tego banku.

§ 9. 1. W przypadku gdy dom maklerski umożliwia klientom udział w dogrywce lub notowaniach ciągłych, w formie składania ustnych dyspozycji przez klientów zgromadzonych w wydzielonym pomieszczeniu, udziałem w dogrywce lub notowaniach ciągłych kieruje makler papierów wartościowych, z zastrzeżeniem ust. 2.

2. W przypadku dogrywki lub notowań ciągłych organizowanych w oddziale lub punkcie obsługi klientów, w którym nie ma zatrudnionego maklera papierów wartościowych, zlecenia są przekazywane do centrali domu maklerskiego. W takim przypadku dogrywkę i notowania ciągłe nadzoruje makler papierów wartościowych zatrudniony w tej centrali.

3. Osoba kierująca udziałem w dogrywce lub notowaniach ciągłych jest upoważniona do rozstrzygnięcia wszelkich sporów dotyczących ich przebiegu. W szczególności rozstrzyga ona o kolejności złożenia zleceń.

4. Zlecenia złożone przed dogrywką lub notowaniami ciągłymi są przekazywane do realizacji w pierwszej kolejności.

§ 10. 1. Dom maklerski jest obowiązany, z zastrzeżeniem ust. 6, wydzielić w swojej strukturze organizacyjnej komórkę nadzoru wewnętrznego oraz zapewnić tej komórce odpowiednią niezależność umożliwiającą prawidłowe wykonywanie obowiązków.

2. Do zadań komórki nadzoru wewnętrznego należy:

1) nadzór nad przepływem informacji poufnych i informacji stanowiących tajemnicę zawodową oraz zabezpieczenie dostępu do nich;

2) podejmowanie działań uniemożliwiających wykorzystywanie przez pracowników domu maklerskiego informacji poufnych i informacji stanowiących tajemnicę zawodową;

3) nadzór nad przestrzeganiem reguł postępowania w celu przeciwdziałania wprowadzaniu do obrotu finansowego wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł;

4) badanie zgodności działalności domu maklerskiego i czynności wykonywanych w ramach tej działalności przez pracowników domu maklerskiego z przepisami prawa, regulaminami wewnętrznymi domu maklerskiego, regulacjami spółek prowadzących giełdę i rynek pozagiełdowy, regulacjami krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A., regulacjami innych izb rozliczeniowych, których uczestnikiem jest dom maklerski, oraz regulacjami izby gospodarczej, o której mowa w art. 51 ustawy, o ile dom maklerski należy do takiej izby;

5) przeprowadzanie systematycznych kontroli w zakresie, o którym mowa w pkt 1-4;

6) rozpatrywanie skarg i wniosków klientów.

3. Pracami komórki nadzoru wewnętrznego kieruje inspektor nadzoru.

4. Inspektor nadzoru niebędący członkiem zarządu podlega, z zastrzeżeniem ust. 5, bezpośrednio prezesowi zarządu domu maklerskiego, a w przypadku gdy prezes nie został powołany - zarządowi domu maklerskiego.

5. W przypadku banku prowadzącego działalność maklerską inspektor nadzoru podlega bezpośrednio osobie kierującej jednostką organizacyjną banku, o której mowa w art. 54 ust. 3 pkt 1 ustawy.

6. W przypadku gdy uzasadnia to rozmiar prowadzonej przez dom maklerski działalności i nie zagraża to bezpieczeństwu obrotu lub interesom uczestników obrotu, nadzór wewnętrzny może być wykonywany w ramach jednoosobowego, samodzielnie stanowiska inspektora nadzoru.

7. Inspektor nadzoru, nie rzadziej niż raz na trzy miesiące, przekazuje zarządowi i radzie nadzorczej domu maklerskiego raport z pełnienia funkcji nadzoru wewnętrznego. Raport powinien w szczególności zawierać zestawienie wyników przeprowadzonych kontroli wewnętrznych.

8. W przypadku banku prowadzącego działalność maklerską inspektor nadzoru przekazuje raport, o którym mowa w ust. 7, członkowi zarządu banku nadzorującemu prowadzenie działalności maklerskiej.

§ 11. Dom maklerski jest obowiązany opracować i wdrożyć regulamin organizacyjny, określający jego wewnętrzną strukturę organizacyjną, z podziałem na jednostki organizacyjne, a także szczegółowy zakres zadań poszczególnych jednostek organizacyjnych i osób zajmujących poszczególne stanowiska.

§ 12. 1. Dom maklerski jest obowiązany prowadzić rejestr skarg, zawierający informacje o wszystkich skargach na działalność domu maklerskiego złożonych w ciągu danego roku kalendarzowego.

2. W rejestrze skarg umieszcza się następujące dane:

- 1) imię i nazwisko lub firmę (nazwę) podmiotu składającego skargę;
- 2) numer rachunku papierów wartościowych podmiotu składającego skargę, o ile podmiot ten posiada rachunek papierów wartościowych w domu maklerskim;
- 3) datę złożenia skargi;
- 4) przedmiot skargi;
- 5) datę ostatecznego załatwienia sprawy;
- 6) sposób ostatecznego załatwienia sprawy.

3. Dane, o których mowa w ust. 2 pkt 1-4, podlegają wpisowi do rejestru skarg niezwłocznie po złożeniu skargi, a dane, o których mowa w ust. 2 pkt 5 i 6, niezwłocznie po ostatecznym załatwieniu sprawy.

4. Po ostatecznym załatwieniu sprawy kopie dokumentów, sporządzonych lub otrzymanych w związku ze sprawą przez dom maklerski, dołącza się do rejestru skarg w formie załącznika.

5. Rejestr skarg prowadzi inspektor nadzoru.

§ 13. 1. Dom maklerski jest obowiązany prowadzić dziennik kontroli zewnętrznych, zawierający dane dotyczące kontroli przeprowadzanych w domu maklerskim w ciągu danego roku kalendarzowego przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd, Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. oraz inne podmioty uprawnione do kontrolowania domu maklerskiego na podstawie odrębnych przepisów.

2. W dzienniku kontroli umieszcza się dane dotyczące:

- 1) organu kontrolującego;
- 2) zakresu kontroli;
- 3) daty rozpoczęcia kontroli;
- 4) daty zakończenia kontroli.

3. Dane, o których mowa w ust. 2 pkt 1-3, podlegają wpisowi do dziennika kontroli nie później niż w dniu rozpoczęcia kontroli, a dane, o których mowa w ust. 2 pkt 4, niezwłocznie po uzyskaniu przez dom maklerski informacji o zakończeniu kontroli.

4. W przypadku przeprowadzania przez uprawniony podmiot kontroli działalności całego banku prowadzącego działalność maklerską lub jego części, obejmującej oprócz jednostki organizacyjnej banku, o której mowa w art. 54 ust. 3 pkt 1 ustawy, także inne jednostki organizacyjne banku, kontrolowany umieszcza w dzienniku kontroli, w części dotyczącej zakresu dokonania kontroli, jedynie wzmiankę dotyczącą zakresu kontroli dokonywanej w jednostce organizacyjnej banku, o której mowa w art. 54 ust. 3 pkt 1 ustawy.

5. Dziennik kontroli prowadzi inspektor nadzoru.

§ 14. 1. Dom maklerski jest obowiązany prowadzić dziennik kontroli wewnętrznych, zawierający dane dotyczące kontroli przeprowadzanych w domu maklerskim w ciągu danego roku kalendarzowego przez komórkę nadzoru wewnętrznego.

2. Dziennik kontroli wewnętrznych prowadzi się zgodnie z zasadami określonymi w § 13 ust. 2-5.

3. Dopuszczalne jest prowadzenie jednego dziennika kontroli, zawierającego dane dotyczące kontroli przeprowadzanych przez podmioty, o których mowa w § 13 ust. 1, oraz przez komórkę nadzoru wewnętrznego.

§ 15. 1. Dom maklerski jest obowiązany prowadzić książkę procedur, zawierającą wszystkie procedury związane z prowadzoną działalnością, aktualnie obowiązujące w domu maklerskim.

2. W przypadku banku prowadzącego działalność maklerską, książka procedur zawiera procedury związane z działalnością prowadzoną w ramach jednostki organizacyjnej, o której mowa w art. 54 ust. 3 pkt 1 ustawy.

3. Książka procedur może być prowadzona w formie zapisu elektronicznego.

§ 16. Przepisy § 10 ust. 1-3, 5, 6 i 8 oraz § 12-15 stosuje się odpowiednio do jednostki organizacyjnej banku, o której mowa w § 5 ust. 1.

§ 17. Dom maklerski oraz bank, o którym mowa w art. 57 ust. 1 ustawy, są obowiązane zapewnić warunki techniczne i organizacyjne umożliwiające osobom dokonującym czynności kontrolnych na podstawie art. 44 ustawy sprawne przeprowadzenie czynności kontrolnych, w szczególności niezwłoczne otrzymanie żądanych dokumentów i materiałów, terminowe uzyskanie wyjaśnień, korzystanie z urządzeń technicznych, a w miarę możliwości korzystanie z oddzielnych pomieszczeń z odpowiednim wyposażeniem.

§ 18. 1. Do zagranicznej firmy inwestycyjnej prowadzącej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej działalność maklerską stosuje się odpowiednio przepisy § 7 – 9 oraz § 12 ust. 1 – 4.

2. Przepisy § 13 i § 15 stosuje się do zagranicznej firmy inwestycyjnej prowadzącej działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w zakresie kontroli, których przedmiotem jest badanie zgodności prowadzonej działalności maklerskiej z zasadami świadczenia usług maklerskich.

3. Rozwiązania przyjęte przez zagraniczną firmę inwestycyjną prowadzącą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej działalność maklerską w formie oddziału nie mogą pozostawać w sprzeczności z przepisami § 3 oraz § 4 ust. 2 – 4.

§ 19. Traci moc rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 15 kwietnia 2002 r. w sprawie określenia warunków technicznych i organizacyjnych wymaganych do prowadzenia działalności maklerskiej przez niektóre podmioty oraz do prowadzenia rachunków papierów wartościowych przez bank (Dz.U. Nr 57, poz. 520).

§ 20. Rozporządzenie wchodzi w życie po upływie 2 miesięcy od dnia ogłoszenia.

UZASADNIENIE

Projektowane rozporządzenie stanowi wykonanie delegacji zawartej w art. 60 ust. 1 pkt 6 ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 r. – Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi, znowelizowanej ustawą z dnia Zgodnie z powołanym przepisem, Rada Ministrów określa w drodze rozporządzenia warunki techniczne i organizacyjne wymagane do prowadzenia działalności maklerskiej przez dom maklerski, bank prowadzący działalność maklerską i zagraniczną osobę prawną prowadzącą działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz do prowadzenia rachunków papierów wartościowych przez bank prowadzący rachunki papierów wartościowych, przy uwzględnieniu zasad bezpiecznego i sprawnego prowadzenia działalności. Powołany przepis został uzupełniony o zagraniczne firmy inwestycyjne oraz zagraniczne osoby prawne spoza Unii Europejskiej, prowadzące na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej działalność maklerską.

Projektowane rozporządzenie ma na celu pełniejsze dostosowanie polskiego prawa do prawa Unii Europejskiej w tym w szczególności do Dyrektywy Rady z dnia 10 maja 1993 r. w sprawie usług inwestycyjnych w zakresie papierów wartościowych. Wskazana dyrektywa nakazuje państwom członkowskim przygotowanie się do sprawowania nadzoru nad działalnością firm inwestycyjnych z innych państw członkowskich oraz określenie warunków prowadzenia tej działalności zgodnych z prawem państwa goszczącego, nie ostrzejszych niż analogiczne warunki dla podmiotów, dla których państwo goszczące daną firmę inwestycyjną jest państwem macierzystym, przy czym nadzór ten ma obejmować wyłącznie monitorowanie zgodności prowadzonej działalności maklerskiej z zasadami jej prowadzenia określonymi w przepisach państwa goszczącego. W projekcie wyraźnie rozgraniczono zakres wymogów mających zastosowania do zagranicznej firmy inwestycyjnej oraz do zagranicznej osoby prawnej z państwa spoza Unii Europejskiej, przy czym zakres tych wymogów w odniesieniu do zagranicznej firmy inwestycyjnej ustalono zgodnie z rozgraniczeniem nadzoru przewidzianym w ww. dyrektywie.

Przepisy rozporządzenia rozbudowują wymogi dotyczące bezpieczeństwa systemów informatycznych domu maklerskiego wprowadzając obowiązek opracowania i wdrożenia stosownych procedur zabezpieczających i kontrolujących dostęp do tych systemów informatycznych. Jednocześnie w projekcie znalazły się dodatkowe unormowania odnoszące się do zasad wydzielania organizacyjnego prowadzonej działalności maklerskiej (obowiązek wydzielenia działalności polegającej na zarządzaniu cudzym portfelem instrumentów finansowych).

Dodatkowo przepisy rozporządzenia dostosowują treść Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 15 kwietnia 2002 r. w sprawie określenia warunków technicznych i organizacyjnych wymaganych do prowadzenia działalności maklerskiej przez niektóre podmioty oraz do prowadzenia rachunków papierów wartościowych przez bank (Dz.U. Nr 57, poz. 520) do ustawy – Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi znowelizowanej ustawą, która wprowadza szereg nowych pojęć na potrzeby regulacji rynku kapitałowego, w tym w szczególności pojęcie zagranicznej firmy inwestycyjnej.

Projektowane rozporządzenie nie przyczyni się do znaczącego zwiększenia obciążeń biurokratycznych dla podmiotów nadzorowanych, ponieważ większość przewidzianych w nim warunków funkcjonowała już uprzednio zgodnie z wymogami Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 15 kwietnia 2002 r. w sprawie określenia warunków technicznych i organizacyjnych

wymaganych do prowadzenia działalności maklerskiej przez niektóre podmioty oraz do prowadzenia rachunków papierów wartościowych przez bank (Dz.U. Nr 57, poz. 520).

Projektowane rozporządzenie nie spowoduje skutków dla budżetu Państwa.

Projekt rozporządzenia jest zgodny z prawem Unii Europejskiej.

**Rozporządzenie
Ministra Finansów
z dnia 2003 r.
w sprawie określenia obowiązków sprawozdawczych w zakresie obrotu papierami
wartościowymi emitowanymi przez Skarb Państwa**

Na podstawie art. 60 ust. 5 ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 r. - Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi (Dz. U. z 2002 r. Nr 49, poz. 447, z 2002 r. Nr 240, poz. 2055, z 2003 r. Nr 50, poz. 424, Nr 84, poz. 774, Nr 124, poz. 1151 i Nr 170, poz. 1651 oraz z 2004 r. Nr ..., poz. ...), zarządza się, co następuje:

§ 1. Rozporządzenie określa obowiązki sprawozdawcze domów maklerskich, banków prowadzących działalność maklerską, banków prowadzących rachunki papierów wartościowych, zagranicznych firm inwestycyjnych i innych zagranicznych osób prawnych prowadzących działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A., zwanego dalej „Krajowym Depozytem”, oraz innych podmiotów pośredniczących w zbywaniu papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa, w zakresie obrotu papierami emitowanymi przez Skarb Państwa.

§ 2. 1. Podmioty wymienione w § 1 przekazują ministrowi właściwemu do spraw instytucji finansowych informacje dotyczące stanu własności i obrotu papierami wartościowymi emitowanymi przez Skarb Państwa, w zakresie, w jakim podmioty te prowadzą rachunki papierów wartościowych na których są zapisane takie papiery, nabyte na rachunek własny lub na rzecz innych podmiotów.

2. Informacje, o których mowa ust. 1, są przekazywane za pośrednictwem odpowiednio:

- 1) Krajowego Depozytu - w zakresie papierów wartościowych objętych systemem rejestracji prowadzonym przez Krajowy Depozyt, który dokonuje sumowania i weryfikacji tych informacji z danymi wynikającymi ze stanów i obrotów na kontach depozytowych;
- 2) Narodowego Banku Polskiego - w zakresie papierów wartościowych objętych systemem rejestracji prowadzonym przez Narodowy Bank Polski, który dokonuje sumowania i weryfikacji tych informacji z danymi wynikającymi z systemu depozytowo-rozliczeniowego Narodowego Banku Polskiego.

3. Informacje, o których mowa ust. 1, są przekazywane w formie sprawozdań miesięcznych, których wzór określa załącznik do rozporządzenia.

§ 3. 1. Sprawozdania zawierające informacje w zakresie określonym w § 2 ust. 2 pkt 1, doręcza się Krajowemu Depozytowi w formie elektronicznej, zgodnie ze wzorem określonym w załączniku do rozporządzenia, nie później niż do 7 dnia roboczego miesiąca następującego po miesiącu, za który je sporządzono.

2. Podmioty wymienione w § 1, są obowiązane do niezwłocznego wyjaśnienia wszystkich stwierdzonych przez Krajowy Depozyt rozbieżności pomiędzy doręczonymi przez nie informacjami a stanami i obrotami na kontach depozytowych prowadzonych przez Krajowy Depozyt. W przypadku nie wyjaśnienia tych rozbieżności w terminie określonym w ust. 3, Krajowy Depozyt przekazuje ministrowi właściwemu do spraw instytucji finansowych oraz Narodowemu Bankowi Polskiemu zsumowane informacje wraz z zawiadomieniem o zaistniałych rozbieżnościach.

3. Zweryfikowane, zgodnie z § 2 ust. 2 pkt 1 informacje, Krajowy Depozyt przekazuje w formie elektronicznej ministrowi właściwemu do spraw instytucji finansowych oraz Narodowemu Bankowi Polskiemu nie później niż do 14 dnia roboczego miesiąca następującego po miesiącu, za który je sporządzono.

§ 4. 1. Sprawozdania zawierające informacje w zakresie określonym w § 2 ust. 2 pkt 2, doręcza się Narodowemu Bankowi Polskiemu w formie elektronicznej, zgodnie ze wzorem określonym w załączniku do rozporządzenia, nie później niż do 7 dnia roboczego miesiąca następującego po miesiącu, za który je sporządzono.

2. Podmioty wymienione w § 1 są obowiązane do niezwłocznego wyjaśnienia wszystkich stwierdzonych przez Narodowy Bank Polski rozbieżności pomiędzy doręczonymi przez nie informacjami a stanami i obrotami na kontach depozytowych prowadzonych przez Narodowy Bank Polski. W przypadku nie wyjaśnienia tych rozbieżności w terminie określonym w ust. 3, Narodowy Bank Polski przekazuje ministrowi właściwemu do spraw instytucji finansowych zsumowane informacje wraz z zawiadomieniem o zaistniałych rozbieżnościach.

3. Zweryfikowane zgodnie z § 2 ust. 2 pkt 2 informacje, Narodowy Bank Polski przekazuje, w formie elektronicznej, ministrowi właściwemu do spraw instytucji finansowych nie później niż do 14 dnia roboczego miesiąca następującego po miesiącu, za który je sporządzono.

§ 5. Krajowy Depozyt w każdym dniu roboczym przekazuje ministrowi właściwemu do spraw instytucji finansowych i Narodowemu Bankowi Polskiemu zbiorcze informacje, określone w § 2 ust. 1, w podziale na rezydentów i nierezydentów w rozumieniu ustawy z dnia 18 grudnia 1998 r. – Prawo dewizowe (Dz. U. Nr 160, poz. 1063 z późn. zm.¹), sporządzone na podstawie danych wynikających ze stanów i obrotów na kontach depozytowych prowadzonych przez Krajowy Depozyt.

§ 6. Przepisy rozporządzenia mają zastosowanie po raz pierwszy do sprawozdań miesięcznych sporządzanych za

§ 7. Traci moc rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 5 listopada 2001 r. w sprawie określenia obowiązków sprawozdawczych w zakresie obrotu papierami wartościowymi emitowanymi przez Skarb Państwa. (Dz. U. Nr 133, poz. 1503).

§ 8. Rozporządzenie wchodzi w życie.....

Minister Finansów

Załącznik
do rozporządzenia Ministra Finansów z dnia
(poz.)

Wzór sprawozdania miesięcznego zawierającego informacji o stanie własności i obrocie papierami wartościowymi emitowanymi przez Skarb Państwa.

I. Rekord informacji składa się z 51 pól, których opis został umieszczony poniżej

II. Przyjęte w załączniku oznaczenia:

N - znaki z zakresu 0-9

A - znaki z zakresu A-Z

X - znaki z zakresu 0-9 i A-Z

III. Ogólne zasady budowy plików

Wszystkie pliki są w formacie tekstowym ASCII. Każdy plik składa się z rekordu nagłówkowego (pierwszy rekord pliku, może wystąpić tylko raz), rekordów szczegółowych i rekordu końcowego (ostatni rekord pliku, może wystąpić tylko raz).

Każdy rekord zakończony jest znakami CR LF (hexa 0D 0A), a plik znacznikiem końca zbioru (hexa 1A). Rekordy są o stałej długości. Wszystkie pola numeryczne powinny być dosunięte do prawej strony i dopełnione zerami z lewej strony. W polach tych nie występują liczby ujemne oraz nie ma separatora dziesiętnego. Wszystkie pola typu data są w formacie RRRRMMDD. Wszystkie pola znakowe powinny być dosunięte do lewej strony i dopełnione spacjami z prawej strony.

IV. Struktura rekordu szczegółowego

Grupa identyfikująca papier wartościowy, którego informacja dotyczy.

l.p.	nazwa pola	Opis	format
1.	typ rekordu	Typ rekordu szczegółowego '1'.	1 N
2.	kod papieru wartościowego	Kod ISIN papieru wartościowego którego dotyczy informacja ⁶ .	12 X
3.	data wykupu papieru wartościowego	Papiery wartościowe, które nie posiadają kodu ISIN ⁷ (RRRRMMDD)	8 N

Informacja dotycząca liczby skarbowych papierów wartościowych na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez podmiot sprawozdawczy według stanu własności na koniec okresu sprawozdawczego - grupa ta dotyczy rezydentów¹

4.	liczba papierów -banki	Liczba papierów wartościowych posiadanych przez banki.	11 N
5.	liczba papierów - firmy ubezpieczeniowe ²	Liczba papierów wartościowych posiadanych przez firmy ubezpieczeniowe.	11 N
6.	liczba papierów - fundusze emerytalne ³	Liczba papierów wartościowych posiadanych przez fundusze emerytalne.	11 N
7.	liczba papierów - fundusze inwestycyjne ⁴	Liczba papierów wartościowych posiadanych przez fundusze inwestycyjne.	11 N
8.	liczba papierów - osoby fizyczne	Liczba papierów wartościowych posiadanych przez osoby fizyczne.	11 N
9.	liczba papierów - podmioty niefinansowe ⁵	Liczba papierów wartościowych posiadanych przez podmioty niefinansowe	11 N
10.	liczba papierów - inne podmioty	Liczba papierów wartościowych posiadanych przez inne podmioty.	11 N
11.	ogółem rezydenci	Suma pozycji 4,5,6,7,8,9 i 10.	11 N

Informacja dotycząca liczby skarbowych papierów wartościowych na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez podmiot sprawozdawczy według stanu własności na koniec okresu sprawozdawczego - grupa ta dotyczy nierezydentów¹

12.	liczba papierów -banki	Liczba papierów wartościowych posiadanych przez banki.	11 N
13.	liczba papierów - instytucje finansowe	Liczba papierów wartościowych posiadanych przez instytucje finansowe z wyjątkiem banków.	11 N
14.	liczba papierów - osoby fizyczne	Liczba papierów wartościowych posiadanych przez osoby fizyczne.	11 N
15.	liczba papierów - podmioty niefinansowe ⁵	Liczba papierów wartościowych posiadanych przez podmioty niefinansowe	11 N
16.	liczba papierów - inne podmioty	Liczba papierów wartościowych posiadanych przez inne podmioty.	11 N
17.	ogółem nierezydenci	Suma pozycji 12,13,14,15 i 16.	11 N

Informacja dotycząca liczby nabytych skarbowych papierów wartościowych, w ramach transakcji rynku wtórnego, przez podmiot sprawozdawczy, rozliczonych w okresie sprawozdawczym - grupa ta dotyczy rezydentów¹

18.	liczba papierów -banki	Liczba papierów wartościowych nabytych przez banki.	11 N
19.	liczba papierów - firmy ubezpieczeniowe ²	Liczba papierów wartościowych nabytych przez firmy ubezpieczeniowe.	11 N
20.	liczba papierów - fundusze emerytalne ³	Liczba papierów wartościowych nabytych przez fundusze emerytalne.	11 N
21.	liczba papierów - fundusze inwestycyjne ⁴	Liczba papierów wartościowych nabytych przez fundusze inwestycyjne.	11 N
22.	liczba papierów - osoby fizyczne	Liczba papierów wartościowych nabytych przez osoby fizyczne.	11 N
23.	liczba papierów - podmioty niefinansowe ⁵	Liczba papierów wartościowych nabytych przez podmioty niefinansowe	11 N
24.	liczba papierów - inne podmioty	Liczba papierów wartościowych nabytych przez inne podmioty.	11 N
25.	ogółem rezydenci	Suma pozycji 18,19,20,21,22,23 i 24.	11 N

Informacja dotycząca liczby nabytych skarbowych papierów wartościowych, w ramach transakcji rynku wtórnego, przez podmiot sprawozdawczy, rozliczonych w okresie sprawozdawczym - grupa ta dotyczy nierezydentów¹

26.	liczba papierów -banki	Liczba papierów wartościowych nabytych przez banki.	11 N
27.	liczba papierów - instytucje finansowe	Liczba papierów wartościowych nabytych przez instytucje finansowe z wyjątkiem banków.	11 N
28.	liczba papierów - osoby fizyczne	Liczba papierów wartościowych nabytych przez osoby fizyczne.	11 N
29.	liczba papierów - podmioty niefinansowe ⁵	Liczba papierów wartościowych nabytych przez podmioty niefinansowe	11 N
30.	liczba papierów - inne podmioty	Liczba papierów wartościowych nabytych przez inne podmioty.	11 N
31.	ogółem nierezydenci	Suma pozycji 26,27,28,29 i 30.	11 N

Informacja dotycząca liczby zbytych skarbowych papierów wartościowych, w ramach transakcji rynku wtórnego, przez podmiot sprawozdawczy, rozliczonych w okresie sprawozdawczym - grupa ta dotyczy rezydentów¹

32.	liczba papierów -banki	Liczba papierów wartościowych zbytych przez banki.	11 N
33.	liczba papierów - firmy ubezpieczeniowe ²	Liczba papierów wartościowych zbytych przez firmy ubezpieczeniowe.	11 N
34.	liczba papierów - fundusze emerytalne ³	Liczba papierów wartościowych zbytych przez fundusze emerytalne.	11 N
35.	liczba papierów - fundusze inwestycyjne ⁴	Liczba papierów wartościowych zbytych przez fundusze inwestycyjne.	11 N
36.	liczba papierów - osoby fizyczne	Liczba papierów wartościowych zbytych przez osoby fizyczne.	11 N
37.	liczba papierów - podmioty niefinansowe ⁵	Liczba papierów wartościowych zbytych przez podmioty niefinansowe	11 N
38.	liczba papierów - inne podmioty	Liczba papierów wartościowych zbytych przez inne podmioty.	11 N
39.	ogółem rezydenci	Suma pozycji 32,33,34,35,36,37 i 38.	11 N

Informacja dotycząca liczby zbytych skarbowych papierów wartościowych, w ramach transakcji rynku wtórnego, przez podmiot sprawozdawczy, rozliczonych w okresie sprawozdawczym - grupa ta dotyczy nierezydentów¹

40.	liczba papierów -banki	Liczba papierów wartościowych zbytych przez banki.	11 N
41.	liczba papierów - instytucje finansowe	Liczba papierów wartościowych zbytych przez instytucje finansowe z wyjątkiem banków.	11 N
42.	liczba papierów - osoby fizyczne	Liczba papierów wartościowych zbytych przez osoby fizyczne.	11 N
43.	liczba papierów - podmioty niefinansowe ⁵	Liczba papierów wartościowych zbytych przez podmioty niefinansowe	11 N
44.	liczba papierów - inne podmioty	Liczba papierów wartościowych zbytych przez inne podmioty.	11 N
45.	ogółem nierezydenci	Suma pozycji 40,41,42,43 i 44.	11 N

Informacja dotycząca liczby skarbowych papierów wartościowych na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez podmiot sprawozdawczy według stanu własności na koniec okresu sprawozdawczego z uwzględnieniem sektora finansów publicznych - grupa ta dotyczy rezydentów¹

46.	liczba papierów - Grupa I ⁸	Liczba papierów wartościowych posiadanych przez Grupa I.	11 N
47.	liczba papierów - Grupa II ⁹	Liczba papierów wartościowych posiadanych przez Grupa II.	11 N
48.	liczba papierów - Grupa III ¹⁰	Liczba papierów wartościowych posiadanych przez Grupa III.	11 N
49.	liczba papierów - pozostałe	Liczba papierów - pozostałe podmioty.	11 N

Informacja dotycząca liczby skarbowych papierów wartościowych na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez podmiot sprawozdawczy według stanu własności na koniec okresu sprawozdawczego z uwzględnieniem sektora finansów publicznych - grupa ta dotyczy nierezydentów¹

50.	liczba papierów - rządy i agendy rządowe	Liczba papierów wartościowych posiadanych przez rządy i agendy rządowe	11 N
51.	liczba papierów – pozostałe	Liczba papierów - pozostałe podmioty.	11 N

V. Objasnienia:

¹ w rozumieniu ustawy z dnia 18 grudnia 1998 r. – Prawo dewizowe (Dz. U. Nr 160, poz. 1063 z późn. zm.).

² w rozumieniu ustawy z dnia 28 lipca 1990 r. o działalności ubezpieczeniowej (Dz. U. z 1996 r. Nr 11, poz. 62 z późn. zm.).

³ w rozumieniu ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz. U. Nr 139, poz. 934 z późn. zm.).

⁴ w rozumieniu ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 139, poz. 933 z późn. zm.).

⁵ osoby prawne i osoby nie posiadające osobowości prawnej, których podstawą działalności jest produkcja dóbr i usług niefinansowych, w tym:

-przedsiębiorstwa prywatne i publiczne zaangażowane głównie w produkcję wyrobów i usług niefinansowych;

-spółdzielnie i spółki uznane za posiadające osobowość prawną, zaangażowane głównie w produkcję wyrobów i usług niefinansowych;

- podmioty nie posiadające osobowości prawnej, zaangażowane głównie w produkcję wyrobów i usług niefinansowych, prowadzące księgi rachunkowe i działające tak jak by były przedsiębiorstwami, będące własnością gospodarstw domowych, instytucji rządowych i samorządowych lub instytucji niekomercyjnych.

⁶ należy wykazać: bony skarbowe, obligacje skarbowe oraz skarbowe papiery oszczędnościowe

⁷ należy wykazać obligacje skarbowe nie posiadające kodu ISIN, tj.: obligacje nominowane w walutach obcych, obligacje restrukturyzacyjne oraz obligacje wyemitowane na zwiększenie funduszy własnych BGŻ.

⁸ do grupy I zalicza się:

- państwowe fundusze celowe
- państwowe szkoły wyższe
- samodzielne publiczne zakłady opieki zdrowotnej nadzorowane przez ministra lub centralny organ administracji rządowej lub wojewodę
- jednostki badawczo-rozwojowe
- państwowe instytucje kultury
- Polską Akademię Nauk i tworzone przez nią jednostki organizacyjne
- Państwowe osoby prawne utworzone na podstawie odrębnych ustaw, w celu wykonywania zadań publicznych, z wyłączeniem przedsiębiorstw, banków, spółek prawa handlowego

⁹ do grupy II zalicza się:

- jednostki samorządu terytorialnego
- związki jednostek samorządu terytorialnego
- gminne, powiatowe lub wojewódzkie fundusze celowe
- samodzielne publiczne zakłady opieki zdrowotnej nadzorowane przez jednostkę samorządu terytorialnego
- samorządowe instytucje kultury
- komunalne osoby prawne utworzone na podstawie odrębnych ustaw, w celu wykonywania zadań publicznych, z wyłączeniem przedsiębiorstw, banków, spółek prawa handlowego

¹⁰ do grupy III zalicza się:

- Zakład Ubezpieczeń Społecznych, Kasa Rolniczego Ubezpieczenia Społecznego i zarządzane przez nie fundusze
- Kasy Chorych

Uwaga: W polach od 4 do 17 i od 46 do 51 wykazywać należy papiery wartościowe według stanu własności, w tym także papiery, których własność została przeniesiona w inny sposób niż w drodze sprzedaży.

W polach od 18 do 45 wykazywać należy papiery wartościowe, których własność została przeniesiona w inny sposób niż w drodze sprzedaży, jednakże nie należy wykazywać transakcji warunkowych tj. transakcji zawierających dodatkowo przyrzeczenie odkupu, termin odkupu i/lub cenę odkupu.

VI. Struktura rekordu nagłówkowego

l.p.	nazwa pola	opis	Format
1.	typ rekordu	Typ rekordu nagłówkowego '0'.	1 N
2.	typ pliku	Symbol dokumentu, wartość tego pola jest tożsama z rozszerzeniem pliku.	3 X
3.	kod wystawiającego	Kod nadawcy dokumentu (tożsamy z kodem uczestnika z nazwy pliku).	4 N
4.	rodzaj działalności	Rodzaj działalności uczestnika '0A' – domy maklerskie '0B' – zagraniczne osoby prawne, o których mowa w art. 52 ustawy '0C' - banki prowadzące działalność maklerską '0D' – banki prowadzące rachunki papierów wartościowych '0E' - podmioty, o których mowa w art. 9 ust. 1 pkt 2 ustawy	2 X

5.	kod adresata	Kod adresata dokumentu. (podany przez KDPW i NBP)	6 N
6.	okres sprawozdawczy	Miesiąc oraz rok, za który przekazane jest sprawozdanie (MMRRRR).	6 N
7.	data wygenerowania	Data utworzenia pliku.	8 N
8.	nr pliku	Kolejny unikatowy numer pliku w danym cyklu sprawozdawczym, tożsamy z numerem z nazwy pliku.	2 N

VII. Struktura rekordu końcowego

l.p.	nazwa pola	Opis	dł.
1.	typ rekordu	Typ rekordu końcowego '2'.	1 N
2.	liczba rekordów	Liczba rekordów szczegółowych.	7 N
3.	podpis elektroniczny	Podpis elektroniczny (opcjonalnie).	128 X

VIII. Sposób tworzenia nazwy pliku dla KDPW

Format nazwy:

kkkkttnn.SMF

gdzie: kkkk -kod uczestnika w systemie KDPW,
 tt -rodzaj działalności,
 nn -kolejny unikatowy numer pliku w danym cyklu
 sprawozdawczym,
 SMF -rozszerzenie nazwy pliku.

IX. Sposób tworzenia nazwy pliku dla NBP

Format nazwy:

dpkkkknn.SMF

gdzie: dp -depozyt papierów (stały wyróżnik),
 kkkk -wyróżnik banku (poprzedzony cyfrą 0 jeśli jest trzycyfrowy),
 nn -kolejny unikatowy numer pliku w danym cyklu
 sprawozdawczym,
 SMF -rozszerzenie nazwy pliku.

UZASADNIENIE

Projekt rozporządzenia dostosowuje obowiązujące przepisy w zakresie obowiązków sprawozdawczych dotyczące obrotu papierami wartościowymi emitowanymi przez Skarb Państwa do zmian wprowadzonych ustawą z dnia 8 grudnia 2000 r. zmieniającą m. in. ustawę - Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi w zakresie dostosowującym przepisy prawa polskiego do prawa Unii Europejskiej.

Zgodnie z upoważnieniem ustawowym zawartym w art. 60 ust. 5 ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 r. – Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi, projekt rozporządzenia określa obowiązki sprawozdawcze domów maklerskich, banków prowadzących działalność maklerską, banków prowadzących rachunki papierów wartościowych, podmiotów, o których mowa w art. 9 ust.1 pkt 2 ustawy, oraz Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych. W porównaniu do obecnie obowiązujących przepisów projekt rozporządzenia rozszerza krąg podmiotów objętych przedmiotowym obowiązkiem sprawozdawczym o podmioty, o których mowa w art. 9 ust.1 pkt 2 ustawy. Są nimi nie licencjonowane przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd podmioty pośredniczące w zbywaniu papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. Obowiązkiem sprawozdawczym objęte również zostaną zagraniczne osoby prawne prowadzące na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej działalność maklerską w formie oddziału. Zgodnie z art. 52 ust. 8 ustawy stosują się do tych podmiotów przepisy art. 60 ustawy, co odzwierciedla przepis § 7 rozporządzenia.

Projekt rozporządzenia wprowadza inny tryb przekazywania Ministrowi Finansów informacji dotyczących stanu własności i obrotu papierami wartościowymi emitowanymi przez Skarb Państwa. Dotychczas obowiązujące przepisy nakładają obowiązek zbierania i weryfikowania przedmiotowych informacji na Komisję Papierów Wartościowych i Giełd. Zgodnie z projektem podmioty objęte obowiązkiem sprawozdawczym będą przekazywały informacje do KDPW S.A. oraz NBP, które to po dokonaniu sumowania i weryfikacji następnie prześlą je do Ministra Finansów. Za wprowadzeniem takiej zmiany przemawiał fakt, że KDPW S.A. oraz NBP mają możliwość kontroli otrzymanych danych, w związku z prowadzeniem systemów depozytowo-rozliczeniowych odpowiednio dla obligacji przez KDPW S.A. oraz bonów skarbowych przez NBP.

Informacje przekazywane na podstawie rozporządzenia mają charakter zbiorczy. Ich zakres określa załącznik. Załącznik zawiera informacje dotyczące: stanu własności na koniec miesiąca sprawozdawczego, informacje ilościowe o skarbowych papierach nabytych w ramach transakcji rynku wtórnego, rozliczonych w miesiącu sprawozdawczym, informacje ilościowe o skarbowych papierach zbytych w ramach transakcji rynku wtórnego, rozliczonych w miesiącu sprawozdawczym, stan posiadania skarbowych papierów wartościowych przez podmioty sektora finansów publicznych.

W porównaniu do obowiązujących przepisów tabela zawarta w załączniku uległa uproszczeniu poprzez zmniejszenie kategorii grupujących podmioty posiadające papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa.

Wejście w życie projektowanego rozporządzenia nie spowoduje skutków finansowych dla Budżetu Państwa.

Projekt rozporządzenia jest zgodny z prawem Unii Europejskiej.

**ROZPORZĄDZENIE
RADY MINISTRÓW**

z dnia

**w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów
wartościowych**

Na podstawie art. 81 ust. 5 ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 r. - Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi (Dz. U. z 2002 r. Nr 49, poz. 447, z 2002 r. Nr 240, poz. 2055, z 2003 r. Nr 50, poz. 424, Nr 84, poz. 774, Nr 124, poz. 1151 i Nr 170, poz. 1651 oraz z 2004 r. Nr ..., poz. ...) zarządza się, co następuje:

**Rozdział 1
Przepisy ogólne**

§ 1. 1. Rozporządzenie określa rodzaj, formę i zakres informacji bieżących i okresowych oraz terminy ich przekazywania przez emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na urzędowym rynku giełdowym oraz emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu, które nie są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym.

2. Emitent papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na urzędowym rynku giełdowym oraz emitent papierów wartościowych, dopuszczonych do publicznego obrotu na podstawie prospektu emisyjnego sporządzonego w przypadku wprowadzania papierów wartościowych do obrotu na urzędowym rynku giełdowym, które nie są dopuszczone do obrotu na urzędowym rynku giełdowym, jest obowiązany do przekazywania informacji zgodnie z § 5-71.

3. Emitent papierów wartościowych, dopuszczonych do publicznego obrotu na podstawie prospektu emisyjnego sporządzonego w przypadku wprowadzania papierów wartościowych do obrotu na rynku nieurzędowym, które nie są dopuszczone do obrotu na rynku nieurzędowym, jest obowiązany do przekazywania informacji w zakresie określonym w § 72.

4. Emitent, o którym mowa w ust. 3, jest obowiązany do przekazywania informacji zgodnie z § 5-69 w przypadku, gdy w terminie 6 miesięcy od dnia dopuszczenia wyemitowanych papierów wartościowych do publicznego obrotu nie uzyska zgody na dopuszczenie do obrotu na regulowanym rynku nieurzędowym.

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

- 1) ustawie - rozumie się przez to ustawę z dnia 21 sierpnia 1997 r. - Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi;
- 2) ustawie o rachunkowości - rozumie się przez to ustawę z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76 poz. 694, z 2003 r. Nr 60, poz. 635, Nr 139 poz. 1324);
- 3) ustawie o funduszach - rozumie się przez to ustawę z dnia 28 sierpnia 1997 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. z 2002 r. Nr 49 poz. 448, Nr 141 poz. 1178);
- 4) ustawie o NFI - rozumie się przez to ustawę z dnia 30 kwietnia 1993 r. o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji (Dz. U. Nr 44, poz. 202, z 1994 r. Nr 84, poz. 385, z 1997 r. Nr 30, poz. 164, Nr 47, poz. 298 i Nr 107, poz. 691, z 2000 r. Nr 122, poz. 1319, z 2001 r. Nr 63, poz. 637, oraz z 2002 r. Nr 240 poz 2055);

- 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 2001 r. Nr 130 poz. 1450, Nr 111, poz. 1195, z 2002 r. Nr 126, poz. 1070, Nr 141, poz. 1178, Nr 144, poz. 1208, , Nr 169 poz. 1387, Nr 241 poz. 2074 oraz z 2003 r. Nr 60, poz. 535, Nr 50 poz. 424, Nr 65 poz. 594);
- 6) ustawie o działalności ubezpieczeniowej - rozumie się przez to ustawę z dnia 22 maja 2003 r. o działalności ubezpieczeniowej (Dz. U. Nr 124, poz. 1151);
- 7) ustawie o KRS - rozumie się przez to ustawę z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym (Dz. U. z 2001 r. Nr 17, poz. 209, Nr 110, poz. 1189, z 2002 r. Nr 1, poz. 2, Nr 113, poz. 984 oraz z 2003 r. Nr 60, poz. 535, Nr 49, poz. 408 i Nr 96, poz. 874);
- 8) rozporządzeniu o prospekcie - rozumie się przez to rozporządzenie Rady Ministrów z dnia w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu (Dz. U. Nr);
- 9) Komisji - rozumie się przez to Komisję Papierów Wartościowych i Giełd;
- 10) Krajowym Depozycie - rozumie się przez to Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.;
- 11) 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;
- 12) OECD - rozumie się przez to Organizację Współpracy Gospodarczej i Rozwoju;
- 13) 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;
- 14) US GAAP - rozumie się przez to Amerykańskie Standardy Rachunkowości, wydane przez Radę Finansowych Standardów Rachunkowości;
- 15) ISA - rozumie się przez to Międzynarodowe Standardy Badania Sprawozdań Finansowych, wydane przez Międzynarodową Federację Biegłych Rewidentów;
- 16) US GAAS - rozumie się przez to Standardy Badania Sprawozdań Finansowych, wydane przez Amerykański Instytut Biegłych Rewidentów;
- 17) funduszu - rozumie się przez to fundusz inwestycyjny zamknięty, specjalistyczny fundusz inwestycyjny zamknięty i fundusz inwestycyjny mieszany, utworzony na podstawie ustawy o funduszach, oraz fundusz inwestycyjny otwarty utworzony na podstawie przepisów kraju będącego członkiem OECD;
- 18) narodowym funduszu inwestycyjnym - rozumie się przez to narodowy fundusz inwestycyjny, utworzony na podstawie ustawy o NFI;
- 19) 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. 709¹ 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;
- 20) 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;

- 21) jednostce samorządu terytorialnego - rozumie się przez to gminę, powiat, województwo oraz związki tych jednostek;
- 22) 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;
- 23) jednostce dominującej - rozumie się przez to jednostkę dominującą w rozumieniu ustawy o rachunkowości;
- 24) jednostce zależnej - rozumie się przez to jednostkę zależną w rozumieniu ustawy o rachunkowości;
- 25) jednostce zależnej, w przypadku gdy emitentem jest fundusz - rozumie się przez to spółkę, w której fundusz sprawuje kontrolę sam lub z innymi podmiotami, a w szczególności:
 - a) ma prawo wykonywania bezpośrednio lub pośrednio większości ogólnej liczby głosów w organie tej spółki, także na podstawie porozumień z innymi uprawnionymi do głosu, wykonującymi swe prawa głosu zgodnie z wolą funduszu, lub
 - b) jest uprawniony do kierowania polityką finansową i operacyjną tej spółki w sposób samodzielny lub przez wyznaczone przez siebie osoby lub podmioty na podstawie umowy zawartej z innymi uprawnionymi do głosu, posiadającymi, na podstawie statutu lub umowy spółki, łącznie z funduszem, większość ogólnej liczby głosów w jej organie, lub
 - c) jest uprawniony, jako udziałowiec, do powoływania lub odwoływania większości członków organów zarządzających lub nadzorczych tej spółki, lub
 - d) jest udziałowcem podmiotu, którego członkowie zarządu w poprzednim roku obrotowym, w okresie bieżącego roku obrotowego i do czasu sporządzenia sprawozdania finansowego za bieżący rok obrotowy, stanowią jednocześnie więcej niż połowę składu zarządu tej spółki;
- 26) jednostkach podporządkowanych - rozumie się przez to jednostki podporządkowane w rozumieniu ustawy o rachunkowości;
- 27) jednostkach powiązanych - rozumie się przez to jednostki powiązane w rozumieniu ustawy o rachunkowości;
- 28) grupie kapitałowej – rozumie się przez to podmiot dominujący wraz z podmiotami od niego zależnymi;
- 29) 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 emitenta, w szczególności na decyzje inwestycyjne, w tym: członka zarządu, osobę pełniącą obowiązki członka zarządu lub prokurenta towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego emitentem, likwidatora - w przypadku gdy emitentem jest fundusz;

- 30) 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;
- 31) 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 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;
- 32) emitencie bazy - rozumie się przez to emitenta akcji, które stanowią podstawę wystawienia kwitów depozytowych;
- 33) domu depozytowym - rozumie się przez to instytucję finansową wystawiającą lub zamierzającą wystawić kwity depozytowe;
- 34) przekazywaniu raportu lub informacji - rozumie się przez to przekazywanie informacji do publicznej wiadomości, na podstawie art. 81 ust. 1 pkt 2 i 3 ustawy;
- 35) 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;
- 36) raporcie okresowym - rozumie się przez to przekazywane przez emitenta informacje okresowe, w których dane finansowe wyrażone są w tysiącach złotych, chyba że przepisy rozporządzenia stanowią inaczej lub gdy charakter i znaczenie (istotność) pozycji wymagają innej dokładności lub przedstawienia w innych jednostkach (ze wskazaniem tego w nazwie pozycji), sporządzone w określonej formie i ujawniające dane zgodnie z przepisami rozporządzenia oraz z przepisami rozporządzenia o prospekcie;
- 37) sprawozdaniu finansowym - rozumie się przez to sprawozdanie finansowe, sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i ujawniające dane zgodnie z wymogami rozporządzenia, w zakresie wskazanym odpowiednio w przepisach rozporządzenia o prospekcie;
- 38) 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 odpowiednio w przepisach rozporządzenia o prospekcie;

- 39) danych porównywalnych - rozumie się przez to dane porównawcze sporządzone w sposób zapewniający ich porównywalność przez zastosowanie jednolitych zasad (polityki) rachunkowości we wszystkich prezentowanych okresach, zgodnych z zasadami (polityką) rachunkowości stosowanymi przez emitenta przy sporządzaniu sprawozdania finansowego, skróconego sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego, za ostatni okres oraz przez ujęcie korekt błędów podstawowych w okresach, których one dotyczą, bez względu na okres, w którym zostały ujęte w księgach rachunkowych; kwotę korekty z tytułu zmian zasad (polityki) rachunkowości i korekty błędów podstawowych odnosi się na kapitał własny i wykazuje jako niepodzielony zysk lub niepokrytą stratę z lat ubiegłych;
- 40) przychodach ze sprzedaży - rozumie się przez to:
 - a) łączne przychody z tytułu odsetek i przychody z tytułu prowizji - w przypadku banku lub międzynarodowej instytucji finansowej,
 - b) składki na udziale własnym - w przypadku zakładu ubezpieczeń,
 - c) przychody z inwestycji - w przypadku narodowego funduszu inwestycyjnego,
 - d) przychody z lokat - w przypadku funduszu,
 - e) przychody z działalności maklerskiej - w przypadku domu maklerskiego,
 - f) dochody ogółem - w przypadku jednostki samorządu terytorialnego i zagranicznej jednostki terytorialnej,
 - g) przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów - w przypadku innych podmiotów;
- 41) kapitałach własnych emitenta, w przypadku gdy emitentem jest fundusz - rozumie się przez to wartość aktywów netto funduszu;
- 42) 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);
- 43) zbyciu - rozumie się przez to przeniesienie, przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną, prawa własności, innego prawa rzeczowego lub prawa do używania;
- 44) podjęciu decyzji o zamiarze - rozumie się przez to podjęcie przez organ emitenta decyzji o wszczęciu procedury, która ma doprowadzić do zrealizowania wskazanego zamiaru;
- 45) 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%, a w przypadku emitenta, o którym mowa w § 1 ust. 3, 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;
- 46) aktywach o znacznej wartości - rozumie się przez to, z uwzględnieniem ust. 3, aktywa stanowiące co najmniej 10%, a w przypadku emitenta, o którym mowa w § 1 ust. 3, 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;
- 47) 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.

2. Ilekroć w rozporządzeniu jest mowa o znaczącej umowie, rozumie się przez to również dwie lub więcej umów zawieranych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z jednym podmiotem lub jednostką zależną od tego podmiotu, w okresie krótszym niż 12 miesięcy, jeżeli łączna wartość tych umów spełnia kryteria, o których mowa w ust. 1 pkt 45. 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 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.

4. Ilekroć 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.

§ 4. Po udostępnieniu prospektu, na podstawie którego emitent po raz pierwszy wprowadził do publicznego obrotu 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 2

Raporty bieżące przekazywane przez emitenta papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na urzędowym rynku giełdowym oraz przez emitenta papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu na podstawie prospektu emisyjnego sporządzonego w przypadku wprowadzania papierów wartościowych do obrotu na urzędowym rynku giełdowym, które nie są dopuszczone do obrotu na urzędowym rynku giełdowym

§ 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;
- 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 znaczącej umowy, 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) powzięciu przez emitenta informacji o nabyciu lub zbyciu przez podmioty, o których mowa w § 2 ust. 1 pkt 31 lit. a i lit. d, a w przypadku emitenta będącego funduszem również przez podmiot, o którym mowa w § 2 ust. 1 pkt 31 lit. c, papierów wartościowych wyemitowanych przez emitenta lub praw do otrzymania tych papierów, jeżeli wartość transakcji (jednorazowa lub łączna wartość transakcji zawartych przez te podmioty w okresie ostatnich 12 miesięcy) przekracza odpowiednio wyrażoną w złotych równowartość kwoty 5.000 euro;
- 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;
- 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;
- 13) podjęciu decyzji o zamiarze wniesienia, przez emitenta lub jednostkę od niego zależną, aktywów w formie wkładów niepieniężnych do majątku innego podmiotu, jeżeli wartość księgowa wnoszonych aktywów stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta lub równowartość co najmniej 20% kapitałów własnych podmiotu, do którego wnoszone są te aktywa;

- 14) 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;
- 15) podjęciu decyzji o zamiarze zmiany praw z papierów wartościowych emitenta;
- 16) zmianie praw z papierów wartościowych emitenta;
- 17) podjęciu decyzji o zamiarze emisji obligacji, w przypadku gdy wartość emisji obligacji może przekroczyć 10% kapitałów własnych emitenta, oraz podjęciu decyzji o zamiarze emisji obligacji zamiennych na akcje, obligacji z prawem pierwszeństwa oraz obligacji przychodowych;
- 18) 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;
- 19) podjęciu decyzji o zamiarze umorzenia papierów wartościowych emitenta;
- 20) umorzeniu papierów wartościowych emitenta;
- 21) otrzymaniu przez emitenta, na podstawie art. 147 ustawy, zawiadomienia o nabyciu lub zbyciu znacznego pakietu jego akcji;
- 22) podjęciu decyzji o zamiarze połączenia emitenta z innym podmiotem;
- 23) połączeniu emitenta z innym podmiotem;
- 24) podjęciu decyzji o zamiarze podziału emitenta;
- 25) podziale emitenta;
- 26) podjęciu decyzji o zamiarze przekształcenia emitenta;
- 27) przekształceniu emitenta;
- 28) 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;
- 29) 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;
- 30) 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;
- 31) powołaniu osoby zarządzającej lub nadzorującej emitenta;
- 32) umieszczeniu wpisu dotyczącego przedsiębiorstwa emitenta w dziale 4 rejestru przedsiębiorców, o którym mowa w ustawie o KRS;
- 33) złożeniu wniosku o ogłoszenie upadłości, oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości w przypadku, gdy majątek dłużnika oczywiście 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;

- 34) sporządzeniu prognozy wyników finansowych emitenta lub jego grupy kapitałowej, jeżeli emitent podjął decyzję o jej przekazaniu do wiadomości publicznej;
 - 35) przyznaniu lub zmianie ratingu, dokonanego na zlecenie emitenta
- z uwzględnieniem szczegółowego zakresu tych informacji określonego w § 7-41.

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

§ 6. 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.

§ 7. 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.

§ 8. W 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.

§ 9. W 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 kursu 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. W 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. W 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 wypowiadającej umowę;
- 5) opis przewidywanych skutków finansowych wynikających z rozwiązania umowy dla emitenta, jednostki od niego zależnej i grupy jednostek powiązanych emitenta.

§ 12. W przypadku 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 szkodzi;
- 7) wskazanie procentowego udziału głosów przysługujących z papierów wartościowych wyemitowanych przez emitenta, będących łącznie w posiadaniu emitenta i jednostek od niego zależnych, po nabyciu papierów wartościowych będących przedmiotem tego raportu, w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu emitenta.

§ 13. W przypadku wskazanym w § 5 ust. 1 pkt 7 raport bieżący zawiera:

- 1) nazwę (firmę) podmiotu, który nabył lub zbył papiery wartościowe emitenta;
- 2) datę zawarcia transakcji;
- 3) liczbę papierów wartościowych, które zostały nabyte lub zbyte, wraz z określeniem ich rodzaju oraz ewentualnego uprzywilejowania;
- 4) cenę jednostkową nabytych lub zbytych papierów wartościowych;
- 5) charakter powiązań występujących pomiędzy emitentem a podmiotem, który nabył lub zbył papiery wartościowe emitenta.

§ 14. 1. W 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, z wyjątkiem transakcji zawieranych przez emitenta będącego funduszem z podmiotem powiązany.

§ 15. W 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. W 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. W 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. W 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. W przypadku wskazanym w § 5 ust. 1 pkt 13 raport bieżący zawiera:

- 1) datę podjęcia decyzji o wniesieniu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną aktywów;

- 2) nazwę (firmę) i siedzibę podmiotu, do którego mają zostać wniesione aktywa;
- 3) oznaczenie przedmiotu działalności podmiotu, do którego majątku mają zostać wniesione aktywa;
- 4) podstawową charakterystykę wnoszonych aktywów;
- 5) wartość ewidencyjną aktywów w księgach rachunkowych emitenta lub jednostki od niego zależnej;
- 6) wartość aktywów, która zostanie ujawniona w księgach rachunkowych podmiotu, do którego aktywa te są wnoszone, wraz z podaniem metody jej określenia.

§ 20. W przypadku wskazanym w § 5 ust. 1 pkt 14 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.

§ 21. W przypadku wskazanym w § 5 ust. 1 pkt 15 raport bieżący zawiera:

- 1) określenie papierów wartościowych, z których prawa mają zostać zmienione, z podaniem ich liczby oraz praw z nich wynikających;
- 2) wskazanie przyczyn podjęcia decyzji o zamiarze zmiany praw z papierów wartościowych emitenta;
- 3) wskazanie planowanego sposobu zmiany praw z papierów wartościowych emitenta;
- 4) opis praw z papierów wartościowych po planowanej zmianie - w zakresie tych zmian.

§ 22. 1. W przypadku wskazanym w § 5 ust. 1 pkt 16 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. W przypadku emitenta obligacji dopuszczonych do publicznego obrotu za zmianę praw z papierów wartościowych uważa się również zmianę oprocentowania obligacji.

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

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

§ 23. W przypadku wskazanym w § 5 ust. 1 pkt 17 raport bieżący zawiera:

- 1) określenie rodzaju obligacji planowanej emisji;
- 2) wielkość planowanej emisji obligacji;
- 3) planowane warunki emisji obligacji;
- 4) planowane świadczenie niepieniężne wynikające z obligacji;
- 5) relację wartości danej emisji obligacji do wartości kapitałów własnych emitenta;
- 6) relację wartości danej emisji obligacji i wszystkich uprzednio wyemitowanych i nie-umorzonych obligacji emitenta do wartości kapitałów własnych emitenta;
- 7) wskazanie, czy i w jakim terminie emitent będzie ubiegać się o wprowadzenie obligacji do publicznego obrotu.

§ 24. W przypadku wskazanym w § 5 ust. 1 pkt 18 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 wiarygodności 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 zostałyby zamiana wszystkich wyemitowanych obligacji,

- b) ogólną liczbę głosów na walnym zgromadzeniu emitenta w przypadku gdy dokonana została 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.

§ 25. W przypadku wskazanym w § 5 ust. 1 pkt 19 raport bieżący zawiera:

- 1) planowaną datę umorzenia;
- 2) liczbę papierów wartościowych, którą emitent zamierza umorzyć, lub kwotę przeznaczoną na zakup papierów wartościowych w celu ich umorzenia;
- 3) przewidywaną liczbę papierów wartościowych po umorzeniu;
- 4) przewidywaną ogólną liczbę głosów wynikającą z akcji po umorzeniu.

§ 26. W przypadku wskazanym w § 5 ust. 1 pkt 20 raport bieżący zawiera:

- 1) liczbę umorzonych papierów wartościowych;
- 2) liczbę głosów odpowiadających umorzonym akcjom;
- 3) liczbę głosów na walnym zgromadzeniu z akcji po umorzeniu;
- 4) 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;
- 5) wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi akcji umorzonych albo uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia.

§ 27. 1. W przypadku wskazanym w § 5 ust. 1 pkt 21 raport bieżący zawiera:

- 1) imię i nazwisko albo nazwę (firmę) podmiotu, który nabył lub zbył znaczny pakiet akcji emitenta;
- 2) liczbę akcji posiadanych przez ten podmiot;
- 3) procentowy udział posiadanych przez ten podmiot akcji w kapitale zakładowym emitenta;
- 4) liczbę głosów z akcji posiadanych przez ten podmiot;
- 5) procentowy udział posiadanych przez ten podmiot głosów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu emitenta.

2. Emitent dołącza do raportu bieżącego, o którym mowa w ust. 1, informacje otrzymane na podstawie art. 147 ust. 5 ustawy.

§ 28. 1. W przypadku wskazanym w § 5 ust. 1 pkt 22 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.

§ 29. W przypadku wskazanym w § 5 ust. 1 pkt 23 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).

§ 30. 1. W przypadku wskazanym w § 5 ust. 1 pkt 24 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. W przypadku planowanego podziału, przekazaniu, w formie raportu bieżącego, podlega również:

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

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

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

§ 31. W przypadku wskazanym w § 5 ust. 1 pkt 25 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).

§ 32. 1. W przypadku wskazanym w § 5 ust. 1 pkt 26 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. W przypadku planowanego przekształcenia, przekazaniu, w formie raportu bieżącego, podlega również:

- 1) plan przekształcenia, sporządzony zgodnie z art. 558 § 1 Kodeksu spółek handlowych, wraz z dołączonymi dokumentami, o których mowa w art. 558 § 2 Kodeksu spółek handlowych;
- 2) pisemna opinia biegłego rewidenta, sporządzona na podstawie art. 559 § 4 Kodeksu spółek handlowych;
- 3) uchwała o przekształceniu, powzięta zgodnie z art. 562 Kodeksu spółek handlowych.

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

§ 33. W przypadku wskazanym w § 5 ust. 1 pkt 27 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).

§ 34. W przypadku wskazanym w § 5 ust. 1 pkt 28 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.

§ 35. 1. W przypadku wskazanym w § 5 ust. 1 pkt 29 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. Do raportu bieżącego, o którym mowa w ust. 1, emitent dołącza albo przekazuje niezwłocznie po jego uzyskaniu pismo podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych i działającego w jego imieniu biegłego rewidenta, sporządzone na wniosek emitenta i adresowane do Komisji, w którym potwierdzają oni informacje podane w raporcie bieżącym lub odmawiają ich potwierdzenia.

§ 36. W przypadku wskazanym w § 5 ust. 1 pkt 30 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.

§ 37. W przypadku wskazanym w § 5 ust. 1 pkt 31 raport bieżący zawiera:

- 1) datę powołania osoby zarządzającej lub nadzorującej emitenta;
- 2) imię i nazwisko oraz wiek 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 Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS.

§ 38. W przypadku wskazanym w § 5 ust. 1 pkt 32 raport bieżący zawiera dane dotyczące przedsiębiorstwa emitenta, zamieszczone w dziale 4 rejestru przedsiębiorców, o którym mowa w ustawie o KRS.

§ 39. W przypadku wskazanym w § 5 ust. 1 pkt 33 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 oczywiście nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania lub w razie stwierdzenia, że przedmioty majątkowe wchodzące w skład majątku dłużnika są obciążone zastawem, zastawem rejestrowym lub hipoteką, a pozostały jego majątek oczywiście nie wystarcza nawet na zaspokojenie kosztów postępowania - wskazanie sądu, który oddalił ten wniosek, wraz ze wskazaniem przyczyny jego oddalenia;
- 3) w przypadku ogłoszenia upadłości - wskazanie sądu, który ogłosił upadłość, wraz ze wskazaniem daty wydania postanowienia, daty jego uprawomocnienia oraz sędziego-komisarza i syndyka masy upadłości;

- 4) w przypadku złożenia podania o otwarciu postępowania układowego - wskazanie sądu, do którego zostało złożone podanie o otwarciu 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 otwarciu 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.

§ 40. 1. W przypadku wskazanym w § 5 ust. 1 pkt 34 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.

§ 41. W przypadku wskazanym w § 5 ust. 1 pkt 35 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

§ 42. W przypadku zakończenia subskrypcji lub sprzedaży, związanej z wprowadzeniem papierów wartościowych emitenta do publicznego obrotu 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.

§ 43. W przypadku wprowadzania papierów wartościowych do publicznego obrotu 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.

§ 44. 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.

§ 45. 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.

§ 46. 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 publicznego obrotu 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.

§ 47. 1. W przypadku emitenta papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, którego siedziba znajduje się poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej a wyemitowane przez niego papiery wartościowe tego samego rodzaju są dopuszczone do publicznego obrotu lub są notowane 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 dopuszczone do publicznego obrotu lub są notowane jego papiery wartościowe, z zastrzeżeniem ust. 2 – 3.

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

3 Raporty bieżące i okresowe, o których mowa w ust. 1 w przypadku emitenta, którego papiery wartościowe są dopuszczone do publicznego obrotu lub są notowane na rynku regulowanym w kraju członkowskim lub w jednym z krajów należących do OECD mogą być przekazywane w języku angielskim lub niemieckim. 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.

§ 48. 1. W przypadku zawarcia przez emitenta umowy z domem depozytowym, na podstawie której będzie przeprowadzony program emisji kwitów depozytowych poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w związku z akcjami dopuszczonymi do publicznego obrotu, 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 publicznego obrotu 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 publicznego obrotu poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej kwitów depozytowych wyemitowanych na podstawie papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu 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.

§ 49. 1. W przypadku wystawienia na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej kwitów depozytowych w związku z papierami wartościowymi wyemitowanymi poza tym terytorium i dopuszczonymi do publicznego obrotu lub 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 zostały wprowadzone do publicznego obrotu lub są notowane na rynku regulowanym wyemitowane przez niego papiery wartościowe, będące podstawą wystawienia kwitów depozytowych, z zastrzeżeniem ust. 2-6.

2. W przypadku wprowadzenia do publicznego obrotu 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 dopuszczone do publicznego obrotu lub 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 dopuszczone do publicznego obrotu lub są notowane na rynku regulowanym w kraju członkowskim lub w kraju należącym do OECD stanowiącej podstawę przeprowadzenia programu kwitów depozytowych, przekazywane są do publicznej wiadomości na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez dom depozytowy równocześnie z przekazaniem ich na zagranicznym rynku regulowanym, na którym są dopuszczone do publicznego obrotu lub 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 dom depozytowy 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 dopuszczone do publicznego obrotu lub są notowane na rynku regulowanym w kraju członkowskim lub w kraju należącym do OECD mogą być przekazywane w języku angielskim lub niemieckim. Treść tych raportów przetłumaczona na język polski powinna zostać przekazana przez dom depozytowy 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 dopuszczonymi do publicznego obrotu lub notowanymi na rynku regulowanym w kraju nie będącym państwem członkowskim lub państwem należącym do OECD, dom depozytowy jest obowiązany do przekazywania przetłumaczonych na język polski informacji w zakresie przewidzianym dla emitentów papierów wartościowych dopuszczonych w Rzeczypospolitej Polskiej do publicznego obrotu oraz dodatkowo informacji, przetłumaczonych na język polski, ujawnianych zgodnie z przepisami obowiązującymi w kraju, w którym dopuszczone zostały do publicznego obrotu kwity depozytowe wystawione na podstawie akcji wyemitowanych przez emitenta, wyłącznie gdy zakres tych informacji jest szerszy od zakresu informacji przekazywanych na podstawie przepisów prawa polskiego.

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 dopuszczonymi do publicznego obrotu lub notowanymi na rynku regulowanym poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej – w przypadku, gdy taka umowa została zawarta.

§ 50. 1. Jeżeli emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu 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. 81 ust. 1 ustawy;
- 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;
- 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, sporządzona zgodnie z art. 155a ustawy;
- 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. 158d ustawy;
- 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.

§ 51. Emitent, który wprowadził do publicznego obrotu 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, § 42 pkt 6, 7, 11 i 12 oraz w § 50 ust. 1 pkt 1-3 i 5.

§ 52. Emitent, który wprowadził do publicznego obrotu jedynie obligacje, jest obowiązany do przekazania, z zastrzeżeniem § 53, 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 niedość 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 publicznego obrotu, 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, 17, 18 i 35 oraz § 42-46.

§ 53. Emitent, który wprowadził do publicznego obrotu jedynie obligacje przychodowe, jest obowiązany do przekazania, w formie raportu bieżącego, wyłącznie informacji, o których mowa w § 52 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.

§ 54. 1. Emitent będący funduszem jest obowiązany do przekazywania, w formie raportu bieżącego, wyłącznie informacji:

- 1) wskazanych w § 5 ust. 1 pkt 1-5, pkt 7-11, pkt 15 i 16, pkt 30 i 31, pkt 34 i 35 oraz § 42-46;
- 2) wskazanych w § 5 ust. 1 pkt 13-14 i 33 - jedynie w odniesieniu do jednostki od niego zależnej;
- 3) dotyczących błędnej wyceny wartości aktywów netto funduszu przypadającej na certyfikat inwestycyjny;

- 4) 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;
 - 5) dotyczących każdorazowego dokonania czynności, o których mowa w art. 77 ust. 2 ustawy o funduszach, na których dokonywanie fundusz uzyskał zgodę Komisji;
 - 6) o zamiarze podziału certyfikatów inwestycyjnych;
 - 7) o dokonaniu podziału certyfikatów inwestycyjnych;
 - 8) o zamiarze wykupywania certyfikatów inwestycyjnych funduszu mieszanego;
 - 9) o wykupieniu certyfikatów inwestycyjnych funduszu mieszanego;
 - 10) o zamiarze przekształcenia funduszu zamkniętego w fundusz mieszany albo funduszu mieszanego w fundusz zamknięty;
 - 11) o przekształceniu funduszu zamkniętego w fundusz mieszany albo funduszu mieszanego w fundusz zamknięty;
 - 12) o wypowiedzeniu umowy o prowadzenie rejestru aktywów funduszu przez depozytariusza lub fundusz;
 - 13) o rozpoczęciu działania rady inwestorów;
 - 14) o zmianie w składzie rady inwestorów, w tym zawieszeniu i wznowieniu działania rady inwestorów;
 - 15) o wyznaczeniu daty zgromadzenia inwestorów specjalistycznego funduszu inwestycyjnego zamkniętego wraz z przytoczeniem treści uchwały towarzystwa funduszy inwestycyjnych w tej sprawie;
 - 16) o powzięciu uchwały o rozwiązaniu funduszu przez radę inwestorów albo zgromadzenie inwestorów;
 - 17) o zmianach w składzie zespołu rzeczoznawców majątkowych w przypadku specjalistycznego funduszu inwestycyjnego zamkniętego;
 - 18) o niezatwierdzeniu przez zgromadzenie inwestorów specjalistycznego funduszu inwestycyjnego zamkniętego rocznego sprawozdania finansowego;
 - 19) o zajściu zdarzenia, które zgodnie z odrębnymi przepisami jest przesłanką rozwiązania emitenta;
 - 20) o nazwach (firmach) domów maklerskich prowadzących na podstawie art. 92 ustawy wtórny obrót certyfikatami inwestycyjnymi;
 - 21) o wyborze przez właściwy organ emitenta podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, z którym ma zostać zawarta umowa o dokonanie badania lub innych usług dotyczących sprawozdań finansowych emitenta;
 - 22) o wypowiedzeniu przez emitenta lub towarzystwo funduszy inwestycyjnych zarządzające emitentem lub przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych umowy o badanie lub inne usługi dotyczące sprawozdań finansowych emitenta, zawartej z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, dokonującym badania sprawozdań finansowych emitenta.
2. W przypadku wskazanym w ust. 1 pkt 3 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 mieszanego, od których fundusz wykupił certyfikaty inwestycyjne po niewłaściwie wyliczonej wartości aktywów netto przypadającej na certyfikat inwestycyjny.

3. W przypadku wskazanym w ust. 1 pkt 4 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.

4. W przypadku wskazanym w ust. 1 pkt 5 raport bieżący zawiera:

- 1) wskazanie strony umowy oraz daty jej zawarcia;
- 2) liczbę, rodzaj papierów wartościowych lub praw majątkowych będących przedmiotem transakcji oraz nazwę (firmę) emitenta tych papierów lub praw;
- 3) cenę papieru wartościowego lub prawa majątkowego będącego przedmiotem transakcji;
- 4) uzasadnienie ceny, po jakiej zawarto transakcję.

5. W przypadku wskazanym w ust. 1 pkt 6 raport bieżący zawiera planowaną datę oraz sposób dokonania podziału certyfikatów inwestycyjnych.

6. W przypadku wskazanym w ust. 1 pkt 7 raport bieżący zawiera:

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

7. W przypadku wskazanym w ust. 1 pkt 8 raport bieżący zawiera:

- 1) datę rozpoczęcia i zakończenia wykupywania certyfikatów inwestycyjnych;
- 2) informację o miejscach, gdzie można złożyć zlecenie wykupienia certyfikatów.

8. W przypadku wskazanym w ust. 1 pkt 9 raport bieżący zawiera:

- 1) datę 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 następnym po dniu zakończenia wykupywania certyfikatów inwestycyjnych.

9. W przypadku wskazanym w ust. 1 pkt 10 raport bieżący zawiera:

- 1) wskazanie przyczyn podjęcia decyzji o zamiarze przekształcenia i celów długookresowych, które mają zostać zrealizowane w wyniku tego przekształcenia, oraz wpływu tego przekształcenia na prawa uczestników funduszu;
- 2) projekt statutu funduszu po przekształceniu;
- 3) planowany termin przekształcenia;

10. W przypadku wskazanym w ust. 1 pkt 11 raport bieżący zawiera:

- 1) datę przekształcenia;
- 2) statut funduszu po przekształceniu.

11. W przypadku wskazanym w ust. 1 pkt 12 raport bieżący zawiera:

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

12. W przypadku wskazanym w ust. 1 pkt 13 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.

13. W przypadku wskazanym w ust. 1 pkt 14 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.

14. W przypadku wskazanym w ust. 1 pkt 16 raport bieżący zawiera datę powzięcia uchwały wraz z przytoczeniem treści uchwały i jej uzasadnienia.

15. W przypadku wskazanym w ust. 1 pkt 17 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.

16. W przypadku wskazanym w ust. 1 pkt 18 raport bieżący zawiera datę powzięcia uchwały wraz z przytoczeniem treści uchwały i jej uzasadnienia.

17. W przypadku wskazanym w ust. 1 pkt 19 raport bieżący zawiera:

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

18. W przypadku wskazanym w ust. 1 pkt 20 raport bieżący zawiera:

- 1) wskazanie nazwy (firmy) i adresów domów maklerskich prowadzących wtórny obrót certyfikatami inwestycyjnymi;
- 2) datę rozpoczęcia albo zaprzestania obrotu certyfikatami inwestycyjnymi.

19. W przypadku wskazanym w ust. 1 pkt 21 raport bieżący zawiera:

- 1) dane o wybranym przez właściwy organ emitenta podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, z którym ma zostać zawarta umowa o badanie lub inne usługi dotyczące 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, że nastąpiło to zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi;

5) określenie okresu, na jaki ma zostać zawarta umowa.

20. W przypadku wskazanym w ust. 1 pkt 22:

1) raport bieżący zawiera:

a) wskazanie, czy wypowiedzenie umowy wynika z decyzji podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, czy z decyzji emitenta lub towarzystwa funduszy inwestycyjnych,

b) wskazanie przypadków dotyczących rezygnacji z wyrażenia opinii, wydania opinii negatywnych lub opinii z zastrzeżeniami o prawidłowości i rzetelności sprawozdań finansowych emitenta,

c) wskazanie organów zalecających lub akceptujących zmianę podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych,

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

2) przekazaniu, w formie raportu bieżącego, podlega również pismo podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych i działającego w jego imieniu biegłego rewidenta, sporządzone na wniosek emitenta 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 emitenta.

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

1) zalecenia zwiększenia funduszy własnych banku;

2) nakazania wstrzymania wypłat z zysku lub wstrzymania tworzenia nowych jednostek organizacyjnych;

3) ograniczenia zakresu działalności banku;

4) uchylecia zezwolenia na utworzenie banku lub podjęcia przez ten organ decyzji o likwidacji banku;

5) zlecenia uzupełnienia lub ponownego opracowania programu postępowania naprawczego;

6) zatwierdzenia programu naprawczego;

7) ustanowienia kuratora nadzorującego wykonanie programu naprawczego;

8) ustanowienia, na czas postępowania naprawczego, zarządu komisarycznego;

9) podjęcia decyzji o przejęciu banku przez inny bank, za zgodą banku przejmującego.

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

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

§ 56 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 decyzji o ograniczeniach możliwości lokowania środków funduszu ubezpieczeniowego, z określeniem podstawowych ograniczeń;
- 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;
- 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.

§ 57. 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 20 i pkt 28-31 oraz w § 52-53;
- 2) o ustanowieniu nowych istotnych źródeł dochodów emitenta lub zniesieniu dotychczasowego istotnego źródła dochodów, z określeniem wpływu tego zdarzenia na dochody budżetu jednostki;
- 3) o zmniejszeniu kapitałów własnych banku lub międzynarodowej instytucji finansowej udzielającej gwarancji, poniżej wyrażonej w złotych równowartości kwoty 10.000.000 euro;
- 4) o zniesieniu jednostki samorządu terytorialnego poręczającej za zobowiązania wynikające z obligacji, z podaniem podmiotu, który przejął ciężące na niej zobowiązania z tytułu poręczenia;
- 5) o zmianie rodzaju zabezpieczenia lub podmiotu zabezpieczającego wiarytelności wynikające z obligacji, w tym również ustanowieniu dodatkowego zabezpieczenia na żądanie banku-reprezentanta;
- 6) o wszczęciu postępowania zmierzającego do ustanowienia zarządu komisarycznego i komisarza rządowego oraz o ustanowieniu zarządcy komisarycznego i komisarza rządowego;
- 7) o negatywnej opinii regionalnej izby obrachunkowej o sprawozdaniu z wykonania budżetu jednostki samorządu terytorialnego lub o półrocznym sprawozdaniu z przebiegu wykonywania budżetu;
- 8) o uchwaleniu budżetu, z określeniem ogólnej sumy dochodów i planowanych wydatków emitenta, oraz o sposobie pokrycia deficytu budżetowego lub o nieuchwaleniu budżetu w terminie do dnia 30 kwietnia danego roku budżetowego, z określeniem skutków tego zdarzenia dla jednostki samorządu terytorialnego;
- 9) o stwierdzeniu przez regionalną izbę obrachunkową nieważności uchwały budżetowej w całości lub w części, z określeniem skutków tego zdarzenia dla jednostki samorządu terytorialnego;

- 10) o złożeniu wniosku o ogłoszenie upadłości lub o ogłoszeniu upadłości banku obsługującego budżet emitenta, z oceną ewentualnego wpływu tego zdarzenia na realizację wykonania budżetu emitenta oraz na zdolność emitenta do realizacji zaciągniętych zobowiązań;
- 11) o wszczęciu postępowania zmierzającego do zniesienia jednostki samorządu terytorialnego oraz o zniesieniu emitenta, z podaniem, kto przejął ciężące na niej zobowiązania wynikające z wyemitowanych papierów wartościowych.

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

§ 58. 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 § 42-45.

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 do obrotu na urzędowym rynku giełdowym oraz przez emitenta papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu na podstawie prospektu emisyjnego sporządzonego w przypadku wprowadzania papierów wartościowych do obrotu na urzędowym rynku giełdowym, które nie są dopuszczone do obrotu na urzędowym rynku giełdowym

§ 59 1. Emitent jest obowiązany do przekazywania, z zastrzeżeniem ust. 2-10 i § 60, raportów okresowych:

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

2. W przypadku emitenta będącego podmiotem zagranicznym przekazanie raportów okresowych nie jest wymagane, jeżeli emitent ten przekazuje skonsolidowane raporty okresowe i nie sporządza sprawozdań finansowych zgodnie z zasadami określonymi w rozporządzeniu, przy

czym odpowiednie wyjaśnienie należy zamieścić jako dodatkową treść raportu bieżącego, o którym mowa w § 71.

3. 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.

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 publicznego obrotu 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 publicznego obrotu wyłącznie obligacje, z wyjątkiem emitenta obligacji zamiennych na akcje, który przekazuje raporty okresowe zgodnie z ust. 1 i 3, 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 publicznego obrotu 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:

- 1) z siedzibą w kraju należącym do OECD, może sporządzać skonsolidowane sprawozdania finansowe i sprawozdania finansowe oraz dane porównywalne zgodnie z zasadami określonymi w MSR lub US GAAP lub standardach rachunkowości kraju pochodzenia emitenta; w przypadku zastosowania standardów rachunkowości kraju pochodzenia 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; w takim przypadku badanie i odpowiednio przegląd sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych przez podmiot uprawniony może być przeprowadzone odpowiednio zgodnie z ISA lub US GAAS lub zgodnie ze standardami badania i odpowiednio przeglądu kraju pochodzenia emitenta;
- 2) innym niż określony w pkt 1, może sporządzać skonsolidowane sprawozdania finansowe i sprawozdania finansowe oraz dane porównywalne zgodnie z zasadami określonymi w MSR

lub US GAAP; w takim przypadku badanie i odpowiednio przegląd sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych przez podmiot uprawniony może być przeprowadzone odpowiednio zgodnie z ISA lub US GAAS;

- 3) którego akcje są notowane na rynku regulowanym w kraju należącym do OECD, może zastąpić raporty, o których mowa w ust. 9, oficjalnymi raportami rocznymi i skonsolidowanymi raportami rocznymi oraz oficjalnymi raportami półrocznymi i skonsolidowanymi raportami półrocznymi, sporządzonymi zgodnie z wymogami tego rynku oraz publikowanymi i udostępnianymi inwestorom, zawierającymi zbadane i odpowiednio poddane przeglądowi przez podmiot uprawniony sprawozdania finansowe i skonsolidowane sprawozdania finansowe - ze wskazaniem i objaśnieniem istotnych różnic dotyczących przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, między tymi sprawozdaniami i danymi porównywalnymi a sprawozdaniami i danymi porównywalnymi, które zostałyby sporządzone według MSR lub US GAAP.

§ 60. 1. Emitent będący jednostką dominującą nie jest obowiązany do przekazywania odrębnego raportu kwartalnego, pod warunkiem zamieszczenia w skonsolidowanym raporcie kwartalnym skróconego kwartalnego sprawozdania finansowego, zawierającego informacje określone w § 61 ust. 1-3, ust. 4 zdanie wstępne i ust. 5, oraz pod warunkiem przekazania, w formie raportu bieżącego, oświadczenia o zamiarze stałego przekazywania skonsolidowanych raportów kwartalnych zawierających te skrócone kwartalne sprawozdania finansowe.

2. Przekazanie skonsolidowanego raportu kwartalnego, o którym mowa w ust. 1, następuje w dniu określonym przez emitenta w raporcie bieżącym, o którym mowa w § 71, nie później jednak niż w terminie określonym do przekazania skonsolidowanego raportu kwartalnego.

3. 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.

4. Przekazanie skonsolidowanego raportu półrocznego, o którym mowa w ust. 3, następuje w dniu określonym przez emitenta w raporcie bieżącym, o którym mowa w § 71, nie później jednak niż w terminie określonym do przekazania raportu półrocznego.

§ 61. 1. W odniesieniu do emitenta będącego podmiotem zagranicznym lub emitentem bazy:

- 1) skonsolidowane sprawozdania finansowe i sprawozdania finansowe oraz dane porównywalne mogą zostać sporządzone zgodnie z zasadami określonymi w MSR lub US GAAP,
- 2) badanie i odpowiednio przegląd skonsolidowanych sprawozdań finansowych i sprawozdań finansowych mogą być przeprowadzone zgodnie z ISA lub US GAAS.

2. Emitent będący przedsiębiorstwem leasingowym zamieszcza w raportach półrocznych i rocznych oraz skonsolidowanych raportach półrocznych i rocznych dodatkowo sprawozdania finansowe, w przypadku sprawozdań półrocznych - odpowiednio poddane przeglądowi lub zbadane, a w przypadku sprawozdań rocznych - zbadane przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, 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; w takim przypadku przegląd i badanie mogą być przeprowadzone zgodnie z ISA lub US GAAS.

§ 62. 1. W 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".

§ 63. 1. Raport kwartalny zawiera, odpowiednio do rodzaju prowadzonej działalności, dane za kwartał roku obrotowego objęty tym raportem oraz dane narastająco za wszystkie pełne kwartały danego roku obrotowego w formie skróconego kwartalnego sprawozdania finansowego, zawierającego co najmniej: bilans, rachunek zysków i strat (ogólny rachunek zysków i strat oraz techniczny rachunek ubezpieczeń - w przypadku emitenta będącego zakładem ubezpieczeń, rachunek wyniku z operacji - w przypadku emitenta będącego funduszem), zestawienie zmian w kapitale własnym (zmiany w aktywach netto - w przypadku emitenta będącego funduszem) 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 za analogiczne kwartały roku poprzedniego, a w przypadku bilansu dodatkowo za kwartały bezpośrednio poprzedzające kwartały objęte tym raportem,

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. Raport kwartalny zawiera również informację dodatkową, przedstawiającą informację o zasadach przyjętych przy sporządzeniu raportu, w szczególności informację o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, oraz informacje 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) 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;
- 4) stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych;
- 5) wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego;
- 6) zestawienie 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;
- 7) wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie:
 - a) postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, 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.
- 8) informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, 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 powiązаныmi, a ich charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej, prowadzonej przez emitenta lub jednostkę od niego zależną, z wyjątkiem transakcji zawieranych przez emitenta będącego funduszem z podmiotem powiązany, wraz ze wskazaniem ich łącznej wartości, oraz, w odniesieniu do umowy o największej wartości, z przedstawieniem informacji o:

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

5. 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.

6. W przypadku emitenta będącego funduszem skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie kwartalnym zawiera dodatkowo szczegółowe zestawienie lokat na ostatni dzień bilansowy, a także zestawienie zmian w stanie lokat, ujawniające stan lokat na ostatni dzień bilansowy oraz dane porównawcze co najmniej za poprzedni rok obrotowy, w zakresie określonym odpowiednio w rozporządzeniu o prospekcie. W skróconym kwartalnym

sprawozdaniu finansowym nie zamieszcza się informacji o rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów oraz informacji, o których mowa w ust. 4 pkt 5 i 6.

7. Do skonsolidowanego raportu kwartalnego ust. 1-5 stosuje się odpowiednio.

§ 64. 1. Raport półroczny zawiera co najmniej:

- 1) półroczne sprawozdanie finansowe, w zakresie określonym odpowiednio w przepisach rozporządzenia o prospekcie, sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i poddane przeglądowi, z zastrzeżeniem ust. 6 pkt 2, a w przypadku emitenta będącego funduszem zbadane przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi;
- 2) sprawozdanie zarządu lub osoby zarządzającej na temat działalności emitenta oraz zasad sporządzenia półrocznego sprawozdania finansowego, zwane dalej "półrocznym sprawozdaniem z działalności emitenta";
- 3) raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego, a w przypadku emitenta będącego funduszem - opinię podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o badanym półrocznym sprawozdaniu finansowym, raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z badania półrocznego sprawozdania finansowego oraz oświadczenie depozytariusza.

2. Przy wszystkich danych zawartych w półrocznym sprawozdaniu finansowym prezentuje się dane porównywalne za półrocze poprzedniego roku obrotowego, a w przypadku bilansu 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 przy wszystkich danych zawartych w półrocznym sprawozdaniu finansowym, z wyłączeniem zestawienia lokat w części I, prezentuje się dane porównywalne, w szczególności odnośnie do:

- 1) bilansu - co najmniej za poprzedni rok obrotowy;
- 2) rachunku wyniku z operacji i rachunku przepływów pieniężnych - za półrocze co najmniej poprzedniego roku obrotowego;
- 3) zestawienia lokat w części II i zmian w aktywach netto - co najmniej za trzy poprzednie lata obrotowe.

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 § 66 ust. 6-12, 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.

§ 65. 1. Skonsolidowany raport półroczny zawiera co najmniej:

- 1) półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe, w zakresie określonym odpowiednio w przepisach rozporządzenia o prospekcie, sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i poddane przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi;
- 2) 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";
- 3) raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z przeglądu półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

2. Do skonsolidowanego raportu półrocznego § 64 ust. 2-6 stosuje się odpowiednio.

§ 66. 1. 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, z określeniem adresatów raportu rocznego;
- 2) roczne sprawozdanie finansowe, w zakresie określonym odpowiednio w przepisach rozporządzenia o prospekcie, sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, zbadane przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi;
- 3) 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";
- 4) 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; 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, a 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.

3. W przypadku funduszu przy wszystkich danych zawartych w rocznym sprawozdaniu finansowym, z wyłączeniem zestawienia lokat w części I, prezentuje się dane porównywalne za poprzedni rok obrotowy, a odnośnie do zestawienia lokat w części II i zmian w aktywach netto - co najmniej za dwa poprzednie lata obrotowe.

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 roczne sprawozdanie finansowe, z wyłączeniem danych porównawczych.

6. W przypadku wszystkich emitentów, sprawozdanie z działalności emitenta zawiera, z uwzględnieniem ust. 7-12:

- 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.

7. 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 powiązany z emitentem;
- 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) 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);
- 17) 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;
- 18) 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.

8. W przypadku emitentów papierów wartościowych będących bankami sprawozdanie z działalności emitenta zawiera również:

- 1) informacje określone w ust. 7, 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 subemisje oraz gwarancjach udzielonych podmiotom od niego zależnym;

- 6) opis współpracy z międzynarodowymi instytucjami finansowymi oraz charakterystykę polityki kredytowej banku;
- 7) charakterystykę aktywów i pasywów banku oraz opis głównych pozycji bilansu;
- 8) strukturę udzielonych kredytów;
- 9) strukturę posiadanych depozytów;
- 10) określenie przeciętnej podstawowej stopy procentowej stosowanej w banku dla depozytów i kredytów w ciągu roku obrotowego;
- 11) opis udzielonych przez bank gwarancji i poręczeń.

9. W przypadku emitentów papierów wartościowych będących zakładami ubezpieczeń sprawozdanie z działalności emitenta zawiera również:

- 1) informacje określone w ust. 7, 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.

10. W przypadku emitentów papierów wartościowych będących przedsiębiorstwami leasingowymi sprawozdanie z działalności emitenta zawiera również informacje określone w ust. 7, z uwzględnieniem specyfiki działalności przedsiębiorstwa leasingowego, oraz dokładny opis charakteru umów zawieranych na oddanie w odpłatne użytkowanie aktywów trwałych.

11. W przypadku emitentów papierów wartościowych będących narodowymi funduszami inwestycyjnymi lub funduszami sprawozdanie z działalności emitenta zawiera również:

- 1) informacje określone w ust. 7, 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.

12. W przypadku emitentów papierów wartościowych będących jednostkami samorządu terytorialnego albo zagranicznymi jednostkami terytorialnymi sprawozdanie z działalności emitenta zawiera również informacje określone w ust. 7, 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.

§ 67. 1. 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) roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe, w zakresie określonym odpowiednio w przepisach rozporządzenia o prospekcie, sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, zbadane przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi;
- 3) 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";
- 4) 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 § 66 ust. 2-5 stosuje się odpowiednio.

3. Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej emitenta zawiera, odpowiednio w odniesieniu do grupy kapitałowej emitenta, informacje określone w § 66 ust. 6-11 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

§ 68. 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 § 42, raport bieżący przekazuje się w terminie do dwóch tygodni od dnia zakończenia subskrypcji lub sprzedaży związanej z wprowadzeniem papierów wartościowych emitenta do publicznego obrotu.

3. W przypadku, o którym mowa w § 50 ust. 1 pkt 1 i pkt 2 lit. a) oraz § 52 ust. 1 pkt 15, 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 § 50 ust. 1 pkt 3, raport bieżący przekazuje się co najmniej na 8 dni przed terminem walnego zgromadzenia.

5. W przypadku, o którym mowa w § 50 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 § 50 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.

§ 69. 1. Raport kwartalny przekazuje się w dniu określonym przez emitenta w raporcie bieżącym, o którym mowa w § 71, nie później jednak niż w terminie do 35 dni od dnia zakończenia kwartału roku obrotowego, którego dotyczy, z zastrzeżeniem ust. 2 i 3 oraz § 58 ust. 2.

2. Raport kwartalny za ostatni kwartał roku obrotowego przekazuje się w dniu określonym przez emitenta w raporcie bieżącym, o którym mowa w § 69, nie później jednak niż w terminie do 45 dni od dnia zakończenia ostatniego kwartału roku obrotowego, którego dotyczy, z zastrzeżeniem § 60 ust. 2.

3. Raport kwartalny emitenta będącego narodowym funduszem inwestycyjnym przekazuje się w dniu określonym przez emitenta w raporcie bieżącym, o którym mowa w § 69, nie później

jednak niż w terminie do 45 dni od dnia zakończenia kwartału roku obrotowego, którego dotyczy, z zastrzeżeniem § 60 ust. 2.

4. Skonsolidowany raport kwartalny przekazuje się w dniu określonym przez emitenta w raporcie bieżącym, o którym mowa w § 71, nie później jednak niż w terminie do 45 dni od dnia zakończenia kwartału roku obrotowego, którego dotyczy, z zastrzeżeniem ust. 5.

5. Skonsolidowany raport kwartalny za ostatni kwartał roku obrotowego przekazuje się w dniu określonym przez emitenta w raporcie bieżącym, o którym mowa w § 71, nie później jednak niż w terminie do 60 dni od dnia zakończenia ostatniego kwartału roku obrotowego, którego dotyczy.

6. Raport półroczny przekazuje się w dniu określonym przez emitenta w raporcie bieżącym, o którym mowa w § 71, 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. Raport półroczny emitenta będącego narodowym funduszem inwestycyjnym przekazuje się w dniu określonym przez emitenta w raporcie bieżącym, o którym mowa w § 71, 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. Raport półroczny emitenta będącego funduszem przekazuje się w dniu określonym przez emitenta w raporcie bieżącym, o którym mowa w § 71, 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 w terminie dwóch miesięcy od daty zakończenia pierwszego półrocza roku obrotowego, którego dotyczy, a także nie później niż w dniu poprzedzającym dzień złożenia półrocznego sprawozdania finansowego funduszu do ogłoszenia w Monitorze Polskim B, o którym mowa w ustawie o rachunkowości. Raport półroczny jest przekazywany wyłącznie za pierwsze półrocze danego roku obrotowego.

9. Skonsolidowany raport półroczny przekazuje się w dniu określonym przez emitenta w raporcie bieżącym, o którym mowa w § 71, nie później jednak niż w terminie czterech miesięcy od daty zakończenia pierwszego półrocza roku obrotowego, którego dotyczy, z zastrzeżeniem § 58 ust. 4. Skonsolidowany raport półroczny jest przekazywany wyłącznie za pierwsze półrocze danego roku obrotowego.

10. Raport roczny przekazuje się w dniu określonym przez emitenta w raporcie bieżącym, o którym mowa w § 71, 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. Raport roczny emitenta będącego funduszem przekazuje się w dniu określonym przez emitenta w raporcie bieżącym, o którym mowa w § 71, 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. Skonsolidowany raport roczny grupy kapitałowej emitenta przekazuje się w dniu określonym przez emitenta w raporcie bieżącym, o którym mowa w § 69, 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.

§ 70.1. 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 § 60;
- 2) przekazywanie skonsolidowanego raportu półrocznego i skonsolidowanego raportu rocznego nie zwalnia z obowiązku przekazania skonsolidowanego raportu kwartalnego.

§ 71.1. Emitent jest obowiązany określić i przekazać do końca pierwszego miesiąca danego roku obrotowego, w formie raportu bieżącego, stałe daty przekazywania w danym roku obrotowym raportów okresowych, z uwzględnieniem dni uznanych na podstawie odrębnych przepisów za dni wolne od pracy. 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 publicznego obrotu po raz pierwszy, raport bieżący określający stałe daty przekazywania raportów okresowych poprzedza przekazanie pierwszego raportu okresowego, zgodnie z wymogami określonymi w rozporządzeniu.

Rozdział 6

Informacje bieżące i okresowe przekazywane przez emitenta papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu na podstawie prospektu emisyjnego sporządzonego w przypadku wprowadzania papierów wartościowych do obrotu na rynku nieurzędowym, które nie są dopuszczone do obrotu na rynku nieurzędowym

§ 72 1. Emitent, o którym mowa w § 1 ust. 3, jest obowiązany do przekazywania informacji wskazanych w § 5 ust. 1 pkt 1-8, pkt 16, pkt 18, pkt 20, pkt 22-27, pkt 30, pkt 31, pkt 33-35 i ust. 2, § 42, § 43 pkt 1 i 2, § 44-48, § 49 ust. 1 pkt 1-7, 9 i 10, § 51-58, § 59 ust.1 pkt 1 i 3, ust. 2, ust. 4-7 i ust. 9 i 10, § 61 ust. 1, § 62, § 63 ust. 1-4 i 6, § 65 ust. 1-4 i ust. 6-12, § 67 oraz § 70 i 71, z zastrzeżeniem ust. 2-7.

2. Informacje, o których mowa w ust. 1, emitent jest obowiązany przekazywać z uwzględnieniem § 6 oraz odpowiednio § 46a

3. Emitent, który wprowadził do publicznego obrotu obligacje oferowane wyłącznie inwestorom kwalifikowanym, jeżeli obrót tymi obligacjami odbywać się będzie lub odbywa się wyłącznie pomiędzy inwestorami kwalifikowanymi, jest obowiązany do przekazywania, w formie raportu bieżącego, wyłącznie informacji w zakresie wskazanym w § 50 pkt 1-10

4. Emitent będący funduszem jest obowiązany również do przekazywania raportów okresowych w formie półrocznego raportu okresowego, w zakresie wskazanym w § 64.

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

6. Emitent wprowadzający do publicznego obrotu wyłącznie obligacje, z wyjątkiem emitenta obligacji zamiennych na akcje, jest obowiązany do przekazywania raportów okresowych, w formie raportów rocznych i skonsolidowanych raportów rocznych, chyba że na podstawie odrębnych przepisów nie ma obowiązku lub może nie sporządzać skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

7. Emitent będący przedsiębiorstwem leasingowym zamieszcza w raportach rocznych oraz skonsolidowanych raportach rocznych dodatkowo sprawozdania finansowe, zbadane przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, 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; w takim przypadku badanie może być przeprowadzone zgodnie z ISA lub US GAAS.

8. Emitent będący jednostką samorządu terytorialnego nie jest obowiązany do przekazywania opinii podmiotu uprawnionego, o której mowa w § 66 ust. 1 pkt 4, wyłącznie w przypadku, gdy roczne sprawozdanie finansowe jednostki samorządu terytorialnego zostało sporządzone zgodnie z załącznikiem nr 6/8 albo odpowiednio z załącznikiem nr 7/8 do rozporządzenia o prospekcie.

§ 73. Informacje, o których mowa w § 72, emitent jest obowiązany przekazywać w terminach wskazanych w § 68 i 69.

Rozdział 7

Przepisy końcowe

§ 74. Traci moc rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 139, poz. 1569 oraz z 2002 r. Nr 31 poz. 280).

§ 75. Rozporządzenie wchodzi w życie po upływie 14 dni od dnia ogłoszenia.

UZASADNIENIE

Niniejsze projekt rozporządzenia stanowi wykonanie upoważnienia ustawowego zawartego w art. 81 ust. 5 Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi, w brzmieniu znowelizowanym ustawą z dnia ... o zmianie ustawy Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi, w zakresie dotyczącym obowiązków informacyjnych emitentów, których papiery wartościowe zostały wprowadzone do publicznego obrotu publicznego obrotu.

Regulacje zawarte w Rozporządzeniu dostosowane są do znowelizowanego brzmienia ustawy i wychodzą na przeciw zmianom dokonującym się na rynku kapitałowym. W szczególności rozporządzenie zawiera uregulowania związane ze zmianami w ustawie odnośnie warunków wystawiania polskich kwitów depozytowych i powstającymi w związku z tym obowiązkami informacyjnymi.

Reguluje i doprecyzowuje również kwestie obowiązków informacyjnych ciążących na emitentach zagranicznych, których papiery wartościowe zostały dopuszczone do publicznego obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w sposób zapewniający jasność zasad przekazywania przez te podmioty raportów bieżących i okresowych.

W zasadniczej swojej części nawiązuje jednak do obecnie funkcjonującego rozporządzenia regulującego ten sam zakres obowiązków. Wynika to z faktu, iż obecnie istniejące uregulowania wypełniają swoje zadania w sposób prawidłowy zapewniając inwestorom szeroki zakres informacji niezbędnych do podejmowania decyzji inwestycyjnych.

Projekt rozporządzenia jest zgodny z prawem wspólnotowym

Projekt nie powoduje skutków finansowych dla budżetu Państwa.

**ROZPORZĄDZENIE
RADY MINISTRÓW**

z dnia ...

w sprawie rodzaju, zakresu i terminów przekazywania informacji przez spółkę prowadzącą giełdę w zakresie niektórych rodzajów papierów wartościowych notowanych na tej giełdzie

Na podstawie art. 81 ust. 6 ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 r. - Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi (Dz. U. z 2002 r. Nr 49, poz. 447, z 2002 r. Nr 240, poz. 2055, z 2003 r. Nr 50, poz. 424, Nr 84, Nr 124, poz. 1151, poz. 774 i Nr 170, poz. 1651 oraz z 2004 r. Nr ..., poz. ...), zarządza się, co następuje:

§ 1. Rozporządzenie określa rodzaj i zakres informacji oraz terminy ich przekazywania przez spółkę prowadzącą giełdę, na której notowane są papiery wartościowe, o których mowa w art. 3 ust. 3 i 4 ustawy.

§ 2. Ilekroć w rozporządzeniu jest mowa o:

- 1) ustawie - rozumie się przez to ustawę z dnia 21 sierpnia 1997 r. - Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi;
- 2) giełdzie - rozumie się przez to giełdę papierów wartościowych.

§ 3. 1. Spółka prowadząca giełdę jest zobowiązana do podawania do publicznej wiadomości informacji co najmniej o:

- 1) nazwie;
- 2) dniu wygaśnięcia lub ostatnim dniu obrotu;
- 3) średniej ważonej cenie;
- 4) cenie maksymalnej i minimalnej;
- 5) wolumen obrotów;
- 6) liczbie papierów w obrocie;
- 7) instrumencie bazowym i jego wartości;
- 8) rodzaju transakcji;
- 9) cenie wykonania;
- 10) kursie rozliczeniowym lub kursie odniesienia i jego zmianie;
- 11) wysokości kursu ostatniej transakcji;
- 12) kursie otwarcia;
- 13) minimalnym i maksymalnym kursie;
- 14) wolumenie obrotu ostatniej transakcji;
- 15) wolumenie obrotów na danej sesji;
- 16) wartości obrotów na danej sesji;

- 17) liczbie zawartych transakcji;
- 18) liczbie otwartych pozycji

- w odniesieniu do sesji poprzedniej.

2. Informacje, o których mowa w ust. 1 pkt 3-5 przekazuje się do publicznej wiadomości nie później niż przed rozpoczęciem każdej sesji dziennej.

3. Informacje, o których mowa w ust. 1 pkt 3 i 5 przekazuje się do publicznej wiadomości po zakończeniu każdej godziny danej sesji za sześciogodzinny okres tej sesji kończący się w taki sposób, aby pozostawić dwie godziny sesji na rynku przed podaniem tych informacji.

4. Informacje, o których mowa w ust. 1 pkt 3 i 4 przekazuje się do publicznej wiadomości co dwadzieścia minut, za dwugodzinny okres tej sesji kończący się w taki sposób, aby pozostawić godzinę sesji na rynku przed podaniem tych informacji.

§ 4. Jeżeli informacja określona w § 3 nie ma - ze względu na jego specyfikę - zastosowania do danego rodzaju papieru wartościowego, informacji tej nie podaje się lub podaje się informację adekwatną do niej.

§ 5. W przypadku gdy specyfika danego papieru wymaga podania innych istotnych dla inwestorów informacji nie wymienionych w § 3, informacje te podaje się wraz z innymi informacjami tam wymienionymi.

§ 6. Informacje, o których mowa w § 3 giełda podaje się do publicznej wiadomości w oficjalnym publikatorze giełdy. Publikacja ta może mieć charakter wyłącznie elektroniczny.

§ 7. Rozporządzenie wchodzi w życie po upływie 14 dni od dnia ogłoszenia.

UZASADNIENIE

Przedstawiony projekt rozporządzenia został przygotowany w celu wykonania upoważnienia zawartego w nowym art. 81 ust. 6 ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 r. - Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi (Dz. U. z 2002 r. Nr 49, poz. 447, z 2002 r. Nr 240, poz. 2055, z 2003 r. Nr 50, poz. 424, Nr 84, poz. 774 i Nr 170, poz. 1651 oraz z 2004 r. Nr ..., poz. ...), zwanej dalej „ustawą”, wprowadzonym nowelizacją tej ustawy z dnia

Niniejsze rozporządzenie określa wymogi dotyczące rodzaju, zakresu oraz terminów informacji przekazywanych przez spółkę prowadzącą giełdę, na której notowane są papiery wartościowe, o których mowa w art. 3 ust. 3 i 4 ustawy.

Wydanie nowego rozporządzenia określającego obowiązki informacyjne nałożone na spółkę prowadzącą giełdę jest następstwem zmian dokonanych obecną nowelizacją ustawy, a dotyczących zmiany definicji papieru wartościowego. Powoływana zmiana definicji papieru wartościowego powoduje, iż papierami wartościowymi w rozumieniu ustawy staną się również instrumenty finansowe, które do tej pory jako papiery „nieemisyjne” nie były objęte definicją papieru wartościowego.

Powyższe zmiany powodują konieczność nałożenia na spółkę prowadzącą giełdę obowiązki informacyjne związane z faktem notowania papierów wartościowych o których mowa w art. 3 ust. 3 i 4 ustawy. Zakres nałożonych obowiązków informacyjnych ma celu przekazanie do publicznej wiadomości informacji, a tym samym poinformowanie inwestorów o aktualnym stanie rynku papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 ust. 3 i 4 ustawy.

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.

Wprowadzenie w życie przepisów rozporządzenia nie spowoduje ujemnych skutków dla Budżetu Państwa.

**ROZPORZĄDZENIE
RADY MINISTRÓW**

z dnia

w sprawie sposobu postępowania emitenta w związku z opóźnieniem przekazania do publicznej wiadomości informacji, które mogłyby mieć wpływ na cenę lub wartość papierów wartościowych.

Na podstawie art. 81 ust. 7 ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 r. - Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi (Dz. U. z 2002 r. Nr 49, poz. 447, z 2002 r. Nr 240, poz. 2055, z 2003 r. Nr 50, poz. 424, Nr 84, poz. 774, Nr 124, poz. 1151 i Nr 170, poz. 1651 oraz z 2004 r. Nr ..., poz. ...), zarządza się, co następuje:

§ 1. Rozporządzenie określa sposób postępowania emitenta w związku z opóźnieniem przekazania do publicznej wiadomości informacji, które mogłyby mieć wpływ na cenę lub wartość papierów wartościowych.

§ 2. Ilekroć w rozporządzeniu jest mowa o:

- 1) ustawie - rozumie się przez to ustawę z dnia 21 sierpnia 1997 r. - Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi;
- 2) emitencie - rozumie się przez to podmiot, o którym mowa w art. 4 pkt 4 ustawy;
- 3) informacji poufnej - rozumie się przez to informację, o której mowa w art. 4 pkt 19 ustawy;
- 4) karcie dostępu - rozumie się przez to specjalny dokument, zawierający dane osoby, która miała dostęp do informacji poufnej, datę oraz godzinę dostępu do informacji poufnej, jak również zakres w jakim informacja poufna została udostępnienia oraz wskazanie osoby, która udostępniła informację poufną.

§ 3. W celu zapewnienia zachowania w poufności informacji poufnych emitent powinien podjąć wszelkie niezbędne działania w celu ich ochrony, ograniczenia do nich dostępu oraz kontroli przekazywania takich informacji na zasadach określonych w art. 83 oraz art. 161c ust. 5 ustawy.

§ 4. 1. Przekazanie informacji poufnych może nastąpić w szczególności poprzez ustną wypowiedź, wydanie lub zapoznanie się z treścią dokumentu lub innego nośnika informacji, zawierających informacje poufne.

2. Przekazanie informacji poufnej wymaga akceptacji osoby pełniącej funkcje prezesa w organach zarządzających emitenta.

§ 5. 1. Za ochronę informacji poufnych odpowiada osoba pełniąca funkcje prezesa w organach zarządzających emitenta.

2. Ochrona informacji obejmuje w szczególności:

- 1) ochronę dokumentów zawierających informacje poufne;
- 2) ochronę systemów i sieci teleinformatycznych;
- 3) kontrolę obiegu dokumentów lub innych nośników informacji zawierających informacje poufne.

3. Każdy dokument lub inny nośnik informacji zawierający informacje poufne przed udostępnieniem powinien zostać opatrzony klauzulą „informacja poufna w rozumieniu ustawy prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi”.

4. Wydanie dokumentu lub nośnika informacji następuje za potwierdzeniem odbioru.

§ 6 . Przekazując informacje poufne emitent jest zobowiązany pouczyć każdą osobę, której przekazuje informacje poufne, o obowiązku zachowania ich w poufności oraz o sankcjach karnych związanych z ich ujawnieniem lub wykorzystaniem.

§ 7. Zapoznanie się z treścią dokumentu lub innego nośnika informacji zawierających informacje poufne lub ich wydanie wymaga odnotowania tego na przygotowanej w tym celu karcie dostępu przechowywanej razem z dokumentem lub innym nośnikiem informacji, z zaznaczeniem osoby oraz zakresu, w jakim nastąpiło zapoznanie się lub ich wydanie.

§ 8. Emitent jest zobowiązany, od osób działających w jego imieniu lub na jego rzecz, uzyskać informację o osobach, które miały dostęp do informacji poufnych z zaznaczeniem osoby, która miała dostęp do informacji poufnej, daty oraz godziny dostępu do informacji poufnej, jak również zakresu w jakim informacja poufna została udostępniona oraz wskazanie osoby, która udostępniła informację poufną.

§ 9. Rozporządzenie wchodzi w życie po upływie 14 dni od dnia ogłoszenia.

Uzasadnienie

Projekt rozporządzenia stanowi wykonanie delegacji zawartej w art. 81 ust. 7 ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 r. – Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi, która stanowi, iż Rada Ministrów określi, w drodze rozporządzenia, sposób postępowania emitenta w związku opóźnieniem przekazania do publicznej wiadomości informacji, które mogłyby mieć wpływ na cenę lub wartość papierów wartościowych, zapewniając przy tym poufność informacji do chwili ich przekazania do publicznej wiadomości.

Uregulowania przyjęte w projekcie rozporządzenia w znacznym stopniu uszczegóławiają, jak to powinno być uczynione w akcie prawnym rangi rozporządzenia, ogólne zapisy ustawowe odnoszące się do kwestii opóźnienia przekazania przez emitenta do publicznej wiadomości informacji poufnej, a także zagadnienia techniczne z tym związane.

Zapisy przyjęte na gruncie rozporządzenia oparte są na wytycznych zawartych w projekcie Dyrektywy w sprawie definicji oraz zasad ujawniania informacji poufnej, a także definicji manipulacji ceną instrumentu finansowego (*Commission Directive 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 nie spowoduje ujemnych skutków dla budżetu Państwa.

**ROZPORZĄDZENIE
RADY MINISTRÓW**

z dnia

w sprawie rodzaju informacji stanowiących rekomendacje dotyczące instrumentów finansowych lub ich emitentów, sposobu sporządzania i rozpowszechniania takich rekomendacji oraz szczegółowych warunków jakim powinny odpowiadać rekomendacje oraz ujawniania istnienia konfliktu interesów

Na podstawie art. 97b ust. 2 ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 r. - Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi (Dz. U. z 2002 r. Nr 49, poz. 447, z 2002 r. Nr 240, poz. 2055, z 2003 r. Nr 50, poz. 424, Nr 84, poz. 774, Nr 124, poz. 1151 oraz z 2004 r. Nr ..., poz. ...), zarządza się, co następuje:

Dział I

Przepisy ogólne

§ 1. Rozporządzenie określa rodzaje informacji stanowiących rekomendacje dotyczące instrumentów finansowych lub ich emitentów, sposób sporządzania i rozpowszechniania takich rekomendacji, szczegółowe warunki jakim powinny odpowiadać rekomendacje oraz zasady ujawniania istnienia konfliktu interesów.

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

- 1) ustawie - rozumie się przez to ustawę z dnia 21 sierpnia 1997 r. - Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi;
- 2) rekomendacji - rozumie się przez to raporty, analizy lub innego rodzaju informacje rekomendujące lub sugerujące, wprost lub w sposób dorozumiany, podjęcie określonej strategii inwestycyjnej, w tym opinie odnoszące się do bieżącej lub przyszłej wartości tych instrumentów finansowych przeznaczone do dystrybucji za pośrednictwem kanałów dystrybucji rekomendacji;
- 3) raporty, analizy lub innego rodzaju informacje rekomendujące lub sugerujące, wprost lub w sposób dorozumiany, podjęcie określonej strategii inwestycyjnej, w tym opinie odnoszące się do bieżącej lub przyszłej wartości tych instrumentów finansowych - rozumie się przez to:
 - a) informację przygotowaną przez niezależnego analityka, firmę inwestycyjną, instytucję kredytową, lub inny podmiot, którego podstawowym przedmiotem działalności jest sporządzanie rekomendacji, lub osobę fizyczną zatrudnioną w takich podmiotach na podstawie umowy o pracę lub podejmującą się tego typu prac na podstawie umowy zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze, która to informacja, bezpośrednio lub pośrednio, sugeruje podjęcie określonych działań inwestycyjnych w

- odniesieniu do określonych instrumentów finansowych lub emitenta instrumentów finansowych, lub
- b) informację przygotowaną przez podmioty inne niż wymienione w punkcie a), jeśli w sposób bezpośredni rekomenduje ona podjęcie określonych decyzji inwestycyjnych, w zakresie określonych instrumentów finansowych;
 - 4) emitencie - rozumie się przez to emitenta instrumentów finansowych do których ta rekomendacja, bezpośrednio lub pośrednio się odnosi;
 - 5) podmiocie sporządzającym lub rozpowszechniającym rekomendacje - rozumie się przez to osobę fizyczną lub prawną, która wytwarza lub rozpowszechnia rekomendacje w ramach wykonywanego zawodu lub w ramach prowadzonego przedsiębiorstwa;
 - 6) kanałach dystrybucji rekomendacji - rozumie się przez to źródła przekazu rekomendacji, za pośrednictwem których rekomendacja jest przekazywana do publicznej wiadomości lub jest dostępna szerokiemu kręgowi inwestorów;
 - 7) zagranicznej osobie prawnej - rozumie się przez to podmiot o którym mowa w art. 52 ust. 2 ustawy, prowadzący na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej działalność maklerską;
 - 8) firmie inwestycyjnej - rozumie się przez to dom maklerski, bank prowadzący działalność maklerską, zagraniczną firmę inwestycyjną prowadzącą działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz zagraniczną osobę prawną;
 - 9) instytucji kredytowej - rozumie się przez to podmiot wymieniony w art. 4 pkt. 17 ustawy; z dnia 29 sierpnia 1997 r. Prawo bankowe (Dz. U. z 2002 r., nr 72 poz. 665, z późn. zm.) z wyłączeniem zagranicznych instytucji kredytowych w rozumieniu art. 4 pkt. 25 ustawy;
 - 10) Komisji - rozumie się przez to Komisję Papierów Wartościowych i Giełd;
 - 11) liście restrykcyjnej - rozumie się przez to listę instrumentów finansowych, które nie mogą być przedmiotem transakcji kupna lub sprzedaży dokonywanych na własny rachunek przez podmiot sporządzający rekomendację lub osoby fizyczne zatrudnione w podmiotach sporządzających rekomendacje na podstawie umowy o pracę lub podejmujące się tego typu prac na podstawie umowy zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze;
 - 12) liście obserwacyjnej - rozumie się przez to listę instrumentów finansowych, które mogą być przedmiotem transakcji kupna lub sprzedaży dokonywanych na własny rachunek przez podmiot sporządzający rekomendację lub osoby fizyczne zatrudnione w podmiotach sporządzających rekomendacje na podstawie umowy o pracę lub podejmujące się tego typu prac na podstawie umowy zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze, z zastrzeżeniem, iż transakcje te są analizowane i nadzorowane przez osobę pełniącą funkcję inspektora nadzoru;
 - 13) grupie kapitałowej - należy przez to rozumieć grupę dwóch lub większej liczby podmiotów, z których każdy jest w stosunku do co najmniej jednego z pozostałych podmiotem dominującym lub zależnym, w rozumieniu nadanym w ustawie;
 - 14) osobie bliskiej - należy przez to rozumieć osobę pozostającą we wspólnym gospodarstwie domowym z osobą sporządzającą rekomendację;
 - 15) osobie pełniącej funkcję inspektora nadzoru - należy przez to rozumieć osobę zatrudnioną w podmiocie sporządzającym lub rozpowszechniającym rekomendacje na stanowisku kierownika komórki nadzoru wewnętrznego lub na samodzielny stanowisku do spraw nadzoru wewnętrznego lub na stanowisku o zbliżonym do wymienionych zakresie obowiązków;
 - 16) prawie prasowym - rozumie się przez to ustawę z dnia 26 stycznia 1984 r. Prawo prasowe (Dz. U. z 1984 r., nr 5, poz. 24, Dz.U. z 1988 r., nr 41, poz. 324, Dz.U. z 1989 r., nr 34, poz.187, Dz.U. z 1990 r., nr 29 poz 173, Dz.U. z 1991 r., nr 100, poz 442, Dz.U. z 1996 r.,

nr 114, poz. 542, Dz.U. z 1997 r., nr 121, poz. 770, Dz.U. z 1997 r., nr 88, poz. 554, Dz.U. z 1999 r., nr 90, poz. 999, Dz.U. z 2001 r., nr 112, poz.1198).

Dział II **Sporządzanie rekomendacji**

Rozdział 1 **Identyfikacja podmiotów sporządzających rekomendacje oraz dane jakie winna zawierać rekomendacja**

§ 3. 1. Rekomendacja powinna zawierać dane szczegółowo identyfikujące podmiot odpowiedzialny za jej sporządzenie. W szczególności rekomendacja winna zawierać następujące dane:

- 1) imię i nazwisko osób, które sporządziły rekomendację, z zaznaczeniem, które z tych osób posiadają tytuł maklera papierów wartościowych lub doradcy inwestycyjnego; lub
- 2) firmę (nazwę) oraz siedzibę podmiotu odpowiedzialnego za sporządzenie rekomendacji, wraz ze wskazaniem danych osób pozostających z tym podmiotem w stosunku pracy, zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, które brały udział w przygotowaniu tej rekomendacji.
2. W przypadku, gdy podmiotem sporządzającym rekomendację jest firma inwestycyjna lub instytucja kredytowa, w treści rekomendacji powinien być wskazany podmiot sprawujący nad nimi nadzór.
3. Postanowienia ust. 1 i 2 stosuje się odpowiednio do rekomendacji innych niż sporządzane w formie pisemnej.
4. Dane, o których mowa w ust. 1 i 2, mogą być podane poprzez wskazanie miejsca ogólnie dostępnego, w tym strony internetowej, gdzie można się z nimi zapoznać. W takim przypadku powinna być o tym fakcie uczyniona wzmianka w treści rekomendacji.
5. Postanowień ust. 1 i 2 nie stosuje się do osób wykonujących zawód dziennikarza w rozumieniu ustawy prawo prasowe.

§ 4. 1. Obok danych wymienionych w § 3, rekomendacja winna zawierać w szczególności:

- 1) datę sporządzenia;
- 2) wskazanie adresata lub adresatów rekomendacji, albo kręgu adresatów rekomendacji, o ile osoby te nie są imiennie określone;
- 3) wyjaśnienia dotyczące stosowanej w rekomendacji terminologii fachowej, o ile terminologia ta mogłaby być niewłaściwie zrozumiana przez adresatów tej rekomendacji;
- 4) wykaz rekomendacji, dotyczących danego instrumentu finansowego, przedstawianych przez dany podmiot sporządzający rekomendację w ciągu ostatnich 6 miesięcy, zawierający w szczególności wskazaną w poszczególnych rekomendacjach cenę lub pułap cenowy instrumentu finansowego, przy której podmiot sporządzający rekomendację zalecił określone zachowanie inwestycyjne oraz czas obowiązywania tych rekomendacji;
- 5) wskazanie zastosowanych metod wyceny instrumentów finansowych;
- 6) wskazanie podstawowych założeń przyjętych dla zastosowania danych metod wyceny instrumentów finansowych;

7) wskazanie silnych i słabych stron zastosowanych metod wyceny instrumentów finansowych, w sposób umożliwiający adresatom rekomendacji dokonanie oceny ryzyka inwestowania w dane instrumenty finansowe zgodnie z rekomendacją.

2. Rekomendacja powinna zawierać również zapewnienie podmiotu sporządzającego rekomendację o metodologicznej poprawności przygotowanej rekomendacji. W przypadku, gdy podmiot sporządzający rekomendację wyłącza swoją odpowiedzialność za skutki decyzji inwestycyjnych podejmowanych w oparciu o przygotowaną rekomendację - w treści rekomendacji powinna być zawarta odpowiednia klauzula.

3. Podmiot sporządzający rekomendację powinien opierać się co najmniej na dwóch metodach wyceny instrumentów finansowych do których dana rekomendacja się odnosi.

§ 5. 1. Podmioty sporządzające rekomendacje powinny dolożyć należytej staranności aby:

- 1) fakty na których oparta jest rekomendacja były wyodrębnione w stosunku samodzielnych interpretacji, ocen, opinii i innego rodzaju sądów wartościujących;
- 2) źródła informacji na których oparta jest rekomendacja były wiarygodne lub w przypadku, gdy istnieją jakiegokolwiek wątpliwości w zakresie wiarygodności źródła informacji, aby okoliczność ta była wyraźnie wskazana w treści rekomendacji;
- 3) przewidywania, prognozy lub projekcje cenowe co do zachowań instrumentu finansowego były wyraźnie uwidocznione w treści rekomendacji, zaś istotne założenia przyjęte lub poczynione przy ich sporządzaniu były również wyraźnie wskazane w treści rekomendacji.

2. Postanowienia ust. 1 stosuje się odpowiednio do rekomendacji innych, niż wydawane w formie pisemnej.

3. Postanowień ust. 1 i 2 nie stosuje się do osób wykonujących zawód dziennikarza w rozumieniu ustawy prawo prasowe.

§ 6. 1. W przypadku gdy, osobą sporządzającą rekomendacje jest niezależny analityk, firma inwestycyjna, instytucja kredytowa lub inny podmiot, którego podstawowym przedmiotem działalności jest sporządzanie rekomendacji albo osoba fizyczna zatrudniona w takich podmiotach na podstawie umowy o pracę lub podejmująca się tego typu prac na podstawie umowy zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze, podmioty te winny zapewnić aby:

- 1) w treści rekomendacji były wskazane wszelkie źródła informacji na podstawie których rekomendacja została sporządzona, włączając w to emitenta instrumentów finansowych, oraz zaznaczone, czy dana rekomendacja została przekazana emitentowi instrumentów finansowych do których się odnosi oraz czy dokonano w niej zmian po jej przekazaniu emitentowi instrumentów finansowych;
- 2) wszelkie wyceny oraz metodologia przyjęta przy ocenie instrumentu finansowego lub emitentów instrumentów finansowych oraz projekcje cenowe przyjęte w rekomendacji były należycie przedstawione;
- 3) znaczenie rekomendacji, która w swej treści może zawierać horyzont czasowy inwestycji, do której rekomendacja się odnosi, jak w szczególności "kupuj", "sprzedaj" lub "trzymaj", było należycie wyjaśnione, a wszelkie znane w związku z tym zagrożenia związane z inwestowaniem w dany instrument finansowy wyraźnie wskazane;
- 4) w treści sporządzonej rekomendacji zawarta była wzmianka, co do częstotliwości dokonywanych aktualizacji rekomendacji oraz istotnych zmian w zakresie ryzyka inwestycyjnego;

- 5) w przypadku, gdy dana rekomendacja różni się od rekomendacji wydanych w stosunku do tego samego instrumentu finansowego lub emitenta instrumentów finansowych, w okresie 12 miesięcy poprzedzających jej wydanie, w treści rekomendacji powinien być ten fakt zaznaczony ze wskazaniem dat wszystkich wcześniejszych rekomendacji.
2. W przypadku, gdyby ujawnienie wszystkich wymogów wymienionych w ust. 1 pkt. a - c było nieproporcjonalne z uwagi na rozmiary sporządzonej rekomendacji, możliwe jest ujawnienie tych danych na stronie internetowej podmiotu sporządzającego rekomendację, z zastrzeżeniem, iż takie odesłanie zostało wyraźnie wskazane w treści rekomendacji i nie nastąpiły żadne zmiany w zakresie wykorzystanej metodologii i podstaw wyceny.
3. Postanowienia ust. 1 stosuje się odpowiednio do rekomendacji innych, niż wydawane w formie pisemnej.

Rozdział 2

Sytuacje, w których zachodzi konflikt interesów i zasady jego ujawniania

§ 7. 1. Podmioty sporządzające rekomendacje zobowiązane są ujawnić wszelkie powiązania i okoliczności, które mogłyby wpłynąć na obiektywizm sporządzanych rekomendacji, a w szczególności informacje na temat zaangażowania kapitałowego w instrumenty finansowe będące przedmiotem rekomendacji lub istnienie ewentualnego konfliktu interesów, jaki zachodzi w odniesieniu do emitenta instrumentów finansowych będących przedmiotem rekomendacji.

2. W przypadku, gdy podmiot sporządzający rekomendację jest osobą prawną, obowiązek określony w ust. 1, spoczywa również na osobach fizycznych zatrudnionych w tym podmiocie na podstawie umowy o pracę lub pozostających z nim w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze oraz na innych osobach prawnych, które łączy stosunek zlecenia lub inny stosunek prawny o podobnym charakterze z podmiotem sporządzającym rekomendację i które są zaangażowane w sporządzenie tej rekomendacji.

3. Obowiązek o którym mowa w ust. 1 spoczywa również na osobach fizycznych zatrudnionych na podstawie umowy o pracę lub będących w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze z osobą prawną, którą łączy stosunek zlecenia lub inny stosunek prawny o podobnym charakterze z podmiotem sporządzającym rekomendację.

§ 8. 1. W przygotowywanej rekomendacji zamieszcza się w szczególności informację o:

- 1) wykonywaniu przez podmiot sporządzający rekomendację czynności dotyczących danego instrumentu finansowego w zakresie:
 - oferowania instrumentów finansowych w obrocie pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, w okresie 12 miesięcy poprzedzających wydanie rekomendacji,
 - nabywania lub zbywania instrumentów finansowych na własny rachunek celem realizacji zadań związanych z organizacją rynku regulowanego,
 - nabywania lub zbywania instrumentów finansowych na własny rachunek celem realizacji umów o subemisję inwestycyjne lub usługowe;
- 2) posiadaniu przez podmiot sporządzający rekomendację bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty pozostające w tej samej grupie kapitałowej, akcji emitenta instrumentów finansowych będących przedmiotem rekomendacji, w łącznej liczbie stanowiącej co najmniej 5% kapitału zakładowego;
- 3) posiadaniu przez emitenta instrumentów finansowych będących przedmiotem rekomendacji, bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty pozostające w tej samej grupie

kapitałowej, akcji podmiotu sporządzającego rekomendacje, w łącznej liczbie stanowiącej co najmniej 5% kapitału zakładowego;

- 4) pełnieniu przez osobę przygotowującą rekomendację lub jej osobę bliską, funkcji w organach podmiotu będącego emitentem instrumentów finansowych, których dotyczy rekomendacja lub zajmowania stanowiska kierowniczego w tym podmiocie, z jednoczesnym wskazaniem pełnionej funkcji lub zajmowanego stanowiska;
- 5) pełnieniu przez firmę inwestycyjną lub instytucję kredytową sporządzające rekomendacje, funkcji animatora rynku lub animatora emitenta, którego instrumenty finansowe są przedmiotem rekomendacji sporządzanej przez te podmioty;
- 6) pozostawaniu przez firmę inwestycyjną lub instytucję kredytową, stroną umowy o prowadzenie usług w postaci sporządzania rekomendacji, z emitentem instrumentów finansowych;
- 7) otrzymaniu przez podmiot sporządzający rekomendację jakiegokolwiek wynagrodzenia od emitenta instrumentów finansowych będących przedmiotem rekomendacji, z tytułu usług świadczonych na jego rzecz;
- 8) istnieniu po stronie podmiotu sporządzającego rekomendację, zamiaru złożenia emitentowi instrumentów finansowych będących przedmiotem rekomendacji, oferty świadczenia usług na jego rzecz, w ciągu najbliższych 3 miesięcy od daty jej sporządzenia;
- 9) istnieniu innych istotnych powiązań, występujących pomiędzy podmiotem sporządzającym rekomendację, w tym osobą fizyczną bezpośrednio przygotowującą rekomendację lub jej osobą bliską, a emitentem instrumentów finansowych będących przedmiotem rekomendacji, z jednoczesnym wskazaniem charakteru tych powiązań

- o ile podmiotowi sporządzającemu rekomendację, w tym osobie bezpośrednio przygotowującej rekomendację znane są fakty, których te informacje dotyczą.

2. Ponadto firmy inwestycyjne lub instytucje kredytowe zajmujące się sporządzaniem rekomendacji zobowiązane są, w odstępach kwartalnych, ujawniać proporcje udzielanych rekomendacji "kupuj", "sprzedaj" lub "trzymaj" lub odpowiedników tego rodzaju rekomendacji, jak również proporcji liczby emitentów, dla których to firma inwestycyjna lub instytucja kredytowa, w okresie ostatnich 12 miesięcy, dostarczała usługi w zakresie bankowości inwestycyjnej, do każdej z wymienionych kategorii rekomendacji.

3. Na pierwszej stronie dokumentu zawierającego rekomendację inwestycyjną, powinno być zamieszczone wyraźne wskazanie miejsca w dokumencie, gdzie znajdują się informacje, o których mowa w ust. 1 i 2.

4. W przypadku, gdyby ujawnienie informacji określonych w ust.1 byłoby nieproporcjonalne z uwagi na rozmiary rekomendacji, możliwe jest ujawnienie tych danych na stronie internetowej podmiotu sporządzającego rekomendacje, z zastrzeżeniem, iż takie odesłanie zostało wyraźnie wskazane w treści rekomendacji.

5. Postanowień ust. 1 nie stosuje się do osób wykonujących zawód dziennikarza w rozumieniu ustawy prawo prasowe.

§ 9. 1. Firmy inwestycyjne oraz instytucje kredytowe sporządzające rekomendacje powinny wprowadzić regulacje wewnętrzne zapewniające, iż rekomendacja przed jej udostępnieniem nie będzie znana, akceptowana ani zatwierdzana przez pracowników jednostek organizacyjnych podmiotu sporządzającego rekomendacje zajmujących się:

- 1) oferowaniem instrumentów finansowych w obrocie pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej;

2) nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych na cudzy rachunek na zasadach określonych w art. 34 ustawy lub

3) nabywaniem i zbywaniem instrumentów finansowych na własny rachunek oraz zarządzaniem własnym pakietem instrumentów finansowych.

2. W uzasadnionych przypadkach pracownicy, o których mowa w ust. 1, mogą zapoznać się z rekomendacją przed jej udostępnieniem, wyłącznie jednak w zakresie, w jakim jest to niezbędne do zbadania prawdziwości zamieszczonych w niej informacji lub wykrycia potencjalnego konfliktu interesów.

3. W przypadkach, o których mowa w ust. 2, dostęp do rekomendacji inwestycyjnej przed jej udostępnieniem powinien być nadzorowany przez osobę pełniącą funkcję inspektora nadzoru, w tym korespondencja, jak również ustne konsultacje związane z tym dostępem, powinny być dokumentowane przez osobę pełniącą funkcję inspektora nadzoru.

§ 10. 1. Instrumenty finansowe, będące przedmiotem przygotowywanej rekomendacji, z chwilą rozpoczęcia prac nad tą rekomendacją, winny być wpisywane na listę restrykcyjną dla pracowników jednostki organizacyjnej podmiotu sporządzającego rekomendację, zajmującej się opracowywaniem danej rekomendacji oraz na listę obserwacyjną dla pozostałych pracowników podmiotu sporządzającego rekomendację. W przypadku podmiotu sporządzającego rekomendację, wykonującego jednocześnie czynności w zakresie nabywania i zbywania instrumentów finansowych na własny rachunek i zarządzania własnym pakietem instrumentów finansowych, instrumenty finansowe będące przedmiotem rekomendacji wpisywane są na listę obserwacyjną

2. Skreślenie instrumentów finansowych, będących przedmiotem rekomendacji z list, o których mowa w ust. 1, nie może być dokonane wcześniej niż z końcem 5 dnia następującego po dniu, w którym udostępniono rekomendację lub w przypadku, gdy nie doszło do jej udostępnienia, z końcem dnia, w którym zaprzestano prac nad rekomendacją.

3. Podmiot sporządzający rekomendację, może dokonać sprzedaży instrumentów finansowych, których dotyczy ta rekomendacja, w okresie kiedy instrumenty te wpisane są na listę restrykcyjną, jedynie za zgodą osoby sprawującej funkcję inspektora nadzoru i w przypadkach gdy jest to uzasadnione szczególną sytuacją życiową tej osoby.

§ 11. Podmiot sporządzający rekomendację i jednocześnie wykonujący funkcję oferującego lub subemitenta na rzecz emitenta instrumentów finansowych będących przedmiotem rekomendacji, nie może w okresie pełnienia tej funkcji przedstawiać zaleceń określonego sposobu zachowania inwestycyjnego w udostępnianych rekomendacjach.

§ 12. 1. W okresie 1 miesiąca od dnia udostępnienia rekomendacji, podmiot sporządzający rekomendację i jednocześnie wykonujący czynności w zakresie nabywania i zbywania instrumentów finansowych na własny rachunek oraz zarządzania własnym pakietem instrumentów finansowych lub osoby, które bezpośrednio uczestniczyły w sporządzeniu rekomendacji, nie mogą dokonywać na własny rachunek transakcji przeciwstawnych do zaleceń określonego sposobu zachowań inwestycyjnych zawartych w ostatnio udostępnionej rekomendacji.

2. Transakcje, o których mowa w ust. 1, mogą być dokonywane jedynie w szczególnie uzasadnionych przypadkach, za zgodą osoby pełniącej funkcję inspektora nadzoru.

§ 13. 1. Przygotowywana rekomendacja powinna być utajniona do momentu jej udostępnienia.

2. Utajnieniu podlega również rekomendacja, o ile ma być udostępniona wyłącznie jednemu adresatowi lub ograniczonemu kręgowi adresatów.

3. W przypadku, gdy podmiot sporządzający rekomendacje uzna za konieczne dokonanie przez emitenta instrumentów finansowych będących przedmiotem przygotowywanej rekomendacji, weryfikacji tej rekomendacji pod kątem faktów prezentowanych w jej części opisowej, nie stosuje się ust. 1.

4. W przypadku o którym mowa w ust. 3, weryfikacja nie powinna dotyczyć elementów ocennych, jak również zaleceń zachowań inwestycyjnych zawartych w przygotowywanej rekomendacji.

5. W przypadku o którym mowa w ust. 3, udostępniona emitentowi część przygotowywanej rekomendacji powinna zostać przekazana również osobie pełniącej funkcję inspektora nadzoru.

6. W przypadku dokonywania zmian w części przygotowywanej rekomendacji, która została przekazana zgodnie z ust. 3-5 emitentowi instrumentów finansowych, istnieje wymóg każdorazowego pisemnego informowania osoby pełniącej funkcję inspektora nadzoru o dokonywanych zmianach.

§ 14. 1. Rekomendacja oraz dokumenty związane z jej przygotowywaniem, powinny być przechowywane przez okres 5 lat od dnia udostępnienia rekomendacji inwestycyjnej.

2. W przypadku rekomendacji oraz dokumentów, o których mowa w ust. 1, sporządzonych na elektronicznych nośnikach informacji, dopuszcza się ich przechowywanie na takich nośnikach.

Dział III

Rozpowszechnianie rekomendacji sporządzonych przez osoby trzecie

Rozdział 1

Identyfikacja podmiotów rozpowszechniających rekomendacje

§ 15. W sytuacji, gdy podmiot sporządzający rekomendacje zajmuje się również rozpowszechnianiem rekomendacji sporządzonych przez inne podmioty, w treści rekomendacji winny być wskazane dane identyfikujące zarówno podmiot sporządzający jak i rozpowszechniający rekomendacje. W tym zakresie stosuje się odpowiednio postanowienia § 3 niniejszego rozporządzenia.

Rozdział 2

Standardy rozpowszechniania rekomendacji

§ 16. 1. W przypadku, gdy następuje rozpowszechnianie rekomendacji sporządzonych przez inny podmiot, podmiot rozpowszechniający rekomendacje zobowiązany jest dołożyć należytych starań, aby rozpowszechniane rekomendacje spełniały wymogi, o których mowa w § 4, 5 i 7 niniejszego rozporządzenia.

2. Do podmiotu rozpowszechniającego rekomendacje sporządzone przez inny podmiot stosuje się odpowiednio § 8 - 14 niniejszego rozporządzenia.

§ 17. 1. W przypadku, gdy sporządzona rekomendacja jest w swej treści w jakikolwiek sposób zmodyfikowana przez podmiot rozpowszechniający rekomendacje, powinna być o tym fakcie uczyniona, w treści rozpowszechnianej rekomendacji, wzmianka, szczegółowo określająca zakres poczynionych modyfikacji.

2. W sytuacji gdy nastąpiła modyfikacja kierunku rekomendacji, dokonana przez podmiot rozpowszechniający rekomendacje, w szczególności zaś nastąpiła zmiana kierunku rekomendacji z "kupuj" na "sprzedaj" lub "trzymaj" albo ze "sprzedaj" na "kupuj" lub "trzymaj" albo z "trzymaj" na "kupuj" lub "sprzedaj", do podmiotu rozpowszechniającego rekomendacje stosuje się odpowiednio § 3 - 14 niniejszego rozporządzenia.
3. Osoby prawne, które samodzielnie lub za pośrednictwem osób fizycznych rozpowszechniają rekomendacje zmodyfikowane w sposób o którym mowa w ust. 1 lub 2, zobowiązane są wskazać adresatom rekomendacji dane, o których mowa w § 3, identyfikujące podmioty wytwarzające rekomendacje, jak również informacje o ewentualnych konfliktach interesów mających miejsce przy sporządzaniu danej rekomendacji.
4. Postanowienia ust. 1 - 3, nie mają zastosowania do komunikatów medialnych skierowanych do publicznej wiadomości, informujących o treści rekomendacji wytworzonych przez podmioty sporządzające rekomendacje, pod warunkiem, iż nie nastąpiła modyfikacja rekomendacji, o której mowa w ust. 1 i 2.
5. W przypadku, gdy następuje rozpowszechnianie materiałów stanowiących streszczenie rekomendacji wytworzonych przez osoby trzecie, podmiot rozpowszechniający rekomendacje powinien dołożyć należytej staranności aby takie streszczenie było rzetelne i pozbawione elementów, które mogłyby wprowadzić w błąd co do rzeczywistej treści rekomendacji.
6. Streszczenie rekomendacji, o którym mowa w ust. 5 winno również wskazywać na materiały źródłowe oraz ewentualne miejsce ich udostępnienia do publicznej wiadomości.

§ 18. 1. W przypadku gdy podmiotem rozpowszechniającym rekomendacje jest firma inwestycyjna, instytucja kredytowa lub osoba fizyczna zatrudniona w takich podmiotach na podstawie umowy o pracę, umowy zlecenia lub innej umowy cywilnoprawnej o podobnym charakterze, w rozpowszechnianej rekomendacji powinny być zamieszczone informacje o nazwie podmiotu sprawującego nadzór nad tą firmą inwestycyjną lub instytucją kredytową.

2. W przypadku, gdy podmioty, o których mowa w ust. 1, zajmujące się rozpowszechnianiem rekomendacji, zmodyfikowały rekomendację wytworzoną przez podmiot sporządzający rekomendacje, do wskazanych podmiotów rozpowszechniających rekomendacje stosuje się odpowiednio postanowienia § 3 - 14 niniejszego rozporządzenia
3. W przypadku, gdy następuje rozpowszechnianie rekomendacji, które nie zostały przekazane do adresata za pośrednictwem kanałów dystrybucji rekomendacji do podmiotu rozpowszechniającego rekomendacje stosuje się odpowiednio postanowienia § 8 - 14 niniejszego rozporządzenia.

Dział IV

Przepisy przejściowe i końcowe

§ 19. Podmioty sporządzające lub rozpowszechniające rekomendacje wprowadzą regulacje wewnętrzne służące ujawnianiu konfliktów interesów jakie mogą powstać przy sporządzaniu lub rozpowszechnianiu rekomendacji, w terminie 3 miesięcy od dnia wejścia w życie niniejszego rozporządzenia.

§ 20. Postanowień niniejszego rozporządzenia nie stosuje się do porad inwestycyjnych sporządzanych dla oznaczonego adresata, przy uwzględnieniu potrzeb inwestycyjnych tego adresata, które nie są przeznaczone do publicznej wiadomości lub szerokiego kręgu inwestorów.

§ 21. Rozporządzenie wchodzi w życie po upływie 14 dni od dnia ogłoszenia

Uzasadnienie

Projekt rozporządzenia stanowi wykonanie delegacji zawartej w art. 97b ust. 2 ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 r. – Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi regulując, w sposób szczegółowy i wyczerpujący, kwestie związane z rodzajami informacji stanowiącymi rekomendacje dotyczące instrumentów finansowych lub ich emitentów, sposobem sporządzania i rozpowszechniania takich rekomendacji oraz szczegółowymi warunkami jakim powinny odpowiadać rekomendacje. Projekt rozporządzenie reguluje ponadto kwestie związane z ujawnianiem istnienia konfliktu interesów pomiędzy podmiotem sporządzającym lub rozpowszechniającym rekomendacje a emitentem instrumentów finansowych, do których rekomendacja się odnosi.

Projekt rozporządzenia stanowi istotne *novum* na gruncie polskiego ustawodawstwa - reguluje bowiem szczegółowo zagadnienia, które do tej pory nie miały stosownych ram prawnych, a których uregulowanie, z uwagi na postępujący rozwój polskiego rynku kapitałowego było niezbędne.

Zapisy przyjęte na gruncie projektu rozporządzenia czynią zadość wytycznym przyjętym w projekcie Dyrektywy w sprawie rekomendacji (*Commission Directive implementing Directive 2003/6/EC of the European Parliament and of the Council as regards the fair presentation of investment recommendations and the disclosure of conflicts of interest*).

Projekt rozporządzenia nie spowoduje ujemnych skutków dla budżetu Państwa.

TABELA ZGODNOŚCI

Przepisy ustawy Prawo o publicznym obrocie (...) z uwzględnieniem przepisów projektu nowelizacji	Postanowienia właściwej dyrektywy
Art. 3, art. 4 pkt 2b	Art. 1 ust 3 Dyrektywy w sprawie wykorzystania i ujawnienia informacji poufnych oraz manipulacji ceną instrumentów finansowych (2003/6/EC)
Art. 4 pkt 14	Art. 1 pkt 13 Dyrektywy Rady z dnia 10 maja 1993 r. w sprawie usług inwestycyjnych w zakresie papierów wartościowych. (93/22/EEC)
Art. 4 pkt 18	Art. 25 ust 1 Dyrektywy 93/22/EEC
Art. 4 pkt 19 i 19 a	Art. 1 ust 1 Dyrektywy 2003/6/EC
Art.4 pkt 24 i 25	Art1 pkt 2 Dyrektywy 93/22/EEC
Art. 4 pkt 27	Art. 89 ust. 2 Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 28 maja 2001 o dopuszczaniu papierów wartościowych do oficjalnych notowań giełdowych i o informacjach na temat tych papierów wartościowych, jakie muszą zostać opublikowane (34/2001/WE)
Art. 5a	Art. 65 ust. 1, 78 ust. 1, 83 ust. 1 Dyrektywy 34/2001
Art. 12 ust. 4	Art. 105 ust.. 1 Dyrektywy 34/2001 i Art. 19 Dyrektywy Rady z dnia 17 kwietnia 1989 roku w sprawie koordynacji wymagań dotyczących sporządzania, badania i rozpowszechniania prospektów publikowanych w związku z publiczną ofertą sprzedaży zbywalnych papierów wartościowych (89/298/EEC)
Art. 13 ust. 1 pkt. 1a	Art. 8 ust 1i 2 Dyrektywy 93/22/EEC w zw. z Art. 3 ust. 3
Art. 15a ust 1	Art. 14 ust 4 Dyrektywy 2003/6/EC
Art. 15a ust 2-4	Art. 16 Dyrektywy 2003/6/EC
Art. 30 ust. 2	Załącznik A Dyrektywy 93/22/EEC
Art. 30 ust. 2 pkt 1	Załącznik A, B oraz Art. 3 ust. 1 Dyrektywy 93/22/EEC
Art. 30 ust. 2a i 2b	Załącznik C Dyrektywy 93/22/EEC
Art. 30 ust. 2c	Art. 3 ust. 1 Dyrektywy 93/22/EEC
Art. 30b	Art. 2 ust 2 lit c Dyrektywy 93/22/EEC
Art. 30c	Art. 2 ust. 2 lit. b, c, g, j Dyrektywy 93/22/EEC
Art. 31	Załącznik A, B, C Dyrektywy 93/22/EEC
Art. 34a	Art. 1 pkt 2 Dyrektywy 93/22/EEC
Art. 36a	Art. 1 pkt 2 Dyrektywy 93/22/EEC

Art. 39a	Załącznik C pkt 7 Dyrektywy 93/22/EEC
Art. 40 ust. 1 pkt 2	Art. 4 Dyrektywy 93/22/EEC
Art. 40 ust. 1 pkt 5 i 5a	Art. 4 Dyrektywy 93/22/EEC
Art. 40 ust. 2 pkt 4a	Art. 40 ust. 2 pkt 4a Dyrektywy 93/22/EEC
art. 40 ust 2 pkt 4b	art. 4 ust. 4 Dyrektywy Rady z dnia 15 marca 1993 r. w sprawie adekwatności kapitału firm inwestycyjnych i instytucji kredytowych (93/6/EWG)
Art. 40 ust. 2a	Art. 4 Dyrektywy 93/22/EEC
Art. 40 ust. 3	Art. 3 ust. 3 Dyrektywy 93/22/EEC
art. 41a	art. 3 ust. 1-4 Dyrektywy Rady 93/6/EWG
art. 41b	art. 2 pkt 24 Dyrektywy Rady 93/6/EWG
Art. 43 pkt 2a	Art. 3 ust. 3 Dyrektywy 93/22/EEC
Art. 44 ust 6 i 7	Art. 24 Dyrektywy 93/22/EEC
Art. 44 ust. 8 i 9	Art. 25a Dyrektywy 93/22/EEC
Art. 45 ust. 1	Art. 3 ust. 7 lit. b, d i e Dyrektywy 93/22/EEC
Art. 45 ust. 1a	Art. 3 ust. 7 lit. c Dyrektywy 93/22/EEC
Art. 45 ust. 4	Art. 19 ust. 4 Dyrektywy 93/22/EEC
Art. 46 ust. 1 pkt 1	Art. 3 ust. 7 lit a Dyrektywy 93/22/EEC
Art. 48 ust 2	Art. 6 ust 9 Dyrektywy 2003/6/EC
Art. 50	Art. 9 Dyrektywy 93/22/EEC
Art. 50a	Art. 9 ust. 5 Dyrektywy 93/22/EEC
Art. 52 ust. 1	Art. 1 pkt 2 Dyrektywy 93/22/EEC
Art. 52 ust. 3	Art. 1 pkt 8 Dyrektywy 93/22/EEC
Art. 52a	Art. 1 pkt 2, Załącznik A, B i C, Art. 14, Art. 15 Dyrektywy 93/22/EEC
Art. 52a ust. 2	Art. 2 ust. 4 Dyrektywy 93/22/EEC
Art. 52a ust. 3	Art. 17 ust. 3, Art. 18 ust. 2 Dyrektywy 93/22/EEC
Art. 52a ust. 4 i 5	Art. 17 ust. 4, Art. 18 ust. 2 Dyrektywy 93/22/EEC
Art. 52c ust. 1	Art. 10 i 11 Dyrektywy 93/22/EEC
Art. 52c ust. 2	Art. 19 ust. 3 Dyrektywy 93/22/EEC
Art. 52c ust. 4	Art. 19 ust. 4 Dyrektywy 93/22/EEC
Art. 52c ust. 7	Art. 19 ust. 8 Dyrektywy 93/22/EEC
Art. 52c ust. 8	Art. 19 ust. 10 Dyrektywy 93/22/EEC
Art. 54 ust. 1 pkt 4	Art. 4 Dyrektywy 93/22/EEC
Art. 54 ust. 2 pkt 4a	Art. 10 Dyrektywy 93/22/EEC

Art. 54 ust. 2 pkt 4b	Art. 4 ust. 4 Dyrektywy Rady z dnia 15 marca 1993 r. w sprawie adekwatności kapitału firm inwestycyjnych i instytucji kredytowych (93/6/EWG)
Art. 56 ust. 2	Art. 25a Dyrektywy 93/22/EEC
Art. 59b ust. 1	Art. 17 i 18 Dyrektywy 93/22/EEC
Art. 59b ust. 2b	Art. 18 ust. 1 Dyrektywy 93/22/EEC
Art. 59b ust. 3	Art. 17 ust. 3 i Art. 18 ust. 2 Dyrektywy 93/22/EEC
Art. 59b ust. 3a	Art. 17 ust. 3 Dyrektywy 93/22/EEC
Art. 59b ust. 3b	Art. 17 ust. 7 Dyrektywy 93/22/EEC
Art. 59b ust. 4	Art. 17 ust. 6 i Art. 18 ust. 3 Dyrektywy 93/22/EEC
Art. 59b ust. 5	Art. 17 ust. 3 i Art. 18 ust. 2 Dyrektywy 93/22/EEC
Art. 59b ust. 6	Art. 17 ust. 5 i Art. 18 ust. 2 Dyrektywy 93/22/EEC
Art. 59b ust. 8	Art. 19 ust. 10 Dyrektywy 93/22/EEC
Art. 59c ust. 1 pkt 1 lit a	art. 3 ust. 2 lit a Dyrektywy Rady z dnia 17 kwietnia 1989 r. w sprawie funduszy własnych instytucji kredytowych (89/299/EWG)
Art. 59c ust. 1 pkt 1 lit b	ust. 3 załącznika nr 5 do Dyrektywy Rady 93/6/EWG
Art. 59c ust. 1 pkt 2	art. 3 ust. 1 lit c Dyrektywy Rady 89/299/EWG
Art. 59c ust. 1 pkt 3	ust. 5 załącznika nr 1 do Dyrektywy Rady 93/6/EWG
Art. 59c ust. 1 pkt 4	art. 4 ust. 1 ppkt i oraz ust. 1 załącznika nr 8 do Dyrektywy Rady 93/6/EWG
Art. 60 ust. 1 pkt 1	Art. 11 i Art. 10 tiret 1 – 3 Dyrektywy 93/22/EEC
Art. 60 ust. 1 pkt 4	Art. 19 ust. 1 Dyrektywy 93/22/EEC
Art. 60 ust. 1 pkt 6	Art. 10 tiret 1 i 5 Dyrektywy 93/22/EEC
Art. 62a i art. 62b	Art. 38-39 Dyrektywy 34/2001
Art. 67, Art. 76 ust. 2, Art. 77 ust. 5, Art. 92, Art. 99 ust. 2, Art. 112 ust. 2, Art. 117 ust. 1, Art. 128 ust. 2, Art. 143 ust. 2, Art. 159 ust. 1 pkt 3 lit a, Art. 161b ust. 1,	Art. 1 pkt 2 Dyrektywy 93/22/EEC
Art. 68 ust. 1 pkt 5	Art. 13 Dyrektywy 34/2001
Art. 68 ust. 5	Art. 37-39 Dyrektywy 34/2001
Art. 71a	Art. 36 Dyrektywy 34/2001
Art. 71b	Art. 6 Dyrektywy 89/298
Art. 71c	Art. 23, 25 i 26 Dyrektywy 34/2001
Art. 72 ust. 2	Art. 24 Dyrektywy 34/2001
Art. 72 ust. 4	Art. 13, 38 i 40 Dyrektywy 34/2001 i art. 22 Dyrektywy 89/298
Art. 72 ust. 5 pkt 3-7	Art. 11, 36, 42, 45, 52, 53 Dyrektywy 34/2001
Art. 73a	Art. 40 Dyrektywy 34/2001
Art. 81 ust 4- 4d	Art. 6 ust 2 Dyrektywy 2003/6/EC

Art. 79 ust. 1a	Art. 35 Dyrektywy 34/2001
Art. 81 ust. 7	Art. 67 ust. 2, art. 74 i 80 ust. 2 Dyrektywy 34/2001
Art. 81a	Art. 12 Dyrektywy 2003/6/EC
Art. 81 b	Art. 72 ust. 2 Dyrektywy 34/2001
Art. 81 c ust. 1	Art. 76 ust. 2 Dyrektywy 34/2001
Art. 81 c ust. 2	Art. 76 ust. 1 Dyrektywy 34/2001
Art. 81 c ust. 3	Art. 102 ust. 2 Dyrektywy 34/2001
Art. 81 c ust. 4	Art. 76 ust. 4 Dyrektywy 34/2001
Art. 81 c ust. 5	Art. 67 ust. 2, art. 74 i art. 80 ust. 2 Dyrektywy 34/2001
Art. 81d ust. 1-6	Art. 77 Dyrektywy 34/2001
Art. 81e	Art. 101 Dyrektywy 34/2001 i Art. 10 Dyrektywy 89/298
Art. 83a pkt 1 i 2	Art. 69 i 82 Dyrektywy 34/2001
Art. 84 ust. 1 a	Art. 64 Dyrektywy 34/2001
Art. 90 ust 5	Art. 16 Dyrektywy 93/22/EEC
Art. 97 ust 1 i 2	Art. 1 ust 2, art. 5, art. 9, art. 10 Dyrektywy 2003/6/EC
Art. 97 ust. 3	Art. 7 i 8 Dyrektywy 2003/6/EC
Art. 97a	Art. 14 Dyrektywy 2003/6/EC
Art. 97b	Art. 6 ust 5 Dyrektywy 2003/6/EC
Art. 105 ust 2 pkt 16	Art. 6 ust 6 Dyrektywy 2003/6/EC
Art. 107a	Art. 12 Dyrektywy 2003/6/EC
Art. 110 ust. 5	Art. 19 Dyrektywy 2001/34/EC
Art. 118 ust. 2 zdanie wstępne	Art. 1 pkt 2-4 97/9/EC Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 3 marca 1997 r. w sprawie systemów rekompensat dla inwestorów 97/9/EC
Art. 118 ust. 2 pkt 3	Art. 2 ust. 2 tiret pierwsze w zw. z art. 1 pkt 7 Dyrektywy 97/9/EC
Art. 119 ust. 2 pkt 2 zdanie wstępne	Art. 1 pkt 2 i 4 Dyrektywy 97/9/EC
Art. 119 lit. c)	Załącznik nr I Dyrektywy 97/9/EC
Art. 119 lit. f) i lit. n)	Załącznik nr I Dyrektywy 97/9/EC
Art. 120a	Art. 7 oraz Załącznik Nr II Dyrektywy 97/9/EC
Art. 121 ust. 1 pkt 2, ust. 3 i 5	Art. 1 pkt 3 w zw. z pkt 2 Dyrektywy 97/9/EC
Art. 121 ust. 11a-11e	Art. 5 ust. 1 oraz art. 7 Dyrektywy 97/9/EC
Art. 122 ust. 1	Art. 2 ust. 4 Dyrektywy 97/9/EC
Art. 122 ust. 4a	Art. 8 ust. 2 zd. pierwsze Dyrektywy 97/9/EC
Art. 122 ust. 6	Art. 9 ust. 2 Dyrektywy 97/9/EC
Art. 123a	Art. 2 ust. 2 tiret pierwsze w zw. z art. 1 pkt 7 Dyrektywy 97/9/EC

Art. 148a	Art. 95 Dyrektywy 34/2001
Art. 158a	Art. 92 Dyrektywy 34/2001
Art. 161 ust 1	Art. 25 ust 4 Dyrektywy 93/22/EEC
Art. 161 ust 3 -11	Art. 13 i 16 Dyrektywy 2003/6/EC, art. 10 ust. 2 i 3 Dyrektywy Rady 89/529/EWG z dnia 13 listopada 1989 r, art. 23 ust 3 Dyrektywy 93/22/EEC
Art. 161	Art. 13 i 16 Dyrektywy 2003/6/EC
Art. 161 ust. 6	Art. 107 ust. 3 Dyrektywy 34/2001
Art. 161c	Art. 2, art. 3, art. 4, art., 7 i 8, art. 9 i 10 Dyrektywy 2003/6/EC
Art. 161d	Art. 6 ust 3 Dyrektywy 2003/6/EC
Art. 161 e	Art. 6 ust 3 Dyrektywy 2003/6/EC
Art. 161 f	Art. 6 ust 4 Dyrektywy 2003/6/EC
Art. 161 g	Art. 2 i art. 14 Dyrektywy 2003/6/EC
Art. 166a	Art. 9 ust. 5 Dyrektywy 93/22/EEC
Art. 174 a	Art. 76 ust. 2 Dyrektywy 34/2001
Art. 176	Art. 2 i art. 14 Dyrektywy 2003/6/EC
Art. 177	Art. 1 ust 2 i art. 14 Dyrektywy 2003/6/EC
Art. 178	Art. 6 ust 3, art. 12 Dyrektywy 2003/6/EC