

Warszawa, dnia 8 czerwca 2017 r.

Poz. 1114

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

z dnia 19 maja 2017 r.

**w sprawie szczegółowej treści warunków emisji certyfikatów inwestycyjnych  
emitowanych przez fundusz inwestycyjny zamknięty, który nie jest publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym**

Na podstawie art. 126 ust. 3 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2016 r. poz. 1896, z późn. zm.<sup>2)</sup>) zarządza się, co następuje:

§ 1. Ilekroć w rozporządzeniu jest mowa o:

- 1) ustawie – rozumie się przez to ustawę z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi;
- 2) emitencie – rozumie się przez to fundusz inwestycyjny zamknięty emitujący certyfikaty inwestycyjne, które zgodnie ze statutem funduszu inwestycyjnego nie będą oferowane w drodze oferty publicznej ani dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, ani wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu;
- 3) certyfikacie inwestycyjnym – rozumie się przez to certyfikat inwestycyjny emitowany przez fundusz inwestycyjny zamknięty, który zgodnie ze statutem funduszu inwestycyjnego nie będzie oferowany w drodze oferty publicznej ani dopuszczony do obrotu na rynku regulowanym, ani wprowadzony do alternatywnego systemu obrotu;
- 4) certyfikacie inwestycyjnym związanym z subfunduszem – rozumie się przez to certyfikat inwestycyjny emitowany przez fundusz inwestycyjny zamknięty z wydzielonymi subfunduszami;
- 5) sprawozdaniu finansowym – rozumie się przez to sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z rozporządzeniem wydanym na podstawie art. 81 ust. 2 pkt 1 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047 i 2255 oraz z 2017 r. poz. 61, 245, 791 i 1089).

§ 2. Warunki emisji powinny zawierać prawdziwe, rzetelne i kompletne informacje o emitencie i innych wskazanych w rozporządzeniu podmiotach oraz o certyfikatach inwestycyjnych objętych warunkami emisji.

§ 3. Warunki emisji sporządza się w języku polskim.

§ 4. W treści warunków emisji skróty oraz sformułowania zawodowe (profesjonalne), które mogą być niejasne dla nabywców certyfikatów inwestycyjnych niezwiązanych zawodowo z działalnością emitenta lub z rynkiem kapitałowym, powinny zostać zdefiniowane w rozdziale „Załączniki” jako ostatni punkt warunków emisji.

§ 5. Wszelkie informacje stanowiące treść warunków emisji zamieszcza się według kolejności określonej w rozporządzeniu. Jeżeli wymóg przedstawienia określonych danych nie ma zastosowania, w treści warunków emisji powinno to zostać wyraźnie wskazane.

<sup>1)</sup> Minister Rozwoju i Finansów kieruje działem administracji rządowej – instytucje finansowe, na podstawie § 1 ust. 2 pkt 4 rozporządzenia Prezesa Rady Ministrów z dnia 30 września 2016 r. w sprawie szczegółowego zakresu działania Ministra Rozwoju i Finansów (Dz. U. poz. 1595).

<sup>2)</sup> Zmiany tekstu jednolitego wymienionej ustawy zostały ogłoszone w Dz. U. z 2016 r. poz. 1948 i 2260 oraz z 2017 r. poz. 724, 768, 791 i 1089.

§ 6. 1. Informacje finansowe przedstawione w warunkach emisji należy ujawniać w tysiącach złotych, chyba że charakter i istotność pozycji wymagają innej dokładności. W takim przypadku w nazwie pozycji należy określić, z jaką dokładnością ujawnia się poszczególne informacje.

2. Informacje podlegające przeliczeniu na euro i ujawnieniu w warunkach emisji przelicza się na euro według następujących zasad:

- 1) poszczególne pozycje bilansu przelicza się na euro według średniego kursu ogłoszonego dla tej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień bilansowy;
- 2) poszczególne pozycje rachunku wyniku z operacji przelicza się na euro według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla waluty, w której zostały sporządzone informacje podlegające przeliczeniu, na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca roku obrotowego;
- 3) różnice kursowe powstałe z przeliczenia wyniku finansowego netto, zgodnie z zasadami określonymi w pkt 1 i 2, wykazuje się jako oddzielną pozycję kapitału własnego „różnice kursowe z przeliczenia waluty”.

3. Przepisów ust. 1 i 2 nie stosuje się do emitentów, którzy zgodnie z art. 13 ustawy wyceniają aktywa i ustalają wartość zobowiązań w walucie obcej.

§ 7. 1. Warunki emisji składają się z następujących części:

- 1) „Wstępu”;
- 2) rozdziału „Czynniki ryzyka”;
- 3) rozdziału „Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w warunkach emisji”;
- 4) rozdziału „Dane o emisji”;
- 5) rozdziału „Dane o emitencie”;
- 6) rozdziału „Dane o działalności emitenta oraz o depozytariuszu”;
- 7) rozdziału „Dane o towarzystwie, osobach zarządzających i znaczących akcjonariuszach” albo rozdziału „Dane o towarzystwie, zarządzającym z UE, osobach zarządzających i znaczących akcjonariuszach” – w przypadku gdy na podstawie umowy, o której mowa w art. 4 ust. 1b ustawy, emitentem zarządza i prowadzi jego sprawy zarządzający z UE;
- 8) rozdziału „Oceny emitenta”;
- 9) rozdziału „Sprawozdanie finansowe”;
- 10) rozdziału „Informacje dodatkowe”;
- 11) rozdziału „Załączniki”.

2. W przypadku pierwszej emisji certyfikatów inwestycyjnych emitenta w warunkach emisji nie zamieszcza się rozdziałów, o których mowa w ust. 1 pkt 8 i 9.

§ 8. 1. We „Wstępie” zamieszcza się:

- 1) tytuł „Warunki emisji certyfikatów inwestycyjnych”;
- 2) nazwę, siedzibę i adres emitenta wraz z numerami telekomunikacyjnymi, adresem głównej strony internetowej oraz adresem poczty elektronicznej, a także:
  - a) oznaczenie subfunduszy – w przypadku funduszu z wydzielonymi subfunduszami,
  - b) nazwę funduszu podstawowego – w przypadku funduszu powiązanego;
- 3) rodzaj, konstrukcję i typ funduszu, liczbę, rodzaj i oznaczenie emisji certyfikatów inwestycyjnych oferowanych na podstawie warunków emisji;
- 4) cenę emisyjną oferowanych certyfikatów inwestycyjnych, szacunkowe koszty emisji ponoszone przez emitenta oraz rzeczywiste wpływy emitenta, według wzoru stanowiącego załącznik nr 1 do rozporządzenia, albo sposób ustalenia ceny emisyjnej oraz tryb i termin jej podania do wiadomości osób, do których została skierowana propozycja nabycia certyfikatów, albo do publicznej wiadomości;

- 5) określenie terminu rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów na certyfikaty inwestycyjne, wskazanie miejsc i sposobu przyjmowania zapisów, określenie zasad przydziału oferowanych certyfikatów inwestycyjnych;
- 6) wskazanie głównych czynników ryzyka wraz ze wskazaniem miejsca zamieszczenia w warunkach emisji punktu zawierającego ich szczegółowy opis;
- 7) wskazanie, że emisja certyfikatów inwestycyjnych odbywa się na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w warunkach emisji, jak również że warunki emisji oraz informacja dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego – o ile informacja ta jest sporządzona, są jedynymi prawnie wiążącymi dokumentami zawierającymi informacje o ofercie i emitencji;
- 8) wskazanie liczby certyfikatów inwestycyjnych wszystkich emisji, nazwy serii oraz liczby certyfikatów inwestycyjnych danej serii;
- 9) datę i miejsce sporządzenia warunków emisji, z oznaczeniem daty ważności warunków emisji oraz daty, do której informacja aktualizująca warunki emisji zostały zamieszczone w ich treści;
- 10) określenie form, miejsc i terminów, w których warunki emisji oraz załączniki i inne wskazane dokumenty będą udostępnione publicznie;
- 11) wskazanie trybu, w jakim informacje o zmianie danych zawartych w warunkach emisji, w okresie ich ważności, będą podawane do wiadomości osób, do których została skierowana propozycja nabycia certyfikatów, albo do publicznej wiadomości;
- 12) określenie zakresu informacji o działalności emitenta, udostępnionych uczestnikom w trakcie roku obrotowego, w przypadku gdy emitent podjął decyzję o udostępnianiu tych informacji;
- 13) spis treści zawierający listę rozdziałów i podstawowych punktów warunków emisji.

2. W przypadku emitenta będącego funduszem z wydzielonymi subfunduszami informacje, o których mowa w ust. 1 pkt 3–6 i 8, podaje się odrębnie dla każdego subfunduszu.

§ 9. 1. W rozdziale „Czynniki ryzyka” zamieszcza się:

- 1) opis czynników ryzyka dla nabywcy certyfikatu inwestycyjnego, w szczególności wskazanie czynników związanych bezpośrednio z polityką inwestycyjną emitenta, w tym jego lokatami, oraz ograniczeniami w zbywalności certyfikatów inwestycyjnych, a także opis sposobu zarządzania czynnikami ryzyka;
- 2) informację o konieczności zapoznania się z treścią statutu funduszu dla oceny ryzyka związanego z nabywaniem certyfikatów inwestycyjnych;
- 3) wskazanie zasad ustalania ceny emisyjnej oferowanych certyfikatów inwestycyjnych oraz w przypadku kolejnej emisji ewentualnej różnicy pomiędzy ceną emisyjną a wartością aktywów netto funduszu przypadającą na certyfikat inwestycyjny według wyceny aktywów dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na certyfikaty inwestycyjne;
- 4) wskazanie sposobu dokonywania lokat w okresie dostosowania aktywów funduszu do wymogów ustawy oraz statutu funduszu w związku z tworzeniem portfela inwestycyjnego funduszu zgodnie z art. 157 ust. 3 ustawy;
- 5) wskazanie zasad zbywania składników lokat w okresie 36 miesięcy poprzedzających rozpoczęcie likwidacji funduszu.

2. Opis czynników ryzyka, o którym mowa w ust. 1 pkt 1, obejmuje, o ile występują, w szczególności następujące ryzyka:

- 1) ryzyko rynkowe;
- 2) ryzyko kredytowe;
- 3) ryzyko walutowe;
- 4) ryzyko otoczenia makroekonomicznego;
- 5) ryzyko koncentracji sektorowej i geograficznej lokat;
- 6) ryzyko związane z wypłatą dochodów funduszu;
- 7) ryzyko płynności;

- 8) ryzyko kontrahentów emitenta;
- 9) ryzyko niedojścia do skutku emisji certyfikatów inwestycyjnych;
- 10) ryzyko nieprzydzielenia certyfikatów inwestycyjnych;
- 11) ryzyko przeprowadzenia kolejnych emisji certyfikatów inwestycyjnych;
- 12) ryzyko braku płynności certyfikatów inwestycyjnych;
- 13) ryzyko zmiany warunków emisji certyfikatów inwestycyjnych;
- 14) ryzyko wykupu certyfikatów inwestycyjnych;
- 15) ryzyko rozwiązania emitenta w czasie jego trwania;
- 16) ryzyko zmiany statutu funduszu;
- 17) ryzyko związane ze stosowaniem dźwigni finansowej AFI;
- 18) ryzyko niewypłacalności podmiotów, które emitują instrumenty finansowe będące przedmiotem lokat emitenta.

3. W przypadku emitenta będącego funduszem z wydzielonymi subfunduszami informacje, o których mowa w ust. 1 pkt 1 i 3–5, zamieszcza się odrębnie dla każdego subfunduszu.

4. W przypadku emitenta będącego funduszem powiązaniem zamieszcza się informacje, o których mowa w ust. 1, dotyczące również funduszu podstawowego.

**§ 10. 1.** W rozdziale „Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w warunkach emisji” zamieszcza się imiona, nazwiska i funkcje osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w warunkach emisji oraz firmę (nazwę) i siedzibę podmiotu, w imieniu którego działają, a także ich własnoręcznie podpisane oświadczenia o odpowiedzialności. Oświadczenie o odpowiedzialności powinno stwierdzać, że informacje zawarte w warunkach emisji są prawdziwe i rzetelne oraz nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w warunkach emisji jest wymagane przepisami ustawy i rozporządzenia, a także że wedle najlepszej wiedzy tych osób nie istnieją, poza ujawnionymi w warunkach emisji, okoliczności, które mogłyby wywrzeć znaczący wpływ na sytuację prawną, majątkową i finansową emitenta oraz osiągnięte przez niego wyniki finansowe.

2. Jeżeli za poszczególne części warunków emisji są odpowiedzialne różne osoby, w informacjach, o których mowa w ust. 1, należy wskazać, za którą część warunków emisji odpowiada dana osoba.

3. Podpisy osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w warunkach emisji mogą być odtwarzane mechanicznie.

**§ 11. 1.** W rozdziale „Dane o emisji” zamieszcza się informacje dotyczące certyfikatów inwestycyjnych będących przedmiotem emisji, w tym:

- 1) szczegółowe określenie rodzaju certyfikatów inwestycyjnych;
- 2) szczegółowe określenie liczby, ceny emisyjnej, szacunkowych kosztów emisji ponoszonych przez emitenta oraz wpływów emitenta, a także opłat manipulacyjnych pobieranych przy zapisach na certyfikaty inwestycyjne, według wzoru stanowiącego załącznik nr 2 do rozporządzenia;
- 3) szczegółowe określenie rodzajów kosztów emisji ponoszonych przez emitenta, ze wskazaniem ich wysokości w podziale na rodzaje oraz metody rozliczenia tych kosztów w księgach rachunkowych emitenta;
- 4) określenie podstawy prawnej emisji certyfikatów inwestycyjnych, ze wskazaniem:
  - a) organu uprawnionego do podjęcia decyzji o emisji certyfikatów inwestycyjnych,
  - b) daty i formy oświadczenia o emisji;
- 5) wskazanie:
  - a) praw z certyfikatów inwestycyjnych i terminu ich realizacji,
  - b) czy certyfikaty inwestycyjne poszczególnych serii reprezentują różne prawa majątkowe,
  - c) czy certyfikaty inwestycyjne imienne są uprzywilejowane, z określeniem sposobu uprzywilejowania,

- d) ograniczeń zbywalności certyfikatów inwestycyjnych imiennych,
  - e) czy dotychczasowym uczestnikom przysługuje prawo pierwszeństwa do objęcia certyfikatów inwestycyjnych kolejnej emisji funduszu;
- 6) informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem certyfikatami inwestycyjnymi;
  - 7) wskazanie podmiotu, który zobowiązał się w umowie z towarzystwem lub emitentem do objęcia na własny rachunek całości lub części certyfikatów będących przedmiotem emisji, na które nie złożono zapisów w terminie ich przyjmowania, z określeniem liczby certyfikatów inwestycyjnych, jakie podmiot ten zobowiązał się objąć, oraz wysokości opłat stałych i prowizji dla tego podmiotu z tego tytułu;
  - 8) określenie zasad dystrybucji oferowanych certyfikatów inwestycyjnych, w tym co najmniej wskazanie:
    - a) podmiotu, o którym mowa w art. 27 ust. 1 ustawy, pośredniczącego w prowadzeniu zapisów na certyfikaty inwestycyjne, wraz ze wskazaniem:
      - firmy (nazwy), siedziby i adresu tego podmiotu,
      - zakresu jego obowiązków w związku z prowadzeniem zapisów na certyfikaty inwestycyjne oraz wynikających z tego praw uczestników funduszu,
      - zasad, miejsc i terminów składania zapisów oraz terminu związania zapisem,
    - b) zasad, miejsc, terminów i sposobów dokonywania wpłat oraz skutków prawnych niedokonania wpłaty w oznaczonym terminie lub wniesienia wpłaty niepełnej,
    - c) terminów i szczegółowych zasad przydziału certyfikatów, w tym zasad przydziału certyfikatów w zamian za wniesione do funduszu papiery wartościowe, udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością lub prawa, o których mowa w art. 147 ust. 1 pkt 1 lit. a i b oraz pkt 2 ustawy,
    - d) zasad oraz terminów rozliczenia wpłat i zwrotu nadpłaconych kwot,
    - e) trybu, w jakim informacje o dojściu lub niedojściu emisji do skutku będą podawane do wiadomości osób, do których została skierowana propozycja nabycia certyfikatów, albo do publicznej wiadomości,
    - f) sposobu i terminu zwrotu dokonanych wpłat na certyfikaty inwestycyjne w przypadku niedojścia emisji do skutku;
  - 9) określenie ponoszącego koszty (towarzystwo lub osoba zapisująca się na certyfikaty inwestycyjne) związane z wycałowaniem praw, o których mowa w art. 147 ust. 1 pkt 1 lit. a i b oraz pkt 2 ustawy, a także z zawarciem umowy przenoszącej te prawa;
  - 10) wskazanie przypadków, w których towarzystwo jest obowiązane niezwłocznie zwrócić wpłaty do funduszu wraz z odsetkami naliczonymi przez depozytariusza i pożytkami, jakie te wpłaty przyniosły;
  - 11) wskazanie sposobu i szczegółowych warunków wykupywania certyfikatów inwestycyjnych, jeżeli statut funduszu to przewiduje;
  - 12) wskazanie miejsc w statucie emitenta, w których są przedstawione:
    - a) rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających emitenta,
    - b) przesłanki, tryb i warunki wykupywania certyfikatów inwestycyjnych oraz terminy i sposób dokonywania ogłoszeń o wykupie certyfikatów inwestycyjnych,
    - c) szczegółowe kwestie związane z ewentualnym wypłacaniem przez emitenta na rzecz uczestników funduszu dochodów lub przychodów ze zbycia lokat.

2. W przypadku emisji certyfikatów inwestycyjnych związanych z subfunduszem informacje, o których mowa w ust. 1, podaje się odrębnie dla każdej emisji certyfikatów związanych z każdym subfunduszem.

**§ 12.** W rozdziale „Dane o emitencie” zamieszcza się:

- 1) nazwę, siedzibę i adres emitenta wraz z numerami telekomunikacyjnymi, adresem głównej strony internetowej, adresem poczty elektronicznej, identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numerem według właściwej identyfikacji podatkowej, a jeżeli fundusz zmieniał nazwę – również nazwy używane poprzednio, a także:
  - a) oznaczenie subfunduszy – w przypadku funduszu z wydzielonymi subfunduszami,
  - b) nazwę funduszu podstawowego – w przypadku funduszu powiązanego;

- 2) wskazanie czasu, na jaki emitent został utworzony;
- 3) wskazanie przepisów prawa, na podstawie których emitent został utworzony;
- 4) wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie emitenta do właściwego rejestru.

§ 13. 1. W rozdziale „Dane o działalności emitenta oraz o depozytariuszu” zamieszcza się:

- 1) zwięzłe omówienie celów inwestycyjnych emitenta oraz wskazanie miejsc w statucie emitenta, w których są przedstawione zasady dywersyfikacji oraz kryteria doboru lokat;
- 2) zwięzły opis polityki inwestycyjnej emitenta, w tym:
  - a) informacje o typach lokat oraz szacunkowym udziale poszczególnych typów lokat w portfelu inwestycyjnym emitenta, w zakresie:
    - papierów wartościowych,
    - wierzytelności,
    - udziałów w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością,
    - walut,
    - instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych,
    - praw majątkowych, których cena zależy bezpośrednio lub pośrednio od oznaczonych co do gatunku rzeczy, określonych rodzajów energii, mierników i limitów wielkości produkcji lub emisji zanieczyszczeń, dopuszczonych do obrotu na giełdach towarowych,
    - instrumentów rynku pieniężnego,
    - depozytów,
    - jednostek uczestnictwa oraz certyfikatów inwestycyjnych,
    - tytułów uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mającej siedzibę za granicą,
    - praw własności lub współwłasności nieruchomości gruntowych oraz budynków i lokali stanowiących odrębne nieruchomości,
    - użytkowania wieczystego,
    - praw własności lub współwłasności statków morskich,
  - b) informacje o inwestycjach o podwyższonym ryzyku, z uwzględnieniem:
    - kryteriów wyboru przedsiębiorstw,
    - przewidywanego zaangażowania kapitałowego w poszczególne rodzaje przedsiębiorstw,
    - polityki emitenta w zakresie zarządzania przedsiębiorstwami, w tym opracowywania strategii rozwoju przedsiębiorstw,
    - przewidywanych sposobów zakończenia inwestycji,
  - c) informacje o polityce inwestycyjnej emitenta w zakresie:
    - zaciągania pożyczek na cele funduszu,
    - udzielania pożyczek,
    - udzielania gwarancji,
    - emisji obligacji,
    - zasad stosowania dźwigni finansowej AFI, w tym informacje o jej maksymalnym poziomie, jaki może być stosowany przez emitenta,
  - d) informacje o strukturze portfela inwestycyjnego ze względu na płynność inwestycji,
  - e) informacje o strukturze portfela inwestycyjnego w ujęciu branżowym i geograficznym, z określeniem branż i regionów geograficznych najistotniejszych z punktu widzenia polityki inwestycyjnej funduszu;
- 3) wskazanie miejsca w statucie funduszu, w którym znajduje się omówienie stosowanego przez fundusz sposobu dokonywania wyceny aktywów;
- 4) opis procedur, na podstawie których fundusz może zmienić strategię lub politykę inwestycyjną;

- 5) opis zarządzania płynnością;
- 6) wskazanie sposobu i terminu udostępniania informacji, o których mowa w art. 222b ustawy;
- 7) informacje o depozytariuszu, w tym:
  - a) firmę (nazwę), siedzibę i adres depozytariusza wraz z numerami telekomunikacyjnymi, adresem głównej strony internetowej oraz adresem poczty elektronicznej,
  - b) wskazanie, czy depozytariusz jest podmiotem z grupy kapitałowej towarzystwa lub zarządzającego z UE, wraz z opisem charakteru powiązań,
  - c) wskazanie zakresu obowiązków depozytariusza wobec uczestników funduszu,
  - d) opis obowiązków depozytariusza w zakresie reprezentowania interesów uczestników funduszu wobec towarzystwa lub zarządzającego z UE, w tym zasady wytaczania przez depozytariusza na rzecz uczestników funduszu powództwa, o którym mowa w art. 72a ust. 1 ustawy;
- 8) informacje o podmiocie, o którym mowa w:
  - a) art. 81i ustawy, któremu depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania aktywów funduszu, wraz z opisem konfliktów interesów, które mogą wyniknąć z tego przekazania, w tym:
    - firmę (nazwę), siedzibę i adres podmiotu,
    - zakres usług świadczonych na rzecz funduszu,
  - b) art. 81j ustawy, któremu przekazano wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania aktywów funduszu, wraz z opisem konfliktów interesów, które mogą wyniknąć z tego przekazania, w tym:
    - firmę (nazwę), siedzibę i adres podmiotu,
    - zakres usług świadczonych na rzecz funduszu;
- 9) informacje o zakresie i zasadach odpowiedzialności depozytariusza oraz podmiotów, o których mowa w pkt 8, za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonywaniem obowiązków określonych odpowiednio w art. 72 ust. 1, art. 72a i art. 81i ustawy oraz w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza funduszu.

2. W przypadku emitenta będącego funduszem z wydzielonymi subfunduszami informacje, o których mowa w ust. 1 pkt 1 i 2, podaje się odrębnie dla każdego subfunduszu.

3. W przypadku emitenta będącego funduszem powiązany informacje, o których mowa w ust. 1 pkt 1 i 2, podaje się również w odniesieniu do funduszu podstawowego.

**§ 14. 1.** W rozdziale „Dane o towarzystwie, osobach zarządzających i znaczących akcjonariuszach” zamieszcza się:

- 1) firmę (nazwę), siedzibę i adres towarzystwa wraz z numerami telekomunikacyjnymi, adresem głównej strony internetowej i adresem poczty elektronicznej;
- 2) datę zezwolenia na wykonywanie działalności przez towarzystwo;
- 3) oznaczenie sądu rejestrowego i numer, pod którym towarzystwo jest zarejestrowane;
- 4) opis praw i obowiązków towarzystwa względem uczestników funduszu;
- 5) określenie wysokości kapitału własnego towarzystwa, w tym wysokości składników kapitału własnego na ostatni dzień bilansowy;
- 6) dane dotyczące utrzymania kapitału własnego towarzystwa na poziomie wymaganym przepisami ustawy w okresie ostatnich 3 lat;
- 7) informacje o zwiększeniu kapitału własnego albo o umowie ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej, o których mowa w art. 50 ust. 4a ustawy;
- 8) dane o akcjonariuszach posiadających bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 10% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu towarzystwa lub akcji w jego kapitale zakładowym, ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy oraz w kapitale zakładowym towarzystwa, ze wskazaniem:
  - a) firmy (nazwy) lub imienia i nazwiska oraz siedziby lub miejsca zamieszkania,

- b) rodzaju i liczby posiadanych akcji oraz liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, z podziałem na posiadane bezpośrednio i pośrednio,
  - c) prowadzonej działalności gospodarczej;
- 9) imiona i nazwiska:
- a) członków zarządu towarzystwa, ze wskazaniem funkcji pełnionych w zarządzie,
  - b) członków rady nadzorczej towarzystwa, ze wskazaniem jej przewodniczącego,
  - c) osób fizycznych odpowiedzialnych w towarzystwie za zarządzanie funduszem, w tym portfelem inwestycyjnym lub jego częścią;
- 10) informacje o osobach, o których mowa w pkt 9, dotyczące:
- a) funkcji pełnionych przez osoby poza towarzystwem, jeżeli ta okoliczność może mieć znaczenie dla sytuacji uczestników funduszu,
  - b) posiadanego wykształcenia, kwalifikacji i zajmowanych wcześniej stanowisk, wraz z opisem przebiegu pracy zawodowej,
  - c) innej działalności wykonywanej poza przedsiębiorstwem towarzystwa, z oceną, czy jest w stosunku do niej konkurencyjna;
- 11) zwięzłą informację na temat rodzajów i typów funduszy inwestycyjnych lub instytucji wspólnego inwestowania zarządzanych przez towarzystwo;
- 12) dane dotyczące podmiotu, o którym mowa w art. 46 ust. 1 ustawy, któremu towarzystwo zleciło zarządzanie portfelem inwestycyjnym funduszu lub jego częścią:
- a) firmę (nazwę), siedzibę i adres wraz z numerami telekomunikacyjnymi, adresem głównej strony internetowej oraz adresem poczty elektronicznej tego podmiotu,
  - b) podstawę uprawnień do wykonywania czynności zarządzania portfelem inwestycyjnym funduszu,
  - c) zakres usług świadczonych na rzecz funduszu,
  - d) wskazanie imion, nazwisk oraz numerów licencji doradców inwestycyjnych zatrudnionych w tym podmiocie do czynności zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych;
- 13) dane dotyczące podmiotu, o którym mowa w art. 46 ust. 2, 2a, 3 i 3a oraz art. 46b ust. 1 i 2 ustawy, któremu towarzystwo zleciło zarządzanie portfelem inwestycyjnym funduszu lub jego częścią lub zarządzanie ryzykiem funduszu:
- a) firmę (nazwę), siedzibę i adres tego podmiotu wraz z numerami telekomunikacyjnymi, adresem głównej strony internetowej oraz adresem poczty elektronicznej,
  - b) formę prawną, w której jest prowadzona działalność gospodarcza,
  - c) oznaczenie sądu rejestrowego i numer, pod którym podmiot jest zarejestrowany,
  - d) przedmiot prowadzonej działalności gospodarczej,
  - e) podstawę uprawnień do wykonywania zleconych czynności, w tym informację o dacie uzyskania wymaganego przepisami prawa zezwolenia, a w przypadku braku wymaganego zezwolenia – informację o dacie uzyskania zgody Komisji na zawarcie umowy, której przedmiotem jest wykonywanie zleconych czynności,
  - f) zakres usług świadczonych na rzecz funduszu,
  - g) imiona i nazwiska oraz stanowiska osób odpowiedzialnych za wykonywanie zleconych czynności, z opisem ich kwalifikacji, zajmowanych wcześniej stanowisk i przebiegu pracy zawodowej,
  - h) opis powiązań tego podmiotu oraz osób fizycznych, działających w jego imieniu, z funduszem, towarzystwem i depozytariuszem;
- 14) dane dotyczące podmiotu, któremu przekazano wykonywanie czynności zarządzania portfelem inwestycyjnym funduszu inwestycyjnego zamkniętego lub jego częścią na podstawie art. 45a ust. 4b lub 4c oraz art. 46 ust. 10 ustawy:
- a) firmę (nazwę), siedzibę i adres tego podmiotu wraz z numerami telekomunikacyjnymi, adresem głównej strony internetowej oraz adresem poczty elektronicznej,
  - b) formę prawną, w której jest prowadzona działalność gospodarcza,



- c) oznaczenie sądu rejestrowego i numer, pod którym podmiot jest zarejestrowany,
  - d) przedmiot prowadzonej działalności gospodarczej,
  - e) podstawę uprawnień do wykonywania zleconych czynności, w tym informację o dacie uzyskania wymaganego przepisami prawa zezwolenia, a w przypadku braku wymaganego zezwolenia – informację o dacie uzyskania zgody Komisji na zawarcie umowy, której przedmiotem jest wykonywanie zleconych czynności,
  - f) zakres usług świadczonych na rzecz funduszu,
  - g) imiona i nazwiska oraz stanowiska osób odpowiedzialnych za wykonywanie zleconych czynności, z opisem ich kwalifikacji, zajmowanych wcześniej stanowisk i przebiegu pracy zawodowej,
  - h) opis powiązań tego podmiotu oraz osób fizycznych, działających w jego imieniu, z funduszem, towarzystwem i depozytariuszem;
- 15) dane dotyczące prime brokera będącego kontrahentem emitenta:
- a) firmę (nazwę), siedzibę i adres tego podmiotu,
  - b) podstawowe informacje o sposobie wykonywania świadczonych przez niego usług i zarządzania konfliktami interesów oraz o jego odpowiedzialności;
- 16) dane dotyczące podmiotu, któremu przekazano wykonywanie czynności zarządzania ryzykiem funduszu na podstawie art. 45a ust. 4b lub 4c oraz art. 46b ust. 3 ustawy:
- a) firmę (nazwę), siedzibę i adres tego podmiotu wraz z numerami telekomunikacyjnymi, adresem głównej strony internetowej oraz adresem poczty elektronicznej,
  - b) formę prawną, w której jest prowadzona działalność gospodarcza,
  - c) oznaczenie sądu rejestrowego i numer, pod którym podmiot jest zarejestrowany,
  - d) przedmiot prowadzonej działalności gospodarczej,
  - e) podstawę uprawnień do wykonywania zleconych czynności, w tym informację o dacie uzyskania wymaganego przepisami prawa zezwolenia, a w przypadku braku wymaganego zezwolenia informację o dacie uzyskania zgody Komisji na zawarcie umowy, której przedmiotem jest wykonywanie zleconych czynności,
  - f) zakres usług świadczonych na rzecz funduszu,
  - g) imiona i nazwiska oraz stanowiska osób odpowiedzialnych za wykonywanie zleconych czynności, z opisem ich kwalifikacji, zajmowanych wcześniej stanowisk i przebiegu pracy zawodowej,
  - h) opis powiązań tego podmiotu oraz osób fizycznych, działających w jego imieniu, z funduszem, towarzystwem i depozytariuszem.

2. W rozdziale „Dane o towarzystwie, zarządzającym z UE, osobach zarządzających i znaczących akcjonariuszach” zamieszcza się informacje, o których mowa w ust. 1 pkt 1–8, pkt 9 lit. a i b oraz pkt 11–16, oraz informacje, o których mowa w ust. 1 pkt 10, dotyczące osób, o których mowa w ust. 1 pkt 9 lit. a i b, a także:

- 1) firmę (nazwę), kraj siedziby, siedzibę i adres zarządzającego z UE, z podaniem numerów telekomunikacyjnych, adresu głównej strony internetowej i adresu poczty elektronicznej;
- 2) datę uzyskania zezwolenia na wykonywanie działalności przez zarządzającego z UE, ze wskazaniem nazwy oraz adresu organu nadzoru w państwie macierzystym wraz z informacją o państwach, w których zarządzający z UE jest uprawniony do prowadzenia działalności;
- 3) wysokość kapitału własnego zarządzającego z UE, w tym wysokość składników kapitału własnego na ostatni dzień bilansowy;
- 4) dane dotyczące utrzymania kapitału własnego zarządzającego z UE na poziomie wymaganym przepisami prawa w okresie ostatnich 3 lat;
- 5) firmę (nazwę) i siedzibę podmiotu dominującego wobec zarządzającego z UE, ze wskazaniem cech tej dominacji, a także firmę (nazwę) lub imiona i nazwiska oraz siedzibę akcjonariuszy zarządzającego z UE posiadających co najmniej 10% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, z podaniem posiadanej przez nich liczby głosów;
- 6) imiona i nazwiska:
  - a) osób odpowiedzialnych za zarządzanie zarządzającym z UE, ze wskazaniem pełnionych funkcji,

- b) osób odpowiedzialnych za nadzór nad osobami zarządzającymi zarządzającym z UE, ze wskazaniem pełnionych funkcji,
  - c) osób fizycznych odpowiedzialnych w zarządzającym z UE za zarządzanie funduszem;
- 7) informacje o funkcjach pełnionych przez osoby, o których mowa w pkt 6, poza zarządzającym z UE, jeżeli ta okoliczność może mieć znaczenie dla sytuacji uczestników funduszu;
- 8) zwięzłą informację na temat rodzajów i typów funduszy inwestycyjnych lub instytucji wspólnego inwestowania zarządzanych przez zarządzającego z UE.

3. W przypadku gdy towarzystwo na podstawie umowy, o której mowa w art. 4 ust. 1a lub 1b ustawy, przekazało zarządzanie wszystkimi funduszami inwestycyjnymi i prowadzenie ich spraw oraz równocześnie nie zarządza innym funduszem zagranicznym, unijnym AFI ani zbiorczym portfelem papierów wartościowych, a także nie posiada zezwolenia Komisji na zarządzanie portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zezwolenia na doradztwo inwestycyjne albo zezwolenia na przyjmowanie i przekazywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, w rozdziale „Dane o towarzystwie, zarządzającym z UE, osobach zarządzających i znaczących akcjonariuszach” nie zamieszcza się informacji, o których mowa w ust. 1 pkt 5–7 i 11.

**§ 15.** W rozdziale „Oceny emitenta” zamieszcza się ocenę istotnych czynników oraz nietypowych zdarzeń, mających wpływ na wyniki z działalności operacyjnej emitenta, za okres sprawozdawczy ujawniony w rozdziale „Sprawozdanie finansowe”, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub zdarzeń na osiągnięte wyniki.

**§ 16.** W rozdziale „Sprawozdanie finansowe” zamieszcza się:

- 1) opinię podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o sprawozdaniu finansowym emitenta za ostatni rok obrotowy;
- 2) określenie źródeł informacji stanowiących podstawę sporządzenia sprawozdania finansowego zamieszczonego w warunkach emisji oraz opinii, o której mowa w pkt 1;
- 3) wskazanie średnich kursów wymiany złotego w stosunku do euro, ogłaszanych przez Narodowy Bank Polski w okresie objętym sprawozdaniem finansowym, a w szczególności:
  - a) kursu obowiązującego na ostatni dzień okresu sprawozdawczego,
  - b) kursu średniego w okresie sprawozdawczym, obliczonego jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym;
- 4) wskazanie co najmniej podstawowych pozycji bilansu i rachunku wyniku z operacji, przeliczonych na euro, ze wskazaniem zasad przyjętych dla tego przeliczenia;
- 5) sprawozdanie finansowe emitenta za ostatni rok obrotowy, za który zostało ono sporządzone, obejmujące dane porównawcze oraz zbadane zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi;
- 6) wskazanie miejsca, gdzie można zapoznać się ze sprawozdaniami finansowymi emitenta za poprzednie okresy obrotowe;
- 7) firmę (nazwę), siedzibę i adres podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych funduszu;
- 8) wskazanie firmy (nazwy), siedziby i adresu podmiotu, któremu towarzystwo albo zarządzający z UE – w przypadku gdy na podstawie umowy, o której mowa w art. 4 ust. 1b ustawy, zarządza funduszem i prowadzi jego sprawy, zlecieli prowadzenie ksiąg rachunkowych funduszu;
- 9) dane o podmiocie innym niż zarządzające funduszem towarzystwo albo zarządzający z UE, któremu powierzono czynności wyceny aktywów funduszu, w tym:
  - a) firmę (nazwę), siedzibę i adres podmiotu,
  - b) zakres usług świadczonych na rzecz funduszu,
  - c) imiona i nazwiska osób odpowiedzialnych za świadczenie usług na rzecz funduszu, ze wskazaniem pełnionych funkcji oraz zakresu usług, za które są odpowiedzialni.

**§ 17.** W rozdziale „Informacje dodatkowe” zamieszcza się inne niż określone w § 8–16 dane, mające według emitenta znaczenie dla planowanej emisji.

**§ 18.** W rozdziale „Załączniki” zamieszcza się:

- 1) odpis z właściwego rejestru podmiotu, któremu zlecono zarządzanie portfelem inwestycyjnym funduszu lub jego częścią;
- 2) odpis z właściwego rejestru podmiotu, któremu zlecono wykonywanie czynności zarządzania ryzykiem funduszu;
- 3) wskazanie miejsc, w których można zapoznać się ze statutem funduszu;
- 4) definicje i skróty.

**§ 19.** W przypadku drugiej i następnych emisji w warunkach emisji zamieszcza się odpowiednio informacje określone w § 8–18, a ponadto w rozdziale „Dane o emisji” – informację o liczbie certyfikatów dotychczas wyemitowanych oraz o liczbie certyfikatów wykupionych przez fundusz.

**§ 20.** W przypadku gdy fundusz, o którym mowa w art. 183 ustawy, zawarł umowę, o której mowa w art. 8 ust. 1 ustawy z dnia 4 września 2008 r. o zmianie ustawy o funduszach inwestycyjnych, ustawy – Prawo bankowe oraz ustawy o nadzorze nad rynkiem finansowym (Dz. U. poz. 1546), w warunkach emisji zamieszcza się wskazanie firmy (nazwy), siedziby i adresu wraz z numerami telekomunikacyjnymi, adresem głównej strony internetowej oraz adresem poczty elektronicznej podmiotu, z którym fundusz sekurytyzacyjny zawarł umowę o obsługę sekurytyzowanych wierzytelności.

**§ 21.** Rozporządzenie ma zastosowanie do warunków emisji sporządzonych po raz pierwszy od dnia wejścia w życie niniejszego rozporządzenia.

**§ 22.** Traci moc rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 29 grudnia 2011 r. w sprawie szczegółowej treści warunków emisji certyfikatów inwestycyjnych emitowanych przez fundusz inwestycyjny zamknięty, który nie jest publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym (Dz. U. z 2012 r. poz. 28).

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

Minister Rozwoju i Finansów: *wz. W. Janczyk*

Załączniki do rozporządzenia Ministra Rozwoju  
i Finansów z dnia 19 maja 2017 r. (poz. 1114)

**Załącznik nr 1***WZÓR***CENA EMISYJNA**

| Certyfikaty inwestycyjne | Cena emisyjna | Szacunkowe koszty emisji ponoszone przez emitenta | Rzeczywiste wpływy emitenta |
|--------------------------|---------------|---|-----------------------------|
| Na jednostkę             |               |   |                             |
| Razem                    |               |   |                             |

## WZÓR

## OFEROWANE CERTYFIKATY INWESTYCYJNE

| Certyfikaty inwestycyjne | Liczba | Cena emisyjna | Szacunkowe koszty emisji ponoszone przez emitenta | Wpływy emitenta        | Opłaty manipulacyjne pobierane przy zapisach na certyfikaty inwestycyjne |
|--------------------------|--------|---------------|---|------------------------|--|
| 1                        | 2      | 3             | 4   | $5 = (2 \times 3) - 4$ | 6  |
| Na jednostkę             |        |               |   |                        |  |
| Razem                    |        |               |   |                        |  |