

**ROZPORZĄDZENIE
Ministra Finansów¹⁾**

z dnia [REDACTED]

w sprawie podmiotów uprawnionych do ubiegania się o dopuszczenie instrumentów finansowych nie będących papierami wartościowymi do obrotu na rynku regulowanym, szczególnych warunków, jakie są obowiązane spełniać te podmioty, szczegółowych warunków, jakim powinny odpowiadać warunki obrotu, oraz szczególnego trybu i warunków zatwierdzenia warunków obrotu, w tym kryteriów, jakie muszą spełniać te instrumenty finansowe, aby mogły być przedmiotem obrotu

Na podstawie art. 55 pkt 2 ustawy z dnia 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr, poz.), zarządza się co następuje:

§ [REDACTED] Rozporządzenie określa:

- 1) podmioty uprawnione do ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym instrumentów finansowych nie będących papierami wartościowymi, o których mowa w art. 2 ust 1 pkt 2 lit. c-f ustawy z dnia 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr [REDACTED], poz. ...), zwanej dalej ustawą o obrocie instrumentami finansowymi;
- 2) szczególne warunki, jakie są obowiązane spełniać podmioty, o których mowa w pkt 1, oraz szczegółowe warunki, jakim powinny odpowiadać warunki obrotu oraz szczególny tryb i warunki zatwierdzenia warunków obrotu, w tym kryteria, jakie muszą spełniać te instrumenty finansowe, aby mogły być przedmiotem obrotu, tak aby zapewnić nabywcom tych instrumentów finansowych podstawowe dane niezbędne do oceny ryzyka związanego z inwestowaniem w nie.

2. [REDACTED] Ekroć w rozporządzeniu jest mowa o:

- a) instrumentach bazowych – rozumie się przez to waluty, stopy procentowe lub papiery wartościowe oraz oznaczone co do gatunku rzeczy, określone rodzaje energii, mierniki i limity wielkości produkcji lub emisji zanieczyszczeń będące podstawą wystawienia (określenia wartości) instrumentów finansowych,
- b) instrumentach finansowych – rozumie się przez to instrumenty finansowe nie będące papierami wartościowymi,
- c) ustawie – rozumie się przez to ustawę z dnia 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi,
- d) Komisji – rozumie się przez to Komisję Papierów Wartościowych i Giełd,
- e) Krajowym Depozycie – rozumie się przez to Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.

¹⁾ Minister Finansów kieruje działem administracji rządowej - instytucje finansowe, na podstawie § 1 ust. 2 pkt 3 rozporządzenia Prezesa Rady Ministrów z dnia 11 czerwca 2004 r. w sprawie szczegółowego zakresu działania Ministra Finansów (Dz. U. Nr 134, poz. 1427).

§2.1.1 wnioskiem do Komisji, o wyrażenie zgody na dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym instrumentów finansowych mogą wystąpić:

- 1) spółka prowadząca giełdę;
- 2) spółka prowadząca rynek pozagiełdowy.

2.1.2 Wniosek, o którym mowa w ust. 1, może również dotyczyć wprowadzania do obrotu na rynku regulowanym instrumentów finansowych o cyklicznych terminach wygasania lub wykonania oraz o takich samych cechach i zasadach obrotu, pod warunkiem że początki cykli wprowadzania instrumentów następują po sobie, zwanych dalej "programem instrumentów finansowych", z zastrzeżeniem ust. 3.

3.1.3 Wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym programu instrumentów finansowych może dotyczyć wyłącznie takich instrumentów finansowych, dla których instrumentem bazowym są waluty, stopy procentowe lub papiery wartościowe.

4.1.4 Łożenie wniosku, o którym mowa w ust. 1, może nastąpić, jeżeli objęte wnioskiem instrumenty finansowe zostały uprzednio warunkowo dopuszczone do obrotu na giełdzie lub regulowanym rynku pozagiełdowym.

§3.1.1 Podmioty, o których mowa w § 2 ust. 1 pkt 1 i 2 są obowiązane zapewnić prawidłowe funkcjonowanie systemu zabezpieczenia wykonania praw z instrumentów finansowych, o których mowa w § 1 ust. 1, w szczególności przez zawarcie umowy z Krajowym Depozytem o rozliczanie transakcji, których przedmiotem są te instrumenty finansowe nie będące papierami wartościowymi, a także w zakresie ewidencjonowania i gwarantowania realizacji tych transakcji.

§4.1.1 Wniosek, o którym mowa w § 2, powinien zawierać następujące informacje:

- 1) nazwę (firmę), siedzibę i adres oraz numery telekomunikacyjne wnioskodawcy (telefon, telefaks, adres poczty elektronicznej, adres strony internetowej);
- 2) podstawowe dane o dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym instrumentach finansowych, a w szczególności określenie ich rodzaju i liczby, jeżeli jest ona ustalona, oraz wskazanie papierów wartościowych, indeksu lub instrumentów bazowych, będących podstawą dla określania wartości instrumentów finansowych, albo
- 3) podstawowe dane o dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym, instrumentach finansowych, których cena zależy bezpośrednio lub pośrednio od wartości oznaczonych co do gatunku rzeczy, określonych rodzajów energii, mierników i limitów wielkości produkcji lub emisji zanieczyszczeń (pochodnych instrumentów towarowych), a w szczególności określenie ich rodzaju i liczby, jeżeli jest ona ustalona, oraz wskazanie i podanie podstawowych danych o instrumentach bazowych, będących podstawą dla określania wartości tych instrumentów;
- 4) wskazanie cyklicznych terminów wygasania lub wykonania instrumentów finansowych - w przypadku gdy wniosek dotyczy programu instrumentów finansowych.

§5.1.1 Do wniosku, o którym mowa w § 2, należy dołączyć następujące dokumenty:

- 1) decyzję o warunkowym dopuszczeniu instrumentów finansowych nie będących papierami wartościowymi objętych wnioskiem do obrotu na giełdzie lub regulowanym rynku pozagiełdowym;
- 2) Warunki obrotu;
- 3) Umowę, o której mowa w § 3.

§6.1.1 Warunki obrotu, o których mowa w § 5 pkt 2, składają się z:

- 1) tytułu "Warunki obrotu", ze wskazaniem rodzaju instrumentów objętych Warunkami obrotu;
- 2) wstępu;
- 3) rozdziału "Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Warunkach obrotu";
- 4) rozdziału "Dane o Warunkach obrotu";

5) rozdziału "Załączniki".

2. **W**e wstępie zamieszcza się:

- 1) oznaczenie rodzaju instrumentów finansowych, a w przypadku programu instrumentów finansowych - opis tego programu z uwzględnieniem podziału na poszczególne cykle;
- 2) nazwę (firmę) i siedzibę podmiotu występującego z wnioskiem o wyrażenie zgody na dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym instrumentów finansowych;
- 3) termin rozpoczęcia obrotu instrumentami finansowymi;
- 4) terminy prowadzenia obrotu instrumentami finansowymi w poszczególnych cyklach, w przypadku programu instrumentów finansowych;
- 5) zwrócenie uwagi inwestorów na konieczność szczególnej analizy czynników ryzyka zamieszczonych w rozdziale „Dane o warunkach obrotu”;
- 6) datę sporządzenia Warunków obrotu, a także datę ich ważności;
- 7) określenie miejsc, form i terminów publicznego udostępniania Warunków obrotu;
- 8) spis treści.

3. **W** rozdziale "Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Warunkach obrotu" zamieszcza się:

- 1) w przypadku podmiotu, o którym mowa w § 2 ust. 1, występującego z wnioskiem o wyrażenie zgody na dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym instrumentów finansowych:
 - a) nazwę (firmę), siedzibę i adres tego podmiotu, wraz z numerami telekomunikacyjnymi (telefon, telefaks, adres poczty elektronicznej, adres strony internetowej),
 - b) imiona i nazwiska oraz funkcje pełnione przez osoby działające w imieniu tego podmiotu,
 - c) własnoręcznie podpisane oświadczenia o odpowiedzialności osób wymienionych w lit. b, stwierdzające, że informacje zawarte w Warunkach obrotu są prawdziwe i rzetelne oraz nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie jest wymagane przepisami prawa;
- 2) w przypadku podmiotów sporządzających Warunki obrotu, dla każdego sporządzającego oddzielnie:
 - a) nazwę (firmę) lub imię i nazwisko oraz siedzibę i adres sporządzającego Warunki obrotu, wraz z numerami telekomunikacyjnymi (telefon, telefaks, adres poczty elektronicznej);
 - b) imiona i nazwiska oraz funkcje pełnione przez osoby działające w imieniu sporządzającego Warunki obrotu, przy czym dla każdej części Warunków obrotu należy wskazać osobę lub osoby odpowiedzialne za jej sporządzenie,
 - c) własnoręcznie podpisane oświadczenia o odpowiedzialności osób wymienionych w lit. b, stwierdzające, że informacje zawarte w Warunkach obrotu są prawdziwe i rzetelne oraz nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie jest wymagane przepisami prawa.

4. **W** rozdziale "Dane o warunkach obrotu" zamieszcza się:

- 1) opis czynników ryzyka dla nabywców lub wystawców instrumentów finansowych, które mają być przedmiotem obrotu;
- 2) warunki, jakie powinni spełnić nabywcy lub wystawcy instrumentów finansowych;
- 3) szczegółowe określenie uprawnień i obowiązków wynikających z instrumentów finansowych;
- 4) terminy rozpoczęcia i zakończenia obrotu instrumentów finansowych w poszczególnych cyklach lub sposób ich ustalania, w przypadku programu instrumentów finansowych;
- 5) terminy wykonania praw z instrumentów;
- 6) terminy wygasania instrumentów finansowych;
- 7) podstawowe zasady obrotu instrumentami finansowymi na rynku regulowanym, ze wskazaniem trybu dokonywania ewentualnych zmian tych zasad;

- 8) w przypadku instrumentów finansowych opartych na akcjach lub obligacjach rozliczanych przez dostawę akcji lub obligacji - zasady ustanawiania ograniczeń liczby instrumentów finansowych nie będących papierami wartościowymi w odniesieniu do całkowitej liczby akcji lub obligacji będących w obrocie;
- 9) zasady postępowania w przypadku dokonywania zmiany wartości instrumentu bazowego lub jakichkolwiek innych zdarzeń, które mogą mieć wpływ na wartość instrumentów finansowych;
- 10) szczegółowy opis instrumentów bazowych;
- 11) inne informacje, które w ocenie wnioskodawcy mogą mieć istotny wpływ na ocenę instrumentów finansowych i ryzyka związanego z ich nabyciem.

5. W rozdziale "Załączniki" zamieszcza się opis sposobu zabezpieczenia roszczeń wynikających z instrumentów finansowych, zasad dziennego rozliczenia instrumentów finansowych oraz zasady rozliczania praw z tych instrumentów w chwili ich wykonania, w tym zasady przekazywania na rachunek nabywcy papierów wartościowych lub instrumentów bazowych, których nabycie lub zbycie jest przedmiotem transakcji instrumentami finansowymi, jeżeli warunki obrotu przewidują takie rozliczenie.

6. W przypadkach gdy nie jest możliwe podanie danych, o których mowa w ust. 1-4, w Warunków obrotu wskazuje się przyczyny braku możliwości podania danych;

7. W udostępnianych do publicznej wiadomości Warunkach obrotu we wstępie zamieszcza się oświadczenie Komisji wydane w związku z decyzją w sprawie zgody na wprowadzenie instrumentów finansowych nie będących papierami wartościowymi do obrotu na rynku regulowanym.

§ 2. Wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu na rynku regulowanym wymaga uzyskania zgody Komisji oraz udostępnienia do publicznej wiadomości Warunków obrotu.

2. W przypadku programu instrumentów finansowych, zgoda o której mowa w § 2 ust. 1, może być wydana również na czas określony.

§ 3. Każdą zmianę danych zawartych w Warunkach obrotu przekazuje się do Komisji oraz podaje do publicznej wiadomości w sposób określony w decyzji w sprawie dopuszczenia instrumentów finansowych do obrotu na rynku regulowanym.

2. Jeżeli zmiana ta mogłaby mieć istotny wpływ na wartość instrumentów finansowych, podanie jej do publicznej wiadomości następuje w trybie, o którym mowa w art. 156 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, a w przypadku pochodnych instrumentów towarowych w trybie art. 157 tej ustawy.

§ 4. Jeżeli podstawą dla określania wartości instrumentów finansowych jest wartość indeksu akcji:

- 1) Warunki obrotu powinny wskazywać sposób tworzenia tego indeksu, zasady doboru akcji będących jego podstawą, dokonywania zmian indeksu oraz sposób wyrażania jego wartości w pieniądzu;
- 2) wartość indeksu powinna być publikowana w sposób przyjęty na danym rynku regulowanym co najmniej każdego dnia, w którym odbywają się notowania akcji;
- 3) zmiany metody obliczania wartości indeksu nie powinny następować częściej niż co dwa lata, a zmiana akcji będących jego podstawą nie powinna następować częściej niż raz na trzy miesiące; ograniczenie to nie dotyczy zmian będących następstwem zdarzeń niezależnych od konstrukcji indeksu, w szczególności zaś przypadków wycofania akcji będących podstawą indeksu z obrotu na rynku regulowanym, a także zmian dotyczących indeksów publikowanych na rynkach regulowanych w państwach należących do Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju.

§10. Jeżeli podstawą określenia ceny instrumentu finansowego nie będącego papierem wartościowym jest cena akcji:

- 1) cena tej akcji powinna być publikowana w sposób przyjęty na danym rynku regulowanym każdego dnia, w którym odbywają się jej notowania;
- 2) wskaźnik kapitalizacji powinien zawierać się w grupie 60 najwyższych wartości tego wskaźnika wyliczonego dla wszystkich spółek znajdujących się w obrocie na rynku regulowanym w dniu złożenia wniosku lub w grupie spółek, dla których wartość wskaźnika jest większa od średniej wyznaczonej dla danego rynku regulowanego; sposób obliczania wskaźnika kapitalizacji określa załącznik nr 1 do rozporządzenia;
- 3) wskaźnik obrotów tymi akcjami powinien zawierać się w grupie 60 najwyższych wartości tego wskaźnika wyliczonego dla wszystkich spółek znajdujących się w obrocie na rynku regulowanym w dniu złożenia wniosku; sposób obliczania wskaźnika obrotów określa załącznik nr 2 do rozporządzenia.

2. Jeżeli podstawą określenia ceny instrumentu jest cena lub wartość instrumentu bazowego, cena lub wartość tego instrumentu bazowego powinna być publikowana, w sposób przyjęty na danym rynku regulowanym, każdego dnia, w którym odbywają się notowania instrumentu finansowego.

§11. Jeżeli podstawą wystawienia instrumentu finansowego, będącego kontraktem terminowym, jest cena obligacji, podstawą tą może być wyłącznie cena obligacji, których emitentem jest Skarb Państwa albo Narodowy Bank Polski.

§12. Jeżeli instrumenty finansowe są rozliczane przez dostawę papierów wartościowych będących podstawą ich wystawienia, liczba tych instrumentów powinna być określona w sposób umożliwiający ich rozliczenie.

§13. Traci moc rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 21 kwietnia 2004 r. w sprawie wprowadzania do publicznego obrotu praw pochodnych oraz będących papierami wartościowymi od dnia dopuszczenia do publicznego obrotu praw majątkowych zarejestrowanych w depozycie papierów wartościowych (Dz. U. Nr 59, poz. 945)

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

Minister Finansów

Załączniki do Rozporządzenia

Ministra Finansów z dnia 2005 r. (poz.)

Załącznik Nr 1

SPOSÓB OBLICZANIA WSKAŹNIKA KAPITALIZACJI

Wskaźnik kapitalizacji (f1) dla spółki "i" oblicza się według następującego wzoru:

$$f1, i = \frac{n_i \times P_i}{S_{nj} \times P_j} \times 100 [\%]$$

gdzie poszczególne symbole oznaczają:

i - nazwa spółki,

n_i - liczba akcji spółki "i" będącej w obrocie giełdowym albo regulowanym obrocie pozagiełdowym w dniu złożenia wniosku,

P_i - cena akcji spółki "i" będącej w obrocie giełdowym albo regulowanym obrocie pozagiełdowym w dniu złożenia wniosku,

n_j - liczba akcji spółki "j" będącej w obrocie giełdowym albo regulowanym obrocie pozagiełdowym w dniu złożenia wniosku,

P_j - cena akcji spółki "j" będącej w obrocie giełdowym albo regulowanym obrocie pozagiełdowym w dniu złożenia wniosku,

j = 1, 2, ..., k - spółki w obrocie giełdowym albo regulowanym obrocie pozagiełdowym.

Załącznik Nr 2

SPOSÓB OBLICZANIA WSKAŹNIKA OBROTÓW

Wskaźnik obrotów (f_2) dla spółki "i" oblicza się według następującego wzoru:

$$f_{2, i} = \frac{T_i}{ST_j} \times 100 [\%]$$

gdzie poszczególne symbole oznaczają:

T_i - obrót akcjami spółki "i" w obrocie giełdowym albo regulowanym obrocie pozagiełdowym w okresie sześciu miesięcy poprzedzających złożenie wniosku,

T_j - obrót akcjami spółki "j" w obrocie giełdowym albo regulowanym obrocie pozagiełdowym w okresie sześciu miesięcy poprzedzających złożenie wniosku,

$j = 1, 2, \dots, k$ - spółki w obrocie giełdowym albo regulowanym obrocie pozagiełdowym.

Uzasadnienie

Przedstawiony projekt rozporządzenia został przygotowany w celu wykonania delegacji zawartej w art. 55 pkt. 2 projektu ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych zwanej dalej „ustawą”.

Niniejsze rozporządzenie określa krąg podmiotów uprawnionych do ubiegania się o dopuszczenia instrumentów finansowych nie będących papierami wartościowymi do obrotu na rynku regulowanym, szczególne warunki jakie są obowiązane spełniać te podmioty, oraz szczególny tryb i warunki zatwierdzania warunków obrotu, w tym kryteria, jakie muszą spełniać te instrumenty finansowe, aby mogły być przedmiotem obrotu.

Rozporządzenie zastąpi obowiązujące przepisy Rozporządzenia z dnia 21 kwietnia 2004 r. w sprawie wprowadzania do publicznego obrotu praw pochodnych oraz będących papierami wartościowymi od dnia dopuszczenia do publicznego obrotu praw majątkowych zarejestrowanych w depozycie papierów wartościowych (Dz. U. Nr 59, poz 954).

Projekt określa krąg podmiotów, które będą uprawnione do ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym instrumentów finansowych nie będących papierami wartościowymi, o których mowa w art. 2 ust. 1 pkt. 2 lit c-f ustawy z dnia2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi. Z wnioskiem o wyrażenie zgody na dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym instrumentów finansowych nie będących papierami wartościowymi będzie mogła zatem wystąpić spółka prowadząca giełdę oraz spółka prowadząca rynek pozagiełdowy.

Projekt określa warunki jakie powinny spełniać podmioty występujące z wnioskiem o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym instrumentów finansowych nie będących papierami wartościowymi, w taki sposób, by zapewnić bezpieczeństwo obrotu tymi instrumentami i pewność zabezpieczenia wykonania praw wynikających z tych instrumentów.

Projekt definiuje również zawartość wniosku i załączanych do niego dokumentów, które należy złożyć w celu uzyskania zgody na dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym instrumentów finansowych nie będących papierami wartościowymi. Zakres informacji zawartych w tych dokumentach pozwoli na uzyskanie przez KPWiG informacji o przygotowaniu wnioskodawcy do prowadzenia obrotu tymi instrumentami finansowymi nie będącymi papierami wartościowymi. Informacje te obejmują również podstawowe dane dotyczące warunków obrotu dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym instrumentów finansowych nie będących papierami wartościowymi w formie Warunków obrotu, które będą dokumentem ofertowym o charakterze prospektowym, przeznaczonym do udostępnienia do publicznej wiadomości.

Ze względu na konieczność zapewnienia aktualności informacji zawartych w Warunkach obrotu, o prowadzonych programach instrumentów finansowych nie będących papierami wartościowymi, podmiot, który złożył wniosek o ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym zobowiązany jest do aktualizowania treści tego dokumentu w związku ze zmianami danych. Każdą zmianę danych zawartych w Warunkach obrotu wnioskodawca będzie musiał przekazać do Komisji papierów wartościowych i Giełd oraz podać do publicznej wiadomości w sposób określony w decyzji w sprawie dopuszczenia instrumentów finansowych nie będących papierami wartościowymi do obrotu na rynku regulowanym.

W przypadku wprowadzania do obrotu na rynku regulowanym, na podstawie warunków obrotu instrumentów finansowych nie będących papierami wartościowymi o cyklicznych terminach wygasania lub wykonania, oraz o takich samych cechach i zasadach obrotu oraz cyklach wprowadzania następujących bezpośrednio po sobie (program instrumentów finansowych nie będących papierami wartościowymi), określony został termin rozpoczęcia i zakończenia obrotu w poszczególnych cyklach lub sposób ustalenia tych terminów.

Ocena skutków regulacji

Wejście w życie przedmiotowego rozporządzenia nie zwiększy obciążeń biurokratycznych ponieważ obowiązki w nim określone spoczywają na tych podmiotach już od długiego czasu, na podstawie dotychczasowego rozporządzenia w sprawie wprowadzania do publicznego obrotu praw pochodnych oraz będących papierami wartościowymi od dnia dopuszczenia do publicznego obrotu praw majątkowych zarejestrowanych w depozycie papierów wartościowych. Nie wywoła także ujemnych skutków finansowych dla budżetu Państwa, w postaci zmniejszenia wpływów lub zwiększenia wydatków jak też nie będzie oddziaływać na rynek pracy, konkurencyjność wewnętrzną i zewnętrzną gospodarki oraz na sytuację i rozwój regionów.

Projekt rozporządzenia jest zgodny z prawem Unii Europejskiej.