



**ROZPORZĄDZENIE DELEGOWANE KOMISJI (UE) 2026/789**

**z dnia 8 kwietnia 2026 r.**

**uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w odniesieniu do podawania do wiadomości publicznej informacji poufnych w rozciągniętych w czasie procesach i opóźnienia podawania do wiadomości publicznej informacji poufnych**

**(Tekst mający znaczenie dla EOG)**

KOMISJA EUROPEJSKA,

uwzględniając Traktat o funkcjonowaniu Unii Europejskiej,

uwzględniając rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE<sup>(1)</sup>, w szczególności jego art. 17 ust. 12,

a także mając na uwadze, co następuje:

- (1) Otwarty wykaz zdarzeń końcowych lub końcowych okoliczności w ramach rozciągniętych w czasie procesów, o którym mowa w art. 17 ust. 12 lit. a) rozporządzenia (UE) nr 596/2014, powinien ułatwić określenie momentu, w którym wymagane jest podanie informacji poufnych do wiadomości publicznej zgodnie z art. 17 ust. 1 tego rozporządzenia. W związku z tym taki wykaz powinien być jak najszerszy i obejmować rozciągnięte w czasie procesy, które są najbardziej powszechne dla emitentów. Rozciągnięty w czasie proces obejmuje szereg działań, kroków lub decyzji rozłożonych w czasie, które emitent musi wykonać, przynajmniej częściowo, aby osiągnąć zamierzony cel lub rezultat.
- (2) Aby uwzględnić specyfikę państw członkowskich, w tym w odniesieniu do prawa spółek, prawa dotyczącego niewypłacalności oraz przepisów regulujących postępowania sądowe lub administracyjne, otwarty wykaz zdarzeń końcowych lub końcowych okoliczności w ramach rozciągniętych w czasie procesów należy sporządzić tak, by miał on ogólny charakter. Uczestnicy rynku i właściwe organy powinni korzystać z tego wykazu w świetle wszystkich odpowiednich przepisów prawa unijnego i krajowego.
- (3) Otwarty wykaz zdarzeń końcowych lub końcowych okoliczności w ramach rozciągniętych w czasie procesów powinien mieć zastosowanie bez uszczerbku dla oceny, czy w okolicznościach danej sprawy rozciągnięty w czasie proces powoduje powstanie informacji poufnych. Wynika z tego, że jeżeli w konkretnym przypadku informacje dotyczące zdarzenia końcowego lub końcowych okoliczności w ramach rozciągniętego w czasie procesu ujęte w otwartym wykazie nie kwalifikują się jako informacje poufne zgodnie z art. 7 rozporządzenia (UE) nr 596/2014, emitent nie powinien być zobowiązany do podawania tych informacji do wiadomości publicznej zgodnie z art. 17 ust. 1 tego rozporządzenia.
- (4) Prawo krajowe, regulamin lub statut emitenta mogą wymagać zatwierdzenia takiej decyzji przez radę nadzorczą. Aby uwzględnić emitentów o dwupoziomowej strukturze zarządu, rada nadzorcza powinna pełnić rolę organu zarządzającego emitenta w zakresie przestrzegania ustaleń dotyczących odpowiedniego momentu podania informacji do wiadomości publicznej określonego w otwartym wykazie zdarzeń końcowych lub końcowych okoliczności w ramach rozciągniętych w czasie procesów. Aby zapewnić terminowe ujawnianie informacji, w przypadku gdy rada nadzorcza emitenta ma zatwierdzić decyzję zarządu, wewnętrzny proces decyzyjny tego emitenta powinien przewidywać, że rada nadzorcza podejmuje decyzję niezwłocznie po podjęciu decyzji przez zarząd.
- (5) Aby uwzględnić sytuacje, w których w ramach rozciągniętego w czasie procesu zarząd emitenta przekazał któremkolwiek ze swoich uprawnień lub funkcji komitetowi lub dyrektorowi wykonawczemu, w tym prezesowi zarządu, lub w których to sytuacjach komitet lub dyrektor wykonawczy są uprawnieni do działania w imieniu emitenta, ten komitet lub dyrektor wykonawczy powinni pełnić funkcję organu zarządzającego emitenta w zakresie przestrzegania ustaleń dotyczących odpowiedniego momentu podania informacji do wiadomości publicznej określonego w otwartym wykazie zdarzeń końcowych lub końcowych okoliczności w ramach rozciągniętych w czasie procesów.

<sup>(1)</sup> Dz.U. L 173 z 12.6.2014, s. 1, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2014/596/oj>.

- (6) Aby uwzględnić różnice w krajowym prawie spółek w całej Unii, w przypadkach gdy krajowe prawo spółek wymaga, aby decyzja organu zarządzającego emitenta, o której mowa w otwartym wykazie zdarzeń końcowych lub końcowych okoliczności w ramach rozciągniętych w czasie procesów, została zatwierdzona przez akcjonariuszy, a w wykazie decyzję organu zarządzającego emitenta określono jako odpowiedni moment podania informacji do wiadomości publicznej, decyzja tego organu zarządzającego o przedłożeniu akcjonariuszom wniosku do zatwierdzenia powinna stanowić odpowiedni moment podania informacji do wiadomości publicznej.
- (7) Aby zwiększyć jasność prawa dla emitentów będących instytucjami kredytowymi, otwarty wykaz zdarzeń końcowych lub końcowych okoliczności w ramach rozciągniętych w czasie procesów powinien obejmować rozciągnięte w czasie procesy, które są specyficzne dla działań naprawczych oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w odniesieniu do instytucji kredytowych. Niektóre środki naprawcze i środki wczesnej interwencji określone w dyrektywie Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/59/UE<sup>(2)</sup> nie są jednak specyficzne dla działań naprawczych oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w odniesieniu do instytucji kredytowych, lecz raczej odpowiadają rozciągniętym w czasie procesom, które są wspólne dla wszystkich emitentów. W związku z tym w przypadku tych wspólnych rozciągniętych w czasie procesów, aby określić, kiedy powinno nastąpić podanie informacji poufnych do wiadomości publicznej, instytucje kredytowe powinny odnieść się do części otwartego wykazu obejmującej rozciągnięte w czasie procesy, które dotyczą strategii biznesowej emitenta. Z tego samego powodu otwarty wykaz zdarzeń końcowych lub końcowych okoliczności w ramach rozciągniętych w czasie procesów powinien również obejmować rozciągnięte w czasie procesy związane z przygotowaniem do działania w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w odniesieniu do zakładów ubezpieczeń i zakładów reasekuracji.
- (8) Biorąc pod uwagę otwarty charakter wykazu zdarzeń końcowych lub końcowych okoliczności w ramach rozciągniętych w czasie procesów, stwierdzenie zdarzeń końcowych lub końcowych okoliczności w odniesieniu do rozciągniętych w czasie procesów nieuwzględnionych w tym wykazie powinno nadal podlegać indywidualnej ocenie. Oznacza to, że emitenci powinni nadal być odpowiedzialni za stwierdzenie zdarzeń końcowych lub końcowych okoliczności oraz określenie odpowiedniego momentu podania informacji do wiadomości publicznej. W takich przypadkach emitenci powinni mieć możliwość polegania na otwartym wykazie, pod warunkiem że istnieją podobieństwa między zdarzeniami końcowymi lub końcowymi okolicznościami w ramach rozciągniętych w czasie procesów nieuwzględnionymi w wykazie a tymi uwzględnionymi w wykazie. Aby wykazać zgodność z art. 17 ust. 1 rozporządzenia (UE) nr 596/2014, emitent powinien być w stanie, na wniosek właściwego organu, uzasadnić powody stwierdzenia zdarzeń końcowych lub końcowych okoliczności oraz określenia odpowiedniego momentu podania informacji do wiadomości publicznej.
- (9) Otwarty wykaz sytuacji, o którym mowa w art. 17 ust. 12 lit. b) rozporządzenia (UE) nr 596/2014, powinien zapewnić emitentom i uczestnikom rynku uprawnień do emisji pewność prawa przy ocenie, czy istnieje sprzeczność między informacjami poufnymi, których podanie do wiadomości publicznej zamierzają opóźnić, a ich ostatnim publicznym ogłoszeniem lub innego rodzaju komunikatem w tej samej kwestii. W wyjątkowych przypadkach, gdy nie jest możliwe wyciągnięcie jednoznacznego wniosku co do istnienia sprzeczności wyłącznie na podstawie ostatniego publicznego ogłoszenia lub innego rodzaju komunikatu, emitent lub uczestnik rynku uprawnień do emisji powinien również rozważyć wcześniejsze ogłoszenia lub komunikaty.
- (10) Aby zwiększyć jasność prawa dla emitentów i uczestników rynku uprawnień do emisji przy ocenie, czy informacje poufne są sprzeczne z wcześniejszymi ogłoszeniami publicznymi lub innego rodzaju komunikatami, konieczne jest przedstawienie wykazu rodzajów informacji, które emitenci i uczestnicy rynku uprawnień do emisji powinni uwzględnić w swojej ocenie,

<sup>(2)</sup> Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/59/UE z dnia 15 maja 2014 r. ustanawiająca ramy na potrzeby prowadzenia działań naprawczych oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w odniesieniu do instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych oraz zmieniająca dyrektywę Rady 82/891/EWG i dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2001/24/WE, 2002/47/WE, 2004/25/WE, 2005/56/WE, 2007/36/WE, 2011/35/UE, 2012/30/UE i 2013/36/UE oraz rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1093/2010 i (UE) nr 648/2012 (Dz.U. L 173 z 12.6.2014, s. 190, ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2014/59/oj>).

PRZYJMUJE NINIEJSZE ROZPORZĄDZENIE:

*Artykuł 1*

**Podawanie informacji poufnych do wiadomości publicznej w rozciągniętych w czasie procesach**

Otwarty wykaz zdarzeń końcowych lub końcowych okoliczności w ramach rozciągniętych w czasie procesów, o którym mowa w art. 17 ust. 12 lit. a) rozporządzenia (UE) nr 596/2014, określono w załączniku I.

*Artykuł 2*

**Opóźnione podawanie informacji poufnych do wiadomości publicznej**

1. Otwarty wykaz sytuacji, w których informacje poufne są sprzeczne z ostatnim publicznym ogłoszeniem lub innego rodzaju komunikatem, o których mowa w art. 17 ust. 12 lit. b) rozporządzenia (UE) nr 596/2014, określono w załączniku II.
2. Do celów ust. 1 inne rodzaje komunikatów ze strony emitenta lub uczestnika rynku uprawnień do emisji dotyczących tej samej kwestii co informacje poufne określono w załączniku III.

*Artykuł 3*

**Wejście w życie i rozpoczęcie stosowania**

Niniejsze rozporządzenie wchodzi w życie trzeciego dnia po jego opublikowaniu w *Dzienniku Urzędowym Unii Europejskiej*.

Niniejsze rozporządzenie wiąże w całości i jest bezpośrednio stosowane we wszystkich państwach członkowskich.

Sporządzono w Brukseli dnia 8 kwietnia 2026 r.

*W imieniu Komisji*  
*Przewodnicząca*  
Ursula VON DER LEYEN

## ZAŁĄCZNIK I

**Otwarty wykaz zdarzeń końcowych lub końcowych okoliczności w ramach rozciągniętych w czasie procesów, o którym mowa w art. 17 ust. 12 lit. a) rozporządzenia (UE) nr 596/2014**

| Nr       | Rozciągnięty w czasie proces                                                  | Zdarzenia końcowe lub końcowe okoliczności                                                               | Moment podania do wiadomości publicznej                                                                                                                                                 |
|----------|-------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>A</b> | <b>Strategia biznesowa</b>                                                    |                                                                                                          |                                                                                                                                                                                         |
| 1        | Umowy (w tym nabycia lub zbycia odpowiednich aktywów lub jednostek zależnych) | Podpisanie umowy lub innego równoważnego aktu o wiążącym skutku                                          | Niezwłocznie po podpisaniu umowy lub innego równoważnego aktu o wiążącym skutku.                                                                                                        |
| 2        | Połączenia przedsiębiorstw                                                    | Zatwierdzenie planu połączenia                                                                           | Niezwłocznie po zatwierdzeniu przez organ zarządzający emitenta planu połączenia określonego w art. 91 ust. 2 dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1132 <sup>(1)</sup> . |
| 3        | Poważne reorganizacje przedsiębiorstw                                         | Decyzja w sprawie reorganizacji przedsiębiorstwa                                                         | Niezwłocznie po podjęciu przez organ zarządzający emitenta ostatecznej decyzji o przeprowadzeniu reorganizacji przedsiębiorstwa.                                                        |
| 4        | Dobrowolne rozwiązanie istotnej umowy przez emitenta                          | Decyzja o rozwiązaniu istotnej umowy                                                                     | Niezwłocznie po podjęciu przez organ zarządzający emitenta decyzji o rozwiązaniu istotnej umowy.                                                                                        |
| <b>B</b> | <b>Struktura kapitału, dywidendy i płatności odsetek</b>                      |                                                                                                          |                                                                                                                                                                                         |
| 5        | Podwyższenie kapitału                                                         | Decyzja o podwyższeniu kapitału                                                                          | Niezwłocznie po podjęciu przez organ zarządzający emitenta ostatecznej decyzji o podwyższeniu kapitału.                                                                                 |
| 6        | Emisja nowych instrumentów                                                    | Decyzja o emisji nowych instrumentów                                                                     | Niezwłocznie po podjęciu przez organ zarządzający emitenta ostatecznej decyzji o emisji nowych instrumentów.                                                                            |
| 7        | Odkup                                                                         | Decyzja o odkupie                                                                                        | Niezwłocznie po podjęciu przez organ zarządzający emitenta ostatecznej decyzji o przeprowadzeniu odkupu.                                                                                |
| 8        | Konwersja instrumentów                                                        | Decyzja o konwersji instrumentów                                                                         | Niezwłocznie po podjęciu przez organ zarządzający emitenta ostatecznej decyzji o konwersji instrumentów.                                                                                |
| 9        | Dywidendy                                                                     | Decyzja o zaproponowaniu wypłaty dywidend lub zmiany polityki w zakresie wypłaty dywidend akcjonariuszom | Niezwłocznie po podjęciu przez organ zarządzający emitenta decyzji o zaproponowaniu akcjonariuszom wypłaty dywidendy lub zmiany polityki w zakresie dywidend.                           |

| Nr       | Rozciągnięty w czasie proces                                                                                                 | Zdarzenia końcowe lub końcowe okoliczności                                                     | Moment podania do wiadomości publicznej                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|----------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 10       | Odroczenie lub anulowanie płatności odsetek lub płatności z tytułu wykupu                                                    | Decyzja o odroczeniu lub anulowaniu płatności odsetek lub płatności z tytułu wykupu            | Niezwłocznie po podjęciu przez organ zarządzający emitenta decyzji o odroczeniu lub anulowaniu płatności odsetek lub płatności z tytułu wykupu.                                                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>C</b> | <b>Informacje finansowe</b>                                                                                                  |                                                                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 11       | Raporty finansowe lub śródroczne raporty finansowe                                                                           | Potwierdzenie lub zatwierdzenie wyników finansowych                                            | Niezwłocznie po potwierdzeniu lub zatwierdzeniu wyników finansowych przez organ zarządzający emitenta.                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| 12       | Prognozy                                                                                                                     | Potwierdzenie lub zatwierdzenie prognoz                                                        | Niezwłocznie po potwierdzeniu lub zatwierdzeniu prognoz przez organ zarządzający emitenta.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| <b>D</b> | <b>Ład korporacyjny</b>                                                                                                      |                                                                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 13       | Powoływanie lub odwoływanie członków organu zarządzającego emitenta lub członków kadry kierowniczej pełniących kluczową rolę | Decyzja o powołaniu lub odwołaniu                                                              | Niezwłocznie po podjęciu przez organ zarządzający emitenta decyzji o powołaniu lub odwołaniu członka organu zarządzającego emitenta lub członka kadry kierowniczej pełniącego kluczową rolę.                                                                                                                                                                                                              |
| 14       | Istotne zmiany w akcie założycielskim lub regulaminie                                                                        | Decyzja o zaproponowaniu akcjonariuszom istotnych zmian w akcie założycielskim lub regulaminie | Niezwłocznie po podjęciu przez organ zarządzający emitenta decyzji o przedłożeniu akcjonariuszom do zatwierdzenia istotnych zmian w akcie założycielskim lub regulaminie emitenta.                                                                                                                                                                                                                        |
| <b>E</b> | <b>Interwencje organów publicznych</b>                                                                                       |                                                                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 15       | Wniosek o wydanie licencji lub zezwolenia                                                                                    | Wniosek o wydanie licencji lub zezwolenia                                                      | Niezwłocznie po przedłożeniu przez emitenta właściwemu organowi wniosku o wydanie licencji lub zezwolenia.                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| 16       | Wydanie licencji lub zezwolenia lub odrzucenie wniosku o ich wydanie                                                         | Wydanie licencji lub zezwolenia lub odrzucenie wniosku o ich wydanie                           | Niezwłocznie po otrzymaniu przez emitenta formalnego powiadomienia od właściwego organu wydającego licencję lub zezwolenie lub odrzucającego wniosek o ich wydanie, nawet jeżeli w następstwie wniosku emitent i właściwy organ wymienili wstępne informacje lub projekty decyzji, które same w sobie mogą stanowić informacje poufne, lub jeżeli od decyzji przysługuje lub może przysługiwać odwołanie. |

| Nr | Rozciągnięty w czasie proces                            | Zdarzenia końcowe lub końcowe okoliczności                           | Moment podania do wiadomości publicznej                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|----|---------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 17 | Cofnięcie licencji lub zezwolenia                       | Cofnięcie licencji lub zezwolenia                                    | Niezwłocznie po otrzymaniu przez emitenta formalnego powiadomienia od właściwego organu wycofującego licencje lub zezwolenia, nawet jeżeli emitent i właściwy organ uprzednio wymienili wstępne informacje lub projekty decyzji, które same w sobie mogą stanowić informacje poufne, lub jeżeli od decyzji przysługuje lub może przysługiwać odwołanie.                                                                                      |
| 18 | Wniosek o uznanie praw własności intelektualnej         | Wniosek o uznanie praw własności intelektualnej                      | Niezwłocznie po przedłożeniu przez emitenta właściwemu organowi wniosku o uznanie praw własności intelektualnej.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| 19 | Uznanie praw własności intelektualnej                   | Powiadomienie o uznaniu lub nieuznaniu praw własności intelektualnej | Niezwłocznie po otrzymaniu przez emitenta formalnego powiadomienia o uznaniu lub nieuznaniu praw własności intelektualnej, nawet jeżeli w następstwie wniosku o uznanie praw własności intelektualnej emitent i właściwy organ wymienili wstępne informacje lub projekty decyzji, które same w sobie mogą stanowić informacje poufne, lub jeżeli od decyzji przysługuje lub może przysługiwać odwołanie.                                     |
| 20 | Wniosek o zezwolenie na wprowadzanie produktu do obrotu | Wniosek o zezwolenie na wprowadzanie produktu do obrotu              | Niezwłocznie po przedłożeniu przez emitenta właściwemu organowi wniosku o zezwolenie na wprowadzanie produktu do obrotu.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| 21 | Zezwolenie na wprowadzanie produktu do obrotu           | Zezwolenie na wprowadzanie produktu do obrotu                        | Niezwłocznie po otrzymaniu przez emitenta formalnego powiadomienia od właściwego organu o wydaniu zezwolenia na wprowadzanie produktu do obrotu lub o odrzuceniu wniosku o wydanie takiego zezwolenia, nawet jeżeli w następstwie wniosku emitent i właściwy organ wymienili wstępne informacje lub projekty decyzji, które same w sobie mogą stanowić informacje poufne, lub jeżeli od decyzji przysługuje lub może przysługiwać odwołanie. |

| Nr | Rozciągnięty w czasie proces                                                | Zdarzenia końcowe lub końcowe okoliczności                                     | Moment podania do wiadomości publicznej                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|----|-----------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 22 | Badania medyczne/kliniczne produktów farmaceutycznych                       | Zakończenie badań medycznych/klinicznych                                       | Niezwłocznie po zakończeniu przez emitenta badań medycznych/klinicznych.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| 23 | Zezwolenie na wprowadzanie do obrotu produktów leczniczych/farmaceutycznych | Zezwolenie na wprowadzanie do obrotu produktów leczniczych/farmaceutycznych    | Niezwłocznie po otrzymaniu przez emitenta formalnego powiadomienia o ostatecznej decyzji od właściwych organów (niezależnie od tego, czy wniosek o zezwolenie przyjęto czy odrzucono), nawet jeżeli w następstwie wniosku o zezwolenie na wprowadzanie do obrotu produktów leczniczych/farmaceutycznych emitent i właściwy organ wymienili wstępne informacje lub projekty decyzji, które same w sobie mogą stanowić informacje poufne, lub jeżeli od decyzji przysługuje lub może przysługiwać odwołanie. |
| 24 | Udział w procedurze udzielania zamówień publicznych                         | Udzielenie zamówienia publicznego                                              | Niezwłocznie po otrzymaniu przez emitenta formalnego powiadomienia o udzieleniu mu zamówienia publicznego, nawet jeżeli w następstwie wzięcia udziału w procedurze udzielania zamówień publicznych emitent i właściwy organ wymienili wstępne informacje lub projekty decyzji, które same w sobie mogą stanowić informacje poufne, lub jeżeli od decyzji przysługuje lub może przysługiwać odwołanie.                                                                                                      |
| 25 | Postępowanie przedupadłościowe/restrukturyzacyjne                           | Decyzja o wszczęciu postępowania przedupadłościowego lub ugoda z wierzycielami | W przypadku postępowania nadzorowanego przez sąd – niezwłocznie po podjęciu przez organ zarządzający emitenta decyzji o złożeniu wniosku o wszczęcie postępowania przedupadłościowego/restrukturyzacyjnego.<br><br>W przypadku postępowania nienadzorowanego przez sąd – niezwłocznie po podpisaniu przez organ zarządzający emitenta ugody z wierzycielami lub wszelkich innych uzgodnień przewidzianych na wypadek postępowania przedupadłościowego.                                                     |
| 26 | Niewypłacalność                                                             | Złożenie wniosku o ogłoszenie upadłości                                        | Niezwłocznie po podjęciu przez organ zarządzający emitenta decyzji o złożeniu wniosku o ogłoszenie upadłości.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |

| Nr       | Rozciągnięty w czasie proces                                                                                                                                                                                                                                                                                         | Zdarzenia końcowe lub końcowe okoliczności                                                                                                                                                                                                                                    | Moment podania do wiadomości publicznej                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|----------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>F</b> | <b>Instytucje kredytowe, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji</b>                                                                                                                                                                                                                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| 27       | Przegląd i ocena nadzorcza, o których mowa w art. 97 dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2013/36/UE <sup>(2)</sup>                                                                                                                                                                                             | Formalna decyzja właściwego organu                                                                                                                                                                                                                                            | Niezwłocznie po otrzymaniu przez instytucję kredytową ostatecznej decyzji w sprawie procesu przeglądu i oceny nadzorczej od właściwego organu, nawet jeżeli emitent i właściwy organ uprzednio wymienili wstępne informacje lub projekty decyzji, które same w sobie mogą stanowić informacje poufne.                                                                    |
| 28       | Obniżenie funduszy własnych zgodnie z art. 77 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 <sup>(3)</sup>                                                                                                                                                                                         | Formalna decyzja właściwego organu zezwalająca na obniżenie funduszy własnych                                                                                                                                                                                                 | Niezwłocznie po powiadomieniu instytucji kredytowej, że właściwy organ udzielił zezwolenia na obniżenie funduszy własnych, nawet jeżeli emitent i właściwy organ uprzednio wymienili wstępne informacje lub projekty decyzji, które same w sobie mogą stanowić informacje poufne.                                                                                        |
| 29       | Przygotowanie do działania w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, w tym wszelkie decyzje lub działania podjęte przez właściwy organ lub organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji do czasu przyjęcia decyzji o podjęciu działania w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji | Decyzja organu ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji o podjęciu działania w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji zgodnie z art. 82 ust. 1 i 2 dyrektywy 2014/59/UE lub art. 64 dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2025/1 <sup>(4)</sup> | Niezwłocznie po opublikowaniu decyzji organu ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji zgodnie z art. 83 ust. 4 dyrektywy 2014/59/UE lub art. 65 ust. 3 dyrektywy (UE) 2025/1.                                                                                                                                                                                    |
| 30       | Postępowanie upadłościowe zgodnie z mającym zastosowanie prawem krajowym                                                                                                                                                                                                                                             | Decyzja właściwego organu zgodnie z mającym zastosowanie prawem krajowym                                                                                                                                                                                                      | Niezwłocznie po powiadomieniu instytucji o decyzji właściwego organu zgodnie z mającym zastosowanie prawem krajowym.                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <b>G</b> | <b>Postępowania sądowe, sankcje i wycofanie z publicznego obrotu</b>                                                                                                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| 31       | Postępowania administracyjne                                                                                                                                                                                                                                                                                         | Decyzja właściwego organu                                                                                                                                                                                                                                                     | Niezwłocznie po formalnym poinformowaniu emitenta przez właściwy organ o ostatecznej decyzji podjętej w następstwie odpowiedniego dochodzenia, nawet jeżeli emitent i właściwy organ uprzednio wymienili wstępne informacje lub projekty decyzji, które same w sobie mogą stanowić informacje poufne, lub jeżeli od decyzji przysługuje lub może przysługiwać odwołanie. |

| Nr | Rozciągnięty w czasie proces                                                     | Zdarzenia końcowe lub końcowe okoliczności | Moment podania do wiadomości publicznej                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|----|----------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 32 | Środki zabezpieczające w postępowaniu sądowym, zarówno jako powód, jak i pozwany | Decyzja organu lub sądu                    | Niezwłocznie po otrzymaniu przez emitenta powiadomienia o decyzji w sprawie środków zabezpieczających, nawet jeżeli od decyzji przysługuje lub może przysługiwać odwołanie.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| 33 | Postępowanie sądowe                                                              | Decyzja organu lub sądu                    | Niezwłocznie po otrzymaniu przez emitenta powiadomienia o decyzji, nawet jeżeli od decyzji przysługuje lub może przysługiwać odwołanie.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| 34 | Postępowanie w sprawie ustalenia wysokości sankcji                               | Decyzja w sprawie sankcji                  | Niezwłocznie po otrzymaniu przez emitenta informacji o decyzji w sprawie sankcji, nawet jeżeli od decyzji przysługuje lub może przysługiwać odwołanie.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 35 | Wycofanie z publicznego obrotu                                                   | Decyzja o wycofaniu z publicznego obrotu   | W przypadku dobrowolnego wycofania z publicznego obrotu – niezwłocznie po podjęciu przez organ zarządzający emitenta ostatecznej decyzji o wycofaniu z publicznego obrotu.<br><br>W przypadku decyzji o wycofaniu z publicznego obrotu podjętej przez właściwy organ lub system obrotu – niezwłocznie po otrzymaniu przez emitenta formalnego powiadomienia o decyzji o wycofaniu z publicznego obrotu, nawet jeżeli emitent i właściwy organ lub system obrotu uprzednio wymienili wstępne informacje lub projekty decyzji, które same w sobie mogą stanowić informacje poufne. |

(<sup>1</sup>) Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1132 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie niektórych aspektów prawa spółek (Dz.U. L 169 z 30.6.2017, s. 46, ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2017/1132/oj>).

(<sup>2</sup>) Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2013/36/UE z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie warunków dopuszczenia instytucji kredytowych do działalności oraz nadzoru ostrożnościowego nad instytucjami kredytowymi, zmieniająca dyrektywę 2002/87/WE i uchylająca dyrektywy 2006/48/WE oraz 2006/49/WE (Dz.U. L 176 z 27.6.2013, s. 338, ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2013/36/oj>).

(<sup>3</sup>) Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych oraz zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012 (Dz.U. L 176 z 27.6.2013, s. 1, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2013/575/oj>).

(<sup>4</sup>) Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2025/1 z dnia 27 listopada 2024 r. w sprawie ustanowienia ram na potrzeby prowadzenia działań naprawczych oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w odniesieniu do zakładów ubezpieczeń i zakładów reasekuracji oraz zmieniająca dyrektywy 2002/47/WE, 2004/25/WE, 2007/36/WE, 2014/59/UE i (UE) 2017/1132 oraz rozporządzenia (UE) nr 1094/2010, (UE) nr 648/2012, (UE) nr 806/2014 i (UE) 2017/1129 (Dz.U. L, 2025/1, 8.1.2025, ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2025/1/oj>).

## ZAŁĄCZNIK II

**Otwarty wykaz sytuacji, w których informacje poufne są sprzeczne z ostatnim publicznym ogłoszeniem lub innego rodzaju komunikatem, o których mowa w art. 17 ust. 12 lit. b) rozporządzenia (UE) nr 596/2014**

| Nr | Sytuacja                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|----|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1  | Informacje poufne dotyczące istotnej zmiany w prognozach, wynikach finansowych lub celach biznesowych wcześniej podanych w publicznym ogłoszeniu lub komunikacie (np. korekta zysku lub niespodzianka w wynikach).                                                                                                 |
| 2  | Informacje poufne dotyczące istotnej zmiany wpływu projektu lub produktu na środowisko lub społeczeństwo wcześniej podanego w publicznym ogłoszeniu lub komunikacie (np. cele środowiskowe, które nie zostały osiągnięte).                                                                                         |
| 3  | Informacje poufne dotyczące rentowności finansowej emitenta/uczestnika rynku uprawnień do emisji, w przypadku gdy wcześniej w publicznym ogłoszeniu lub komunikacie podano zasadniczo inne informacje dotyczące jego sytuacji finansowej (np. potrzeba podwyższenia kapitału lub emisja obligacji nadzwyczajnych). |
| 4  | Informacje poufne dotyczące faktu, że wyniki lub terminy dotyczące produktu lub projektu będącego w trakcie opracowywania nie zostaną dotrzymane, w przypadku gdy te wyniki lub terminy zostały wcześniej podane w publicznym ogłoszeniu lub komunikacie.                                                          |
| 5  | Informacje poufne dotyczące istotnej zmiany w strukturze kapitałowej wcześniej podanej w publicznym ogłoszeniu lub komunikacie (np. istotna zmiana w emisji instrumentów finansowych).                                                                                                                             |
| 6  | Informacje poufne dotyczące istotnej zmiany w strategii biznesowej wcześniej podanej w publicznym ogłoszeniu lub komunikacie (np. decyzja o wejściu na nowy geograficzny segment rynku).                                                                                                                           |
| 7  | Informacje poufne dotyczące istotnej zmiany podstawowych elementów umowy lub transakcji wcześniej podanej w publicznym ogłoszeniu lub komunikacie (np. rozwiązanie spółki handlowej lub, w przypadku nabycia, wybór innej spółki docelowej).                                                                       |
| 8  | Informacje poufne dotyczące istotnej zmiany w ładzie korporacyjnym wcześniej podanej w publicznym ogłoszeniu lub komunikacie, w tym zmiany struktury zarządzania i kodeksu postępowania (np. decyzja o anulowaniu planowanego zwiększenia liczby niezależnych członków zarządu).                                   |

## ZAŁĄCZNIK III

**Inne rodzaje komunikatów, o których mowa w art. 2 ust. 2 niniejszego rozporządzenia**

- 1, Wszelkie komunikaty lub komunikaty prasowe publikowane przez emitenta/uczestnika rynku uprawnień do emisji, w tym za pośrednictwem mediów społecznościowych lub innych mediów oraz na jego stronie internetowej.
  - 2, Wywiady przeprowadzane z jakąkolwiek osobą formalnie reprezentującą emitenta/uczestnika rynku uprawnień do emisji.
  - 3, Publicznie dostępne rozmowy przedzamknięciowe, objazdowe kampanie informacyjne i inne wydarzenia publiczne, w tym seminaria internetowe i podcasty, organizowane lub autoryzowane przez emitenta/uczestnika rynku uprawnień do emisji, w których uczestniczy dowolna osoba formalnie reprezentująca emitenta/uczestnika rynku uprawnień do emisji.
  - 4, Kampanie reklamowe i marketingowe prowadzone przez emitenta/uczestnika rynku uprawnień do emisji.
  - 5, Dokumenty przedkładane organom regulacyjnym, które są podawane do wiadomości publicznej przez emitenta/uczestnika rynku uprawnień do emisji.
  - 6, Podawane do wiadomości publicznej komunikaty wydawane w kontekście zgromadzeń akcjonariuszy emitenta/uczestnika rynku uprawnień do emisji.
  - 7, Wszelkie inne informacje podawane do wiadomości publicznej przez jakąkolwiek osobę formalnie reprezentującą emitenta/uczestnika rynku uprawnień do emisji.
-