

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

z dnia [ ]

**w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinno odpowiadać memorandum informacyjne, o którym mowa w art. 39 ust. 1 oraz art. 42 ust. 1 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych**

Na podstawie art. 55 pkt 1 ustawy z dnia ..... 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr ....., poz. ....) zarządza się, co następuje:

**Rozdział [ ]**

**Przepisy ogólne**

§ [ ]. Rozporządzenie określa treść i zakres informacji ujawnianych w memorandum informacyjnym, zwanym dalej "memorandum", w przypadku oferowania poprzez ofertę publiczną lub ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym:

- 1) dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez państwo członkowskie, inne niż Rzeczpospolita Polska, jednostki władz regionalnych lub lokalnych państwa członkowskiego, w tym jednostki samorządu terytorialnego, międzynarodowe instytucje publiczne, których członkiem jest co najmniej jedno państwo członkowskie, Europejski Bank Centralny, bank centralny państwa członkowskiego,
- 2) papierów wartościowych gwarantowanych przez Skarb Państwa, państwo członkowskie, jednostki władz regionalnych lub lokalnych państwa członkowskiego, w tym jednostki samorządu terytorialnego,
- 3) akcji banku centralnego państwa członkowskiego,
- 4) papierów wartościowych emitowanych przez podmioty, o których mowa w art. 3 ust. 2 i 3 ustawy z dnia 24 kwietnia 2003 r. o działalności pożytku publicznego i o wolontariacie (Dz. U. Nr 96, poz 873, z późn. zm.<sup>2)</sup>), prowadzące działalność statutową w zakresie wskazanym w art. 4 tej ustawy, lub podmioty o podobnym charakterze z siedzibą w państwie członkowskim innym niż Rzeczpospolita Polska – jeżeli środki z emisji będą przeznaczone wyłącznie na realizację celów statutowych,
- 5) dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez instytucje kredytowe z siedzibą w państwie członkowskim, w sposób ciągły lub powtarzający się, które nie są podporządkowane, zamienne lub wymienne, nie dają prawa do subskrybowania lub nabycie innego rodzaju papierów wartościowych oraz nie są powiązane z prawami pochodnymi w rozumieniu art. 3 pkt 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, opartymi na tych papierach wartościowych, jeżeli łączna wartość emisji tych papierów, w okresie kolejnych 12 miesięcy, liczona według ceny emisyjnej, stanowi równowartość w złotych mniej niż 50.000.000 Euro ustaloną przy zastosowaniu średniego kursu walut obcych ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski na dzień ustalenia ceny emisyjnej tych papierów,
- 6) niezamiennych udziałów w kapitale, których głównym celem jest zapewnienie ich posiadaczowi prawa do użytkowania mieszkania lub innej formy nieruchomości lub jej części, w przypadku gdy takie udziały nie mogą być sprzedane bez rezygnacji z tego prawa.

2. Rozporządzenie określa również szczegółowe warunki, jakim powinno odpowiadać memorandum w przypadku oferowania poprzez ofertę publiczną papierów wartościowych, w przypadku których łączna wartość ich emisji w okresie kolejnych 12 miesięcy, liczona według ceny emisyjnej, stanowi równowartość w złotych

---

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

<sup>2)</sup> Zmiany ustawy zostały ogłoszone w Dz. U. z 2004 r. Nr 64, poz 593 oraz Nr 116, poz 1203.

§2.1.11. kroć w rozporządzeniu jest mowa o:

- <sup>3)</sup> Zmiany wymienionej ustawy zostały ogłoszone w Dz. U z 2003 r. Nr 60, poz. 535, Nr 124, poz. 1152, Nr 139, poz. 1324, Nr 229, poz. 2276, z 2004 r. Nr 96, poz. 959, Nr 145, poz. 1535, Nr 146, poz. 1546 i Nr 213, poz. 2155.

<sup>5)</sup> Zmiany wymienionej ustawy zostały ogłoszone w Dz. U z 2002 r. Nr. 126, poz. 1070, Nr 141, poz. 1178, Nr 144, poz. 1208, Nr 153, poz. 1271, Nr 169, poz. 1387, Nr 241, poz. 2074, z 2003 r. Nr 50, poz. 424, Nr 60, poz. 535, Nr 65, poz. 594, Nr 228, poz. 2260, Nr 229, poz. 2276, z 2004 r. Nr 64, poz. 594, Nr 68, poz. 623, Nr 91, poz. 870, Nr 96, poz. 959, Nr 121, poz. 1264, Nr 146, poz. 1546 i Nr 173, poz. 1808.

<sup>70</sup> Zmiany wymienionej wymienionej ustawy zostały ogłoszone w Dz. U. z 1971 r. Nr 27, poz. 252, z 1976 r. Nr 19, poz. 122, z 1982 r. Nr 11, poz. 81, Nr 19, poz. 147 i Nr 30, poz. 210, z 1984 r. Nr 45, poz. 242, z 1985 r. Nr 22, poz. 99, z 1989 r. Nr 3, poz. 11, z 1990 r. Nr 34, poz. 198, Nr 55, poz. 321 i Nr 79, poz. 464, z 1991 r. Nr 107, poz. 464 i Nr 115, poz. 496, z 1993 r. Nr 17, poz. 78, z 1994 r. Nr 27, poz. 96, Nr 85, poz. 388 i Nr 105, poz. 509, z 1995 r. Nr 83, poz. 417, z 1996 r. Nr 114, poz. 542, Nr 139, poz. 646 i Nr 149, poz. 703, z 1997 r. Nr 43, poz. 272, Nr 115, poz. 741, Nr 117, poz. 751 i Nr 157, poz. 1040, z 1998 r. Nr 106, poz. 668 i Nr 117, poz. 758, z 1999 r. Nr 52, poz. 532, z 2000 r. Nr 22, poz. 271, Nr 74, poz. 855 i 857, Nr 88, poz. 983 i Nr 114, poz. 1191, z 2001 r. Nr 11, poz. 91, Nr 71, poz. 733, Nr 130, poz. 1450 i Nr 145, poz. 1638, z 2002 r. Nr 113, poz. 984 i Nr 141, poz. 1176, z 2003 r. Nr 49, poz. 408, Nr 60, poz. 535, Nr 64, poz. 592 i Nr 124, poz. 1151 oraz z 2004 r. Nr 91, poz. 870, Nr 96, poz. 959 i Nr 162, poz. 1692.

2

- 16) domu maklerskim - rozumie się przez to dom maklerski lub wydzieloną jednostkę organizacyjną banku prowadzącą działalność maklerską;
- 17) przedsiębiorstwie leasingowym - rozumie się przez to przedsiębiorcę, który w zakresie swojej podstawowej działalności gospodarczej świadczy, jako finansujący, usługi na podstawie umowy leasingu w rozumieniu art. 709<sup>1</sup> Kodeksu cywilnego lub na podstawie każdej innej umowy, na mocy której oddaje do odpłatnego używania albo używania i pobierania pożytków podlegające amortyzacji środki trwałe lub wartości niematerialne i prawne, a także grunty;
- 18) międzynarodowej instytucji publicznej - rozumie się przez to instytucję, której członkiem jest co najmniej jedno państwo członkowskie, Europejski Bank Centralny, bank centralny państwa członkowskiego;
- 19) jednostce władz regionalnych lub lokalnych państwa członkowskiego, w tym jednostce samorządu terytorialnego - rozumie się przez to gminę, powiat i województwo, związki tych jednostek oraz miasto stołeczne Warszawę lub wydzieloną finansowo i organizacyjnie, na podstawie przepisów kraju pochodzenia, jednostkę samorządu terytorialnego, która może zaciągać zobowiązania na własny rachunek i we własnym imieniu;
- 20) oferującym - rozumie się przez to podmiot, który pośredniczy w składaniu wniosku o wyrażenie zgody na wprowadzenie papierów wartościowych do publicznego obrotu lub składaniu zawiadomienia o emisji, lub oferuje papiery wartościowe w publicznym obrocie;
- 21) podmiocie dominującym - rozumie się przez to podmiot dominujący w rozumieniu ustawy;
- 22) jednostce dominującej - rozumie się przez to jednostkę dominującą w rozumieniu ustawy o rachunkowości;
- 23) znaczącym inwestorze - rozumie się przez to znaczącego inwestora w rozumieniu ustawy o rachunkowości;
- 24) jednostce zależnej - rozumie się przez to jednostkę zależną w rozumieniu ustawy o rachunkowości;
- 25) kapitałach własnych emitenta, w przypadku gdy emitentem jest fundusz - rozumie się przez to wartość aktywów netto funduszu;
- 26) jednostce współzależnej - rozumie się przez to jednostkę współzależną w rozumieniu ustawy o rachunkowości;
- 27) jednostce stowarzyszonej - rozumie się przez to jednostkę stowarzyszoną w rozumieniu ustawy o rachunkowości;
- 28) jednostkach podporządkowanych - rozumie się przez to jednostki podporządkowane w rozumieniu ustawy o rachunkowości;
- 29) jednostkach powiązanych - rozumie się przez to jednostki powiązane w rozumieniu ustawy o rachunkowości;
- 30) grupie kapitałowej - rozumie się przez to grupę kapitałową w rozumieniu ustawy o rachunkowości;
- 31) instytucji finansowej, stanowiącej jednostkę dominującą w holdingu finansowym - rozumie się przez to instytucję finansową, stanowiącą podmiot dominujący w holdingu finansowym w rozumieniu ustawy - Prawo bankowe;
- 32) osobie zarządzającej - rozumie się przez to:
- a) osoby mające istotny wpływ na zarządzanie emitentem, a w szczególności: członka zarządu, osobę pełniącą obowiązki członka zarządu, prokurenta, syndyka i zastępcę syndyka, kuratora, członka zarządu komisarycznego, nadzorcę sądowego i zastępcę nadzorcy sądowego, zarządcę przymusowego i zastępcę zarządcy przymusowego, członka i zastępcę członka rady wierzycieli oraz pełnomocnika członka i zastępcy członka rady wierzycieli - w przypadku gdy emitentem jest przedsiębiorca,
  - b) członka zarządu, osobę pełniącą obowiązki członka zarządu, skarbnika lub sekretarza jednostki, prokurenta, kuratora, członka zarządu komisarycznego, likwidatora - w przypadku gdy emitentem jest jednostka samorządu terytorialnego, a w przypadku gdy emitentem jest zagraniczna jednostka terytorialna - osobę pełniącą funkcję odpowiadającą funkcji członka zarządu, skarbnika lub sekretarza tej jednostki,
  - c) ministra lub inne osoby, w których kompetencjach leży podejmowanie decyzji lub nadzór nad realizacją wypełniania zobowiązań wynikających z emitowanych przez inne państwo papierów wartościowych,
  - d) osoby mające istotny wpływ na działalność emitenta, w szczególności na decyzje inwestycyjne, w tym: członka zarządu, osobę pełniącą obowiązki członka zarządu, prokurenta, kuratora, członka zarządu komisarycznego lub prokurenta towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego emitentem, likwidatora, a także osoby podejmujące decyzje inwestycyjne na podstawie zlecenia zarządzania portfelem inwestycyjnym funduszu lub jego częścią, w przypadku, o którym mowa w art. 46 ustawy o funduszach - w przypadku gdy emitentem jest fundusz;
- 33) osobie nadzorującej - rozumie się przez to:

---

<sup>9)</sup> Zmiany wymienionej ustawy zostały ogłoszone w Dz. U z 1993 r. Nr 84, poz. 385, z 1997 r., Nr 30, poz. 164, Nr 47, poz. 298, z 2000 r. Nr 122, poz. 1319, z 2001 r. Nr 63, poz. 637, i z 2002 r. Nr 240, poz. 2055.

- a) członka rady nadzorczej, członka komisji rewizyjnej lub członka innego organu, powołanego w podmiocie w celu nadzorowania jego prawidłowego działania - w przypadku gdy emitentem jest przedsiębiorca,
  - b) przewodniczącego rady jednostki - w przypadku gdy emitentem jest jednostka samorządu terytorialnego, a w przypadku gdy emitentem jest zagraniczna jednostka terytorialna - osobę pełniącą funkcję odpowiadającą funkcji przewodniczącego rady tej jednostki,
  - c) członka rady nadzorczej towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego emitentem - w przypadku gdy emitentem jest fundusz;
- 34) podmiocie powiązanym - rozumie się przez to:
- a) podmiot dominujący w stosunku do emitenta, jednostkę podporządkowaną wobec podmiotu dominującego albo współmałżonka, krewnych i powinowatych do drugiego stopnia, przysposobionego lub przysposabiającego oraz inne osoby, z którymi podmiot dominujący jest powiązany osobiście, a także podmiot, w którym jedna z tych osób jest podmiotem dominującym lub osobą zarządzającą,
  - b) innego akcjonariusza (wspólnika) posiadającego co najmniej 20 % głosów na walnym zgromadzeniu emitenta, a także jednostkę od niego zależną lub podmiot, w którym jest osobą zarządzającą,
  - c) jednostkę podporządkowaną wobec emitenta, a w przypadku gdy emitentem jest fundusz - jednostkę powiązaną z towarzystwem funduszy inwestycyjnych zarządzającym emitentem,
  - d) osobę zarządzającą lub nadzorującą emitenta, jej współmałżonka, krewnych i powinowatych do drugiego stopnia, przysposobionego lub przysposabiającego oraz inne osoby, z którymi jest powiązany osobiście, a także podmiot, w którym jedna z tych osób jest podmiotem dominującym lub osobą zarządzającą;
- 35) przekazywaniu raportu lub informacji, udostępnieniu raportu lub informacji - rozumie się przez to przekazywanie informacji do publicznej wiadomości, na podstawie art. 56 ust. 1 pkt 1 i 2 ustawy;
- 36) raporcie bieżącym - rozumie się przez to raport bieżący w rozumieniu rozporządzenia o raportach bieżących i okresowych lub informacje przekazywane zgodnie z obowiązkami informacyjnymi na rynku nieurzędowym;
- 37) raporcie okresowym - rozumie się przez to raport okresowy w rozumieniu rozporządzenia o raportach bieżących i okresowych lub informacje przekazywane zgodnie z obowiązkami informacyjnymi na rynku nieurzędowym;
- 38) sprawozdaniu finansowym - rozumie się przez to sprawozdanie finansowe, sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i ujawniające dane zgodnie z wymogami rozporządzenia, a w przypadku gdy emitentem jest fundusz - sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 8 października 2004 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. Nr 231, poz. 2318) lub MSR, lub US GAAP;
- 39) skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym - rozumie się przez to skonsolidowane sprawozdanie finansowe, sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i ujawniające dane zgodnie z wymogami rozporządzenia;
- 40) danych porównywalnych, porównywalnych danych finansowych, skonsolidowanych danych porównywalnych lub porównywalnych skonsolidowanych danych finansowych - rozumie się przez to dane porównawcze sporządzone w sposób zapewniający ich porównywalność przez zastosowanie jednolitych zasad (polityki) rachunkowości we wszystkich prezentowanych okresach, zgodnych z zasadami (polityką) rachunkowości stosowanymi przez emitenta przy sporządzaniu sprawozdania finansowego, skróconego sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego, za ostatni okres oraz przez ujęcie korekt błędów podstawowych w okresach, których one dotyczą, bez względu na okres, w którym zostały ujęte w księgach rachunkowych; kwotę korekty z tytułu zmian zasad (polityki) rachunkowości i korekty błędów podstawowych odnosi się na kapitał własny i wykazuje jako niepodzielony zysk lub niepokrytą stratę z lat ubiegłych;
- 41) MSR - rozumie się przez to Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, wydane przez Komitet Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, z uwzględnieniem Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości;
- 42) US GAAP - rozumie się przez to Amerykańskie Standardy Rachunkowości, wydane przez Radę Finansowych Standardów Rachunkowości;
- 43) ISA - rozumie się przez to Międzynarodowe Standardy Rewizji Finansowej, wydane przez Komitet Międzynarodowych Praktyk Rewizji Finansowej, który jest stałym komitetem Międzynarodowej Federacji Księgowych;
- 44) US GAAS - rozumie się przez to Standardy Badania Sprawozdań Finansowych, wydane przez Amerykański Instytut Biegłych;
- 45) przychodach ze sprzedaży - rozumie się przez to:
- a) łącznie przychody z tytułu odsetek i przychody z tytułu prowizji - w przypadku banku lub międzynarodowej instytucji finansowej,

- b) składki na udziale własnym - w przypadku zakładu ubezpieczeń,
  - c) przychody z inwestycji - w przypadku narodowego funduszu inwestycyjnego,
  - d) przychody z lokat - w przypadku funduszu inwestycyjnego, a w przypadku funduszu inwestycyjnego aktywów niepublicznych - także przychody ze zbycia lokat,
  - e) przychody z działalności maklerskiej - w przypadku domu maklerskiego,
  - f) dochody ogółem - w przypadku jednostki samorządu terytorialnego i zagranicznej jednostki terytorialnej,
  - g) przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów - w przypadku innych podmiotów;
- 46) zysku (stracie) na jedną akcję zwykłą, rozwodnionym zysku (stracie) na jedną akcję zwykłą - rozumie się przez to wskaźniki wyliczone zgodnie z MSR;
- 47) znaczącej umowie - rozumie się przez to, z uwzględnieniem ust. 2, umowę, której jedną ze stron jest emitent lub jednostka od niego zależna, a wartość przedmiotu umowy wynosi co najmniej 10 % łącznej wartości:
- a) kapitałów własnych emitenta, a w przypadku jednostki samorządu terytorialnego lub zagranicznej jednostki terytorialnej - wysokości rocznego budżetu, lub
  - b) w przypadku gdy wielkość kapitałów własnych nie jest kryterium pozwalającym na właściwą ocenę znaczenia zawartej umowy - wartości przychodów ze sprzedaży emitenta za okres ostatnich czterech kwartałów, a w przypadku gdy emitent jest jednostką dominującą sporządzającą skonsolidowane sprawozdanie finansowe - wartości przychodów ze sprzedaży grupy kapitałowej emitenta za okres ostatnich czterech kwartałów obrotowych;
- 48) istotnej umowie - rozumie się przez to inną niż wymieniona w pkt 47 umowę, która jest istotna dla działalności emitenta ze względu na swój charakter, strony umowy, przedmiot umowy, wartość umowy, ryzyko lub konsekwencje dla dalszej działalności emitenta;
- 49) aktywach o znacznej wartości - rozumie się przez to, z uwzględnieniem ust. 3, aktywa stanowiące co najmniej 10 % łącznej wartości:
- a) kapitałów własnych emitenta, a w przypadku jednostki samorządu terytorialnego lub zagranicznej jednostki terytorialnej - wysokości rocznego budżetu, lub
  - b) w przypadku gdy wielkość kapitałów własnych nie jest kryterium pozwalającym na właściwą ocenę znaczenia aktywów - wartości przychodów ze sprzedaży emitenta za okres ostatnich czterech kwartałów, a w przypadku gdy emitent jest jednostką dominującą sporządzającą skonsolidowane sprawozdanie finansowe - wartości przychodów ze sprzedaży grupy kapitałowej emitenta za okres ostatnich czterech kwartałów;
- 50) ratingu - rozumie się przez to ocenę ryzyka inwestycyjnego związanego z określonymi papierami wartościowymi lub zdolnością emitenta do terminowej spłaty zaciągniętych zobowiązań, dokonywaną przez wyspecjalizowaną instytucję;
- 51) biegłym - rozumie się przez to biegłego wyrażającego opinię o:
- a) kompletności i rzetelności przyjętych przez emitenta podstaw i istotnych założeń do przedstawionej w prospekcie prognozy wyników finansowych,
  - b) poprawności i rzetelności planu połączenia, o którym mowa w art. 499 Kodeksu spółek handlowych, lub
  - c) poprawności i rzetelności planu podziału, o którym mowa w art. 534 Kodeksu spółek handlowych;
- 52) podmiocie udzielającym zabezpieczenia - rozumie się przez to podmiot, który udzielił zabezpieczenia spłaty wierzytelności wynikających z papierów wartościowych, przy czym zabezpieczenie to nie ma charakteru ograniczonego prawa rzeczowego;
- 53) programie papierów wartościowych - rozumie się przez to powtarzające się emisje papierów wartościowych, których podstawowe zasady i warunki zostały uprzednio określone przez emitenta i przedstawione w memorandum, oferowanych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym przez instytucje kredytowe;
2. **¶**lekroć w rozporządzeniu jest mowa o znaczącej umowie, rozumie się przez to również dwie lub więcej umów zawieranych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z jednym podmiotem lub jednostkami od niego zależnymi, w okresie krótszym niż 12 miesięcy, jeżeli łączna wartość tych umów spełnia kryteria, o których mowa w ust. 1 pkt 47. W przypadku umów wieloletnich przez wartość umowy rozumie się łączną wartość świadczeń wynikających z tych umów, określoną dla całego okresu ich obowiązywania. W przypadku umów zawartych na czas nieoznaczony wartością tych umów jest łączna wartość świadczeń wynikających z zawartych umów za okres 3 lat. W przypadku braku możliwości określenia wartości świadczeń wynikających z zawartej umowy należy określić jej wartość szacunkową.

3. **¶**W przypadku aktywów finansowych aktywami o znacznej wartości są również aktywa stanowiące co najmniej 20 % kapitału zakładowego jednostki, której akcje (udziały) stanowią przedmiot aktywów finansowych emitenta lub jednostki od niego zależnej.

4. **¶**Przez kuratora, o którym mowa w ust. 1 pkt 32 lit. a – b i d, rozumie się kuratora ustanowionego na podstawie przepisów ustawy z dnia 17 listopada 1964 r. Kodeks postępowania cywilnego (Dz. U. Nr 43, poz.

296, z późn. zm.<sup>9)</sup>), kuratora ustanowionego na podstawie art. 426 § 1 Kodeksu spółek handlowych, kuratora do działania w postępowaniu upadłościowym, kuratora do reprezentowania banku w postępowaniu upadłościowym, kuratora do reprezentowania w postępowaniu upadłościowym praw posiadaczy listów zastawnych, do reprezentowania w postępowaniu upadłościowym interesów osób ubezpieczających, ubezpieczonych, uposażonych lub uprawnionych z umów ubezpieczenia, kuratora do reprezentowania praw obligatariuszy, kuratora ustanowionego na podstawie art. 138 § 3 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. - Ordynacja podatkowa (Dz. U. Nr 137, poz. 926, z późn. zm.<sup>10)</sup>), kuratora ustanowionego na podstawie art. 144 ust. 1 ustawy Prawo bankowe, kuratora ustanowionego na podstawie art. 26 ust. 1 ustawy o KRS oraz kuratora ustanowionego na podstawie art. 188 ustawy z dnia 22 maja 2003 r. o działalności ubezpieczeniowej (Dz. U. Nr 124, poz. 1151, z późn. zm.<sup>11)</sup>).

**§3.1.4.** Memorandum powinno zawierać prawdziwe, rzetelne i kompletne informacje o emitencie i innych wskazanych w rozporządzeniu osobach, ich sytuacji finansowej i prawnej oraz o objętych memorandum papierach wartościowych i zasadach ich oferowania lub ubiegania się o ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym. Informacje zawarte w memorandum powinny być przedstawione w sposób umożliwiający inwestorom ocenę wpływu tych informacji na sytuację gospodarczą, majątkową i finansową emitenta. W przypadku gdy specyfika opisywanych w memorandum danych wymaga podania dodatkowych informacji, gwarantujących ich prawdziwość, rzetelność i kompletny obraz, emitent jest obowiązany zamieścić te informacje w treści memorandum.

2. W przypadku gdy przepisy rozporządzenia wymagają zamieszczenia lub emitent postanowił zamieścić w memorandum informacje dotyczące grupy kapitałowej, w memorandum należy również zamieścić odpowiednie informacje dotyczące jednostek stowarzyszonych oraz jednostek współzależnych będących spółkami handlowymi, których działalność jest istotna z punktu widzenia działalności emitenta lub jego grupy kapitałowej.

**§4.1.4.** Memorandum sporządza się w języku polskim.

2. Dokumenty zagraniczne, na podstawie których papiery wartościowe są oferowane lub są przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, powinny być przetłumaczone na język polski.

**§5.1.4.** Memorandum powinno być napisane językiem zrozumiałym dla inwestorów. Nie powinno zamieszczać się sformułowań technicznych bez ich właściwego wyjaśnienia.

---

<sup>9)</sup> Zmiany wymienionej ustawy zostały ogłoszone w Dz. U. z 1965 r. Nr 15, poz. 113, z 1974 r. Nr 27, poz. 157 i Nr 39, poz. 231, z 1975 r. Nr 45, poz. 234, z 1982 r. Nr 11, poz. 82 i Nr 30, poz. 210, z 1983 r. Nr 5, poz. 33, z 1984 r. Nr 45, poz. 241 i 242, z 1985 r. Nr 20, poz. 86, z 1987 r. Nr 21, poz. 123, z 1988 r. Nr 4, poz. 21 i Nr 41, poz. 324, z 1989 r. Nr 33, poz. 175, z 1990 r. Nr 14, poz. 88, Nr 34, poz. 198, Nr 53, poz. 306, Nr 55, poz. 318 i Nr 79, poz. 464, z 1991 r. Nr 7, poz. 24, Nr 22, poz. 92 i Nr 115, poz. 496, z 1993 r. Nr 12, poz. 53, z 1994 r. Nr 105, poz. 509, z 1995 r. Nr 83, poz. 417, z 1996 r. Nr 24, poz. 110, Nr 43, poz. 189, Nr 73, poz. 350 i Nr 149, poz. 703, z 1997 r. Nr 43, poz. 270, Nr 54, poz. 348, Nr 75, poz. 471, Nr 102, poz. 643, Nr 117, poz. 752, Nr 121, poz. 769 i 770, Nr 133, poz. 882, Nr 139, poz. 934, Nr 140, poz. 940 i Nr 141, poz. 944, z 1998 r. Nr 106, poz. 668 i Nr 117, poz. 757, z 1999 r. Nr 52, poz. 532, z 2000 r. Nr 22, poz. 269 i 271, Nr 48, poz. 552 i 554, Nr 55, poz. 665, Nr 73, poz. 852, Nr 94, poz. 1037, Nr 114, poz. 1191 i 1193 i Nr 122, poz. 1314, 1319 i 1322, z 2001 r. Nr 4, poz. 27, Nr 49, poz. 508, Nr 63, poz. 635, Nr 98, poz. 1069, 1070 i 1071, Nr 123, poz. 1353, Nr 125, poz. 1368 i Nr 138, poz. 1546, z 2002 r. Nr 25, poz. 253, Nr 26, poz. 265, Nr 74, poz. 676, Nr 84, poz. 764, Nr 126, poz. 1069 i 1070, Nr 129, poz. 1102, Nr 153, poz. 1271 i Nr 240, poz. 2058, z 2003 r. Nr 41, poz. 360, Nr 42, poz. 363, Nr 60, poz. 535, Nr 109, poz. 1035, Nr 119, poz. 1121, Nr 130, poz. 1188, Nr 139, poz. 1323, Nr 199, poz. 1939 i Nr 228, poz. 2255 oraz z 2004 r. Nr 68, poz. 623, Nr 91, poz. 871, Nr 93, poz. 891, Nr 121, poz. 1264, Nr 162, poz. 1691, Nr 169, poz. 1783, Nr 172, poz. 1804, Nr 204, poz. 2091, Nr 210, poz. 2135, Nr 236, poz. 2356 i Nr 237, poz. 2384.

<sup>10)</sup> Zmiany wymienionej ustawy zostały ogłoszone w Dz. U. z 1997 r. Nr 160, poz. 1083, z 1998 r. Nr 106, poz. 668, z 1999 r. Nr 11, poz. 95 i Nr 92, poz. 1062, z 2000 r. Nr 94, poz. 1037, Nr 116, poz. 1216, Nr 120, poz. 1268 i Nr 122, poz. 1315, z 2001 r. Nr 16, poz. 166, Nr 39, poz. 459, Nr 42, poz. 475, Nr 110, poz. 1189, Nr 125, poz. 1368 i Nr 130, poz. 1452, z 2002 r. Nr 89, poz. 804, Nr 113, poz. 984, Nr 153, poz. 1271 i Nr 169, poz. 1387, z 2003 r. Nr 130, poz. 1188, Nr 137, poz. 1302, Nr 170, poz. 1660 i Nr 228, poz. 2255 i 2256 oraz z 2004 r. Nr 29, poz. 257, Nr 64, poz. 593, Nr 68, poz. 623, Nr 91, poz. 868, Nr 93, poz. 894, Nr 116, poz. 1205, Nr 122, poz. 1288, Nr 123, poz. 1291, Nr 146, poz. 1546, Nr 162, poz. 1692 i Nr 173, poz. 1808.

<sup>11)</sup> Zmiany wymienionej ustawy zostały ogłoszone w Dz. U. z 2004 r. Nr 91, poz. 870 i Nr 96, poz. 959.

2. Stosowanie skrótów w treści memorandum jest dopuszczalne, jeżeli są one powszechnie stosowane w języku polskim albo są pisane wielką literą oraz zostały zdefiniowane w rozdziale "Załączniki" jako ostatni punkt tego rozdziału.

3. Występujące w treści memorandum sformułowania zawodowe (profesjonalne), które mogą być niejasne dla nabywców papierów wartościowych niezwiązanych zawodowo z działalnością emitenta lub z rynkiem kapitałowym, powinny zostać zdefiniowane zgodnie z ust. 1.

§ 6. Wszelkie informacje stanowiące treść memorandum zamieszcza się według kolejności określonej w rozporządzeniu. Jeżeli wymóg przedstawienia określonych informacji nie ma zastosowania ze względu na specyfikę podmiotu lub inne uzasadnione okoliczności, emitent dołącza do memorandum, załączonego do zawiadomienia, o którym mowa w art. 42 ust. 1 i art. 39 ust. 1 ustawy składanych do Komisji, wykaz danych, które nie zostały ujęte w jego treści, z przedstawieniem tej specyfiki lub okoliczności.

§ 7. Informacje finansowe przedstawione w memorandum, należy ujawniać w tysiącach złotych, chyba że przepisy rozporządzenia stanowią inaczej lub charakter i istotność pozycji wymagają innej dokładności lub przedstawienia w innych jednostkach. W takim przypadku należy wskazać to w nazwie pozycji.

## **Rozdział II**

**Memorandum informacyjne wymagane w przypadku oferty publicznej lub ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez państwo członkowskie, inne niż Rzeczpospolita Polska, jednostki władz regionalnych lub lokalnych państwa członkowskiego, w tym jednostki samorządu terytorialnego, międzynarodowe instytucje publiczne, których członkiem jest co najmniej jedno państwo członkowskie, Europejski Bank Centralny, bank centralny państwa członkowskiego**

§ 8. W przypadku oferowania w ofercie publicznej papierów wartościowych lub ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym papierów wartościowych przez jednostkę władz regionalnych lub lokalnych państwa członkowskiego, w tym jednostkę samorządu terytorialnego, stosuje się przepisy § 11 - § 25 rozporządzenia

§ 9. W przypadku oferowania w ofercie publicznej papierów wartościowych lub ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym papierów wartościowych przez państwo członkowskie, inne niż Rzeczpospolita Polska, lub międzynarodowe instytucje publiczne, których członkiem jest co najmniej jedno państwo członkowskie, Europejski Bank Centralny, bank centralny państwa członkowskiego, stosuje się przepisy § 26 - § 37 rozporządzenia.

§ 10. Przepisów niniejszego rozdziału nie stosuje się w przypadku oferowania lub ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym obligacji z prawem pierwszeństwa oraz obligacji zamiennych.

§ 11. W przypadku oferowania w ofercie publicznej papierów wartościowych lub ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym papierów wartościowych przez jednostkę władz regionalnych lub lokalnych państwa członkowskiego, w tym jednostki samorządu terytorialnego, memorandum informacyjne składa się z następujących części:

- 1) wstępu;
- 2) rozdziałów:
  - a) "Podsumowanie i czynniki ryzyka",
  - b) "Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w memorandum",
  - c) "Dane o emisji",
  - d) "Dane o emitencie",
  - e) "Dane o działalności emitenta",
  - f) "Oceny i perspektywy rozwoju emitenta",
  - g) "Dane o osobach zarządzających, osobach nadzorujących",
  - h) "Sprawozdania finansowe",
  - i) "Informacje dodatkowe",
  - j) "Załączniki";
- 3) informacji objętych wnioskiem o niepublikowanie.

§12.1. We wstępie, zamieszcza się:

- 1) tytuł "Memorandum informacyjne", ze wskazaniem rodzaju papierów wartościowych objętych memorandum;
- 2) nazwę (firmę), siedzibę i adres głównej strony internetowej emitenta;
- 3) liczbę, rodzaj i jednostkową wartość nominalną i oznaczenie emisji papierów wartościowych oferowanych poprzez ofertę publiczną lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym;
- 4) wskazanie praw i obowiązków wynikających z papierów wartościowych, terminów, od których prawa te przysługują, oraz terminów, od których obowiązki powinny być realizowane, w tym wysokości oprocentowania albo sposobu jego ustalenia, terminów, od których należy się oprocentowanie, terminów ustalania praw do oprocentowania i terminów wypłaty oprocentowania oraz terminów i zasad wykupu papierów wartościowych, z podziałem na papiery wartościowe oferowane i będące przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym;
- 5) nazwę (firmę), siedzibę i adres podmiotu udzielającego zabezpieczenia, ze wskazaniem zabezpieczenia;
- 6) cenę emisyjną (sprzedaży) oferowanych papierów wartościowych albo sposób jej ustalenia oraz tryb i termin udostępnienia do publicznej wiadomości;
- 7) określenie terminów przeprowadzenia subskrypcji lub sprzedaży, podstawowych zasad dystrybucji i przydziału papierów wartościowych, ze wskazaniem, czy przeprowadzenie subskrypcji lub sprzedaży nastąpi w trybie wykonania umowy o subemisję usługową;
- 8) wskazanie, czy papiery wartościowe emitenta są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, ze wskazaniem tego rynku, ujawnieniem liczby, rodzaju, jednostkowej wartości nominalnej, oznaczenie emisji papierów wartościowych i ich kodu, oraz czy i kiedy papiery wartościowe będą przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, z oznaczeniem tego rynku i planowanego terminu dopuszczenia do obrotu;
- 9) wskazanie głównych czynników ryzyka, wraz z określeniem miejsca zamieszczenia w memorandum punktu zawierającego ich szczegółowy opis;
- 10) stwierdzenie, że oferowanie papierów wartościowych lub ubieganie się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym odbywa się wyłącznie na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w memorandum, jak również że memorandum jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o papierach wartościowych, ofercie i emitencie;
- 11) informację, iż oferta publiczna lub ubieganie się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym papierów wartościowych następuje w trybie zawiadomienia, o którym mowa w art. 26 ustawy, ze wskazaniem daty złożenia do Komisji zawiadomienia, oraz stwierdzenie, że w związku z tym emitent nie występował o zatwierdzenie memorandum przez Komisję;
- 12) wskazanie nazwy (firmy) i siedziby oferującego, subemitentów oraz, w przypadku emisji obligacji, banku reprezentanta;
- 13) datę i miejsce sporządzenia memorandum, z oznaczeniem daty ważności memorandum oraz daty, do której informacje aktualizujące memorandum zostały uwzględnione w jego treści;
- 14) w przypadku oferowania papierów wartościowych przez podmiot, którego inne papiery wartościowe co najmniej jednej emisji są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym- wskazanie raportów okresowych, które zostały włączone do prospektu, z oznaczeniem terminu ich przekazania do publicznej wiadomości oraz miejsca ich udostępnienia;
- 15) określenie form, miejsc i terminów, w których memorandum i inne wskazane dokumenty będą udostępnione publicznie;
- 16) wskazanie trybu, w jakim informacje o zmianie danych zawartych w memorandum, w okresie jego ważności, będą podawane do publicznej wiadomości;
- 17) spis treści, zawierający listę podstawowych rozdziałów i punktów memorandum, ze wskazaniem numerów stron.

2. W przypadku gdy papiery wartościowe są przedmiotem oferty dokonywanej przez wprowadzającego lub też są przedmiotem ubiegania się o ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym na wniosek wprowadzającego, w informacjach, o których mowa w ust. 1 pkt 2, zamieszcza się dodatkowo nazwę (firmę) lub imię i nazwisko oraz siedzibę (miejsce zamieszkania) tego wprowadzającego.

3. W przypadku gdy ubieganie się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym dłużnych papierów wartościowych nie jest połączone z przeprowadzeniem publicznej oferty, we wstępie nie zamieszcza się informacji, o których mowa w ust. 1 pkt 3, 5 i 6.

4. W memorandum w formie drukowanej informacje, o których mowa w ust. 1, z zastrzeżeniem ust. 2-3, zamieszcza się następująco:

- 1) pkt 1-15 - na pierwszej zewnętrznej i wewnętrznej stronie okładki;
- 2) pkt 16 - na ostatniej zewnętrznej stronie okładki prospektu.

§13. W rozdziale "Podsumowanie i czynniki ryzyka" zamieszcza się:

- 1) streszczenie najważniejszych informacji o emitencie;
- 2) wybrane dane finansowe dotyczące emitenta, dla każdego roku budżetowego osobno za okres, za który zostało sporządzone ostatnie sprawozdanie finansowe i porównywalne dane, zamieszczone w memorandum, obejmujące co najmniej:
  - a) dochody jednostki,
  - b) zobowiązania jednostki, w tym zobowiązania krótkoterminowe;
- 3) informacje o ratingu przyznanym emitentowi lub emitowanym przez niego papierom wartościowym, ze wskazaniem:
  - a) nazwy wyspecjalizowanej instytucji, która przeprowadziła rating dla emitenta lub emitowanych papierów wartościowych,
  - b) oceny, która została przyznana, oraz jej opisu, a także miejsca przyznanej oceny w skali ocen,
  - c) daty przyznania oceny;
- 4) wskazanie celów emisji papierów wartościowych, których realizacji mają służyć wpływy uzyskane z emisji; wraz ze wskazaniem ewentualnych priorytetów w realizacji celów emisji oraz wskazaniem, czy cele emisji mogą ulec zmianie, z określeniem organu emitenta lub osób posiadających uprawnienia do zmiany celów emisji;
- 5) opis czynników powodujących wysokie ryzyko dla nabywcy papierów wartościowych;
- 6) wskazanie, czy papiery wartościowe są zabezpieczone.

§4.1. W rozdziale "Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w memorandum" zamieszcza się dane osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w memorandum oraz ich własnoręcznie podpisane oświadczenia o odpowiedzialności, z przedstawieniem:

- 1) w przypadku emitenta:
  - a) nazwy (firmy), siedziby i adresu emitenta, wraz z numerami telekomunikacyjnymi (telefon, telefaks, adres poczty elektronicznej i głównej strony internetowej),
  - b) imion i nazwisk, adresów i funkcji osób fizycznych działających w imieniu emitenta,
  - c) własnoręcznie podpisanego oświadczenia o odpowiedzialności osób wymienionych w lit. b, stwierdzającego, że informacje zawarte w memorandum są prawdziwe, rzetelne i nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w memorandum jest wymagane przepisami prawa, a także że zgodnie z najlepszą wiedzą tych osób nie istnieją, poza ujawnionymi w memorandum, istotne zobowiązania emitenta ani okoliczności, które mogłyby wywrzeć znaczący wpływ na sytuację prawną, majątkową i finansową emitenta oraz osiągnięte przez niego wyniki finansowe;
- 2) w przypadku wprowadzającego:
  - a) nazwy (firmy) lub imienia i nazwiska, siedziby i adresu (miejsca zamieszkania) wprowadzającego, wraz z numerami telekomunikacyjnymi (telefon, telefaks, adres poczty elektronicznej i głównej strony internetowej),
  - b) imion i nazwisk, adresów i funkcji osób fizycznych działających w imieniu wprowadzającego,
  - c) opisu powiązań wprowadzającego oraz osób fizycznych działających w jego imieniu z emitentem, podmiotem udzielającym zabezpieczenia i podmiotem dominującym wobec emitenta,
  - d) własnoręcznie podpisanego oświadczenia o odpowiedzialności osób wymienionych w lit. b, stwierdzającego, że informacje zawarte w memorandum są prawdziwe, rzetelne i nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w memorandum jest wymagane przepisami prawa, a także że zgodnie z najlepszą wiedzą tych osób nie istnieją, poza ujawnionymi w memorandum, istotne zobowiązania emitenta ani okoliczności, które mogłyby wywrzeć znaczący wpływ na sytuację prawną, majątkową i finansową emitenta oraz osiągnięte przez niego wyniki finansowe;
- 3) w przypadku podmiotów sporządzających memorandum, dla każdego sporządzającego oddzielnie:
  - a) nazwy (firmy) lub imienia i nazwiska oraz siedziby (miejsca zamieszkania) i adresu sporządzającego memorandum, wraz z numerami telekomunikacyjnymi (telefon, telefaks, adres poczty elektronicznej i głównej strony internetowej),
  - b) imion i nazwisk, adresów i funkcji osób fizycznych działających w imieniu sporządzającego memorandum, przy czym ograniczenie odpowiedzialności tych osób do poszczególnych części memorandum jest dopuszczalne wyłącznie, gdy za każdą część memorandum odpowiada wyraźnie wskazana osoba,
  - c) opisu powiązań sporządzającego memorandum oraz osób fizycznych działających w imieniu sporządzającego memorandum z emitentem, podmiotem udzielającym zabezpieczenia, jego podmiotem dominującym lub wprowadzającym,
  - d) własnoręcznie podpisanego oświadczenia o odpowiedzialności osób wymienionych w lit. b, stwierdzającego, że memorandum zostało sporządzone z zachowaniem należytej staranności zawodowej oraz że informacje zawarte w częściach memorandum, za których sporządzenie odpowiedzialny jest

- podmiot sporządzający memorandum, są prawdziwe i rzetelne i nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w memorandum jest wymagane przepisami prawa;
- 4) w przypadku podmiotów uprawnionych do badania, dla każdego podmiotu oddzielnie:
- a) nazwy (firmy), siedziby i adresu oraz podstawy uprawnień podmiotu uprawnionego, wydającego opinię o badanych sprawozdaniach finansowych lub skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, zamieszczonych w prospekcie, wraz z numerami telekomunikacyjnymi (telefon, telefaks, adres głównej strony internetowej),
  - b) imion i nazwisk oraz adresów, funkcji i podstawy uprawnień osób fizycznych działających w imieniu podmiotu uprawnionego do badania - w zakresie ich odpowiedzialności za opinie o prawidłowości, rzetelności i jasności sprawozdań finansowych emitenta lub skonsolidowanych sprawozdań finansowych, zawartych w prospekcie,
  - c) imion i nazwisk oraz adresów i podstawy uprawnień biegłych rewidentów dokonujących badania sprawozdań finansowych lub skonsolidowanych sprawozdań finansowych emitenta,
  - d) opisu powiązań podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych oraz osób fizycznych działających w jego imieniu i na jego rzecz z emitentem, podmiotem udzielającym zabezpieczenia, podmiotem dominującym lub wprowadzającym,
  - e) własnoręcznie podpisanego oświadczenia osób wymienionych w lit. b, stwierdzającego, że podmiot uprawniony do badania został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten spełnia warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu,
  - f) własnoręcznie podpisanego oświadczenia osób wymienionych w lit. c, stwierdzającego, że osoby te spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu,
  - g) własnoręcznie podpisanego oświadczenia o odpowiedzialności osób wymienionych w lit. b i c, stwierdzającego, że:
    - sprawozdanie finansowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe, zamieszczone w prospekcie, podlegały ich badaniu zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i normami zawodowymi oraz że na podstawie przeprowadzonego badania wyraziły one opinie (opinię) o prawidłowości, rzetelności i jasności sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego, których (której) pełna treść jest przedstawiona w dalszej części prospektu, ze wskazaniem rodzaju opinii, jaką uzyskały te sprawozdania,
    - porównywalne dane finansowe i porównywalne skonsolidowane dane finansowe, zamieszczone w prospekcie, zostały sporządzone w sposób zapewniający ich porównywalność przez zastosowanie jednolitych zasad (polityki) rachunkowości we wszystkich prezentowanych okresach, zgodnych z zasadami (polityką) rachunkowości stosowanymi przez emitenta lub grupę kapitałową za ostatni okres, oraz przez ujęcie korekt błędów podstawowych w okresach, których one dotyczą, bez względu na okres, w którym zostały ujęte w księgach rachunkowych, oraz że uzgodnienie danych porównywalnych, zamieszczonych w prospekcie, do pozycji zbadanych sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych rzetelnie odzwierciedla dokonane przekształcenie, dane zaś porównywalne zamieszczone w prospekcie wynikają ze zbadanych sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych, po uwzględnieniu korekt doprowadzających do porównywalności z tytułu zmian zasad (polityki) rachunkowości i korekt błędów podstawowych,
    - forma prezentacji sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz danych porównywalnych, zamieszczonych w prospekcie, i zakres ujawnionych w nich danych są zgodne z wymogami rozporządzenia;
- 5) w przypadku oferującego papiery wartościowe objęte memorandum:
- a) nazwy (firmy), siedziby oraz adresu oferującego, wraz z numerami telekomunikacyjnymi (telefon, telefaks, adres poczty elektronicznej i głównej strony internetowej),
  - b) imion i nazwisk, adresów i funkcji osób fizycznych działających w imieniu oferującego,
  - c) opisu powiązań oferującego oraz osób fizycznych działających w imieniu oferującego z emitentem, jego podmiotem dominującym lub wprowadzającym,
  - d) własnoręcznie podpisanego oświadczenia o odpowiedzialności osób wymienionych w lit. b, stwierdzającego, że oferujący dołożył należytej zawodowej staranności przy przygotowaniu i przeprowadzeniu publicznej oferty papierów wartościowych lub procesu ubiegania się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym;
- 6) w przypadku podmiotu udzielającego zabezpieczenia:
- a) nazwy (firmy) lub imienia i nazwiska, siedziby i adresu (miejsca zamieszkania) podmiotu udzielającego zabezpieczenia, wraz z numerami telekomunikacyjnymi (telefon, telefaks, adres poczty elektronicznej i głównej strony internetowej),
  - b) imion i nazwisk, adresów i funkcji osób fizycznych działających w imieniu podmiotu udzielającego zabezpieczenia,

- c) opisu powiązań podmiotu udzielającego zabezpieczenia oraz osób fizycznych działających w jego imieniu z wprowadzającym i podmiotem dominującym,
- d) własnoręcznie podpisanego oświadczenia o odpowiedzialności osób wymienionych w lit. b, stwierdzającego, że informacje zawarte w memorandum dotyczące podmiotu udzielającego zabezpieczenia oraz przedmiotu zabezpieczenia są prawdziwe i rzetelne i nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w memorandum jest wymagane przepisami prawa.

2. **W** przypadku gdy:

- 1) opinia o badanym sprawozdaniu finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zawiera dodatkowe objaśnienia, zastrzeżenia lub jest opinią negatywną - w oświadczeniu, o którym mowa w ust. 1 pkt 4 lit. g, przytacza się te dodatkowe objaśnienia, zastrzeżenia lub tę opinię negatywną w całości;
  - 2) prospekt, oprócz sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych emitenta, zawiera inne informacje lub dane finansowe, które podlegały badaniu lub przeglądowi przez osoby wymienione w ust. 1 pkt 4 lit. b i c lub osoby te wyraziły o nich opinię lub raport o innym charakterze, zawarte w prospekcie - w oświadczeniu, o którym mowa w ust. 1 pkt 4 lit. g, wskazuje się te informacje i dane;
  - 3) w prospekcie, w rozdziale "Sprawozdania finansowe" wskazany jest dzień bilansowy, zbadanego przez podmiot uprawniony do badania, sprawozdania finansowego zawartego w ostatnim udostępnionym do publicznej wiadomości raporcie rocznym lub zbadanego przez podmiot uprawniony do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawartego w ostatnim udostępnionym do publicznej wiadomości skonsolidowanym raporcie rocznym, albo wskazany jest dzień bilansowy, poddanego przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania, sprawozdania finansowego zawartego w ostatnim udostępnionym do publicznej wiadomości raporcie półrocznym lub poddanego przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawartego w ostatnim udostępnionym do publicznej wiadomości skonsolidowanym raporcie półrocznym - wymogów, o których mowa w ust. 1 pkt 4, nie stosuje się.
3. **W** przypadku gdy do prospektu nie mają zastosowania wymogi określone w § 24 - ust. 1 pkt 6 nie stosuje się.

**§ 15. W** rozdziale "Dane o emisji zamieszcza się co najmniej:

- 1) szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości emitowanych papierów wartościowych, z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z papierów wartościowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych, według załącznika nr 3 do rozporządzenia;
- 2) łączne określenie kosztów, jakie zostały zaliczone do szacunkowych kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów, w podziale przynajmniej na:
  - a) koszty sporządzenia memorandum z uwzględnieniem kosztu doradztwa,
  - b) szacunkowy koszt promocji planowanej oferty,
  - c) koszty wynagrodzenia subemitentów, oddzielnie dla każdego z nich,
  - d) inne koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty - wraz z metodą rozliczenia tych kosztów w księgach rachunkowych i sposobem ujęcia w sprawozdaniu finansowym emitenta;
- 3) określenie podstawy prawnej emisji papierów wartościowych poprzez ofertę publiczną lub ubiegania się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, ze wskazaniem:
  - a) organu lub osób uprawnionych do podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych poprzez ofertę publiczną lub o ubieganiu się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym,
  - b) daty i formy podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych lub ubieganiu się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, z przytoczeniem jej treści lub treści co najmniej tego fragmentu, który odnosi się do emisji poprzez ofertę publiczną lub decyzji o ubieganiu się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym;
- 4) opis świadczeń pieniężnych, do których zobowiązuje się emitent, zawierający w szczególności sposób ustalania oprocentowania, określenie terminów ustalania prawa do oprocentowania, terminów, od których oprocentowanie przysługuje, wysokości, warunków oraz terminów ich wypłaty, terminy wykupu, a także miejsca płatności i wykupu - w przypadku gdy warunki emisji przewidują oprocentowanie;
- 5) opis świadczeń niepieniężnych, do których zobowiązuje się emitent, zawierający w szczególności opis świadczenia, zasady i terminy ustalenia praw do świadczeń niepieniężnych, zasady przeliczenia świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne - w przypadku gdy warunki emisji przewidują świadczenia niepieniężne;
- 6) wskazanie rodzajów opłat i świadczeń, sposobu ich wykorzystania oraz podstawy prawnej zastosowania zniżek lub ulg - jeżeli z papierami wartościowymi związane jest uprawnienie do ulg i zniżek w opłatach i świadczeniach mieszkańców lub innych podmiotów i osób na rzecz emitenta;
- 7) określenie rodzaju, zakresu, formy i przedmiotu zabezpieczeń, jeżeli papiery wartościowe są zabezpieczone, a ponadto:

- a) określenie rzeczy lub praw, na których ustanowiono zastaw lub hipotekę, z podaniem ich wartości i powołaniem opinii uprawnionego biegłego, wskazaniem położenia nieruchomości oraz podmiotu, w którego posiadaniu pozostają rzeczy objęte zastawem, a także informację, czy na rzeczy lub prawie ustanowiono również inne obciążenia - w przypadku gdy wierzytelności wynikające z papierów wartościowych zostały zabezpieczone poprzez ustanowienie zastawu lub hipoteki,
  - b) podanie nazwy (firmy), siedziby i adresu oraz wysokości kapitału własnego podmiotu udzielającego gwarancji lub zabezpieczenia, z omówieniem istotnych postanowień umowy dotyczącej gwarancji lub zabezpieczenia - w przypadku gdy wierzytelności wynikające z papierów wartościowych zostały zabezpieczone gwarancją bankową lub zabezpieczeniem ustanowionym przez bank zagraniczny lub międzynarodową instytucję finansową,
  - c) wskazanie Skarbu Państwa, państwa członkowskiego lub podanie nazwy jednostki władz regionalnych lub lokalnych państwa członkowskiego, w tym jednostki samorządu terytorialnego, siedziby i adresu jej urzędu, wielkości dochodów i wydatków za ostatni rok budżetowy, w tym także wielkości dochodów własnych, oraz omówienie istotnych warunków umowy poręczenia - w przypadku gdy wierzytelności wynikające z papierów wartościowych zostały zabezpieczone poręczeniem ustanowionym przez Skarb Państwa, państwo członkowskie lub jednostkę władz regionalnych lub lokalnych państwa członkowskiego, w tym jednostkę samorządu terytorialnego,;
  - d) omówienie istotnych warunków zabezpieczenia;
- 8) wskazanie źródeł pochodzenia środków na spłatę zobowiązań wynikających z emitowanych papierów wartościowych;
- 9) w przypadku gdy próg dojścia emisji do skutku jest określony - wskazanie tego progu;
- 10) określenie innych praw wynikających z emitowanych papierów wartościowych;
- 11) określenie warunków, trybu, terminów i cen wykupu lub przedterminowego nabycia przez emitenta emitowanych przez niego papierów wartościowych celem ich umorzenia;
- 12) informacje o banku reprezentancie ustanowionym w związku z emisją obligacji, zawierające:
- a) nazwę (firmę) banku, jego siedzibę, adres i numery telekomunikacyjne, określenie sądu rejestrowego i numerów rejestru,
  - b) wskazanie istotnych postanowień umowy z bankiem reprezentantem,
  - c) wskazanie obowiązków emitenta wobec banku reprezentanta,
  - d) wskazanie obowiązków banku reprezentanta wobec obligatariuszy, ze szczególnym uwzględnieniem działań podejmowanych przez ten bank w przypadku stwierdzenia naruszenia przez emitenta obowiązków wynikających z warunków emisji, a także w razie stwierdzenia, że sytuacja finansowa emitenta stwarza zagrożenie dla zdolności wykonywania przez niego obowiązków wobec obligatariuszy,
  - e) miejsce udostępnienia treści umowy, o której mowa w lit. b;
- 13) w przypadku emisji obligacji przychodowych - dodatkowo:
- a) szczegółowy opis przedsięwzięcia, do którego przychodów lub majątku służy obligatariuszom prawo zaspokojenia z pierwszeństwem przed innymi wierzycielami,
  - b) wskazanie, czy emitent ograniczył odpowiedzialność za zobowiązania wynikające z obligacji do przychodów lub majątku określonego przedsięwzięcia,
  - c) wskazanie banku prowadzącego rachunek bankowy, na który będą wpływać przychody z przedsięwzięcia, oraz wskazanie numeru tego rachunku oraz zasad dokonywania z niego wypłat,
  - d) szczegółowy opis zasad obliczania przychodów przedsięwzięcia, wraz ze wskazaniem, do jakiej części przychodów oraz odpowiednio majątku przysługuje obligatariuszom prawo pierwszeństwa w zaspokajaniu swoich roszczeń;
- 14) informacja o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem dopuszczonymi do obrotu na rynku regulowanym papierami wartościowymi, w tym wskazanie płatnika podatku;
- 15) wskazanie stron umów o subemisję usługową lub inwestycyjną oraz istotnych postanowień tych umów, z przedstawieniem informacji według wzoru zawartego w załączniku nr 5 do rozporządzenia, w przypadku gdy emitent zawarł takie umowy;
- 16) określenie zasad dystrybucji oferowanych papierów wartościowych, w tym co najmniej wskazanie:
- a) osób, do których kierowana jest oferta,
  - b) terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji lub sprzedaży,
  - c) zasad, miejsc i terminów składania zapisów oraz terminu związania zapisem,
  - d) zasad, miejsc i terminów dokonywania wpłat oraz skutków prawnych niedokonania wpłaty w oznaczonym terminie lub wniesienia wpłaty niepełnej,
  - e) terminów i szczegółowych zasad przydziału,
  - f) zasad oraz terminów rozliczenia wpłat i zwrotu nadpłaconych kwot,
  - g) przypadków, w których oferta może nie dojść do skutku lub emitent może odstąpić od jej przeprowadzenia,

- h) sposobu i formy ogłoszenia o dojściu lub niedojściu oferty do skutku oraz sposobu i terminu zwrotu wpłaconych kwot,
  - i) sposobu i formy ogłoszenia o odstąpieniu od przeprowadzenia oferty lub jej odwołaniu;
- 17) wskazanie rynku regulowanego, na który emitent planuje wprowadzić papiery wartościowe do wtórnego obrotu, ze wskazaniem planowanego terminu rozpoczęcia obrotu oraz decyzji dotyczących dopuszczenia papierów wartościowych do obrotu na tym rynku.

2. **W** przypadku emisji papierów wartościowych, z których zobowiązania mają zostać spłacone z określonych, przyporządkowanych emitentowi wierzytelności lub grup wierzytelności, jeżeli emitent na dzień sporządzenia memorandum nie prowadzi innej działalności poza działalnością związaną z emisjami papierów wartościowych, w rozdziale "Dane o emisji" zamieszcza się:

- 1) informacje o umowach, na podstawie których emitent będzie pobierał świadczenia z wierzytelności stanowiących podstawę spłaty papierów wartościowych;
- 2) informacje o zasadach i terminach pobierania świadczeń wynikających z wierzytelności stanowiących podstawę spłaty papierów wartościowych oraz innych zasadach administrowania wierzytelnościami przyporządkowanymi emitentowi;
- 3) informacje o umowach zawartych przez emitenta celem zapewnienia realizacji wypłat świadczeń z tytułu papierów wartościowych na rzecz posiadaczy papierów wartościowych;
- 4) wskazanie podmiotu, któremu przysługiwały wierzytelności stanowiące podstawę spłaty papierów wartościowych przed ich przyporządkowaniem emitentowi (inicjator), oraz sposobu nabycia przez niego wierzytelności, wraz z podaniem podstawowych informacji o działalności inicjatora i jego grupy kapitałowej.

3. **W** przypadku gdy memorandum zawiera jednocześnie różnego rodzaju oferty, informacje, o których mowa w ust. 1 i 2, należy przedstawić oddzielnie dla każdego rodzaju oferty, chyba że charakter ofert powoduje konieczność przedstawienia tych informacji łącznie.

4. **W** przypadku gdy przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym są inne, poza oferowanymi, papiery wartościowe, przedstawia się odpowiednio informacje, o których mowa w ust. 1 pkt 1, 3-14 i 17 oraz ust. 2, dla wszystkich emisji (serii) tych papierów.

**§ 16. W** rozdziale "Dane o emitencie", zamieszcza się co najmniej:

- 1) nazwę jednostki z określeniem jej typu, w szczególności: miasto, miasto-gmina, gmina, powiat, województwo;
- 2) nazwę państwa, w którym położona jest jednostka, siedzibę i adres jej urzędu, wraz z numerami telekomunikacyjnymi (telefon, telefaks, adresy strony internetowej i poczty elektronicznej) oraz identyfikatorem według klasyfikacji urzędu statystycznego i numerem identyfikacji podatkowej, jeżeli jednostka je posiada;
- 3) dane o powierzchni i położeniu jednostki oraz podstawowe dane demograficzne;
- 4) informacje o jednostkach organizacyjnych jednostki, ze wskazaniem realizowanych przez nie zadań, w tym:
  - a) określenie typów i liczby jednostek budżetowych działających na terytorium jednostki, ze wskazaniem ogólnej liczby osób w nich zatrudnionych,
  - b) informacje o formach prowadzenia gospodarki pozabudżetowej tej jednostki, ze wskazaniem ich liczby i rodzajów, określeniem podstawowego zakresu ich działania, wskazaniem ogólnej liczby osób w nich zatrudnionych oraz ogólnej sumy ich dochodów,
  - c) określenie posiadanych udziałów i akcji w spółkach, w których jednostka posiada ponad 10 % kapitału lub ponad 10 % liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy lub wspólników,
  - d) wskazanie przedsiębiorstw, dla których jednostka jest organem założycielskim;
- 5) opis powiązań organizacyjnych jednostki z innymi podmiotami, w tym:
  - a) wskazanie związków komunalnych, których jednostka jest członkiem, z określeniem zasad finansowania działalności tych związków, reguł określających ewentualną odpowiedzialność emitenta za zobowiązania związków oraz pozycji jednostki we władzach związku,
  - b) wskazanie porozumień komunalnych, których stroną jest emitent, z opisem wynikających z nich zobowiązań i uprawnień,
  - c) wskazanie istotnych powiązań umownych pomiędzy emitentem a innymi podmiotami, ze szczególnym uwzględnieniem umów dotyczących wykonywania przez takie podmioty usług użyteczności publicznej;
- 6) przedstawienie, za ostatnie 2 lata, notowań papierów wartościowych emitenta na rynkach papierów wartościowych, na których obrót był najwyższy, z podaniem co najmniej średniej notowań z każdego kwartału w porównaniu z głównym indeksem na danym rynku lub indeksem branżowym, w skład którego wchodzi papiery wartościowe emitenta, odzwierciedlającym tendencje panujące w tym okresie.

**§ 17. W** rozdziale "Dane o działalności emitenta" zamieszcza się:

- 1) opis zadań realizowanych przez jednostkę, z podziałem na:

- a) własne zlecone ustawowo,
  - b) własne pozostałe,
  - c) powierzone z zakresu administracji rządowej,
  - d) wykonywane na podstawie porozumień komunalnych i umów z innymi jednostkami;
- 2) opis organizacji świadczenia usług komunalnych poprzez wskazanie, które zadania, o jakiej wartości i o jakim udziale w budżecie jednostki są realizowane poprzez:
- a) jednostki budżetowe gminy,
  - b) zakłady budżetowe i gospodarstwa pomocnicze,
  - c) przedsiębiorstwa komunalne,
  - d) spółki prawa handlowego, wobec których jednostka jest podmiotem dominującym,
  - e) innych przedsiębiorców;
- 3) określenie wydatków na realizację poszczególnych zadań, o których mowa w pkt 1;
- 4) określenie dochodów ogółem budżetu jednostki poprzez:
- a) opis głównych źródeł dochodów, z przeliczeniem na jednego mieszkańca,
  - b) określenie zasad polityki podatkowej jednostki;
- 5) ocenę efektywności uzyskiwania dochodów przez jednostkę poprzez:
- a) porównanie dochodów z podatków, zaplanowanych w budżecie jednostki na ostatni rok budżetowy, z kwotami podatków naliczonych i wpływami rzeczywiście uzyskanymi z podatków,
  - b) określenie relacji pomiędzy planem dochodów i ich wykonaniem w okresie ostatnich 3 lat,
  - c) informacje o należnościach, wraz z określeniem efektywności działań w zakresie egzekucji tych należności;
- 6) opis trybu i efektywności planowania budżetowego oraz wykonywania budżetu jednostki poprzez:
- a) określenie trybu i terminów tworzenia projektu budżetu oraz jego uchwalania,
  - b) opis wykonania budżetu, z omówieniem różnic pomiędzy planem a wykonaniem budżetu na koniec ostatniego roku w poszczególnych działach wydatków lub źródłach dochodów, jeżeli różnica pomiędzy nimi jest większa niż 15 %,
  - c) wskazanie przypadków naruszenia dyscypliny budżetowej w jednostkach budżetowych jednostki w okresie ostatnich 2 lat poprzedzających sporządzenie prospektu,
  - d) opis sposobu finansowania deficytu budżetowego lub przeznaczenia nadwyżki budżetowej w okresie ostatnich 3 lat;
- 7) informacje o zaciągniętych przez emitenta zobowiązaniach z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych oraz zawartych umów kredytów, pożyczki, poręczenia i gwarancji, ze wskazaniem ustanowionych zabezpieczeń z tytułu tych zobowiązań.

§18. W rozdziale "Oceny i perspektywy rozwoju emitenta" zamieszcza się co najmniej:

- 1) elementy strategii lub wieloletniego planu inwestycyjnego istotne dla oceny sytuacji ekonomicznej emitenta;
- 2) planowany wpływ realizacji zamierzeń inwestycyjnych na przyszłe dochody;
- 3) harmonogram i przewidywania co do możliwości spłaty zobowiązań ciążących na emitencie poprzez przedstawienie głównych założeń prognozy dochodów i wydatków, ze wskazaniem:
  - a) podstawowych czynników mających wpływ na gospodarkę budżetową i finanse jednostki,
  - b) obecnej oraz planowanej ogólnej kwoty zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek oraz emisji obligacji, z podziałem na zobowiązania długoterminowe oraz krótkoterminowe, wraz z informacją o kwocie nominalnej i odsetkach w poszczególnych latach do dnia wykupu wyemitowanych obligacji objętych prospektem;
- 4) wskazanie ewentualnych zagrożeń mogących wpływać na zdolność wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań oraz działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom;
- 5) ocenę możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych emitenta związanych z realizacją przedsięwzięć, które mają być sfinansowane ze środków uzyskanych z emisji obligacji przychodowych, a ponadto informacje na temat organizacji i administrowania przedsięwzięciem lub majątkiem przedsięwzięcia oraz informacje o planowanych przychodach i kosztach przedsięwzięcia lub majątku przedsięwzięcia w okresie zapadalności obligacji.

§19. W rozdziale "Dane o osobach zarządzających i osobach nadzorujących" zamieszcza się w odniesieniu do osób zarządzających - członków zarządu i osób nadzorujących - przewodniczącego rady i przewodniczącego komisji rewizyjnej - emitenta:

- 1) imię, nazwisko, adres, wiek, numer PESEL - w przypadku obywateli polskich, lub inny właściwy numer identyfikacyjny, zajmowane stanowisko oraz termin upływu kadencji, na jaką zostali powołani;
- 2) posiadane wykształcenie, kwalifikacje i zajmowane stanowisko;

- 3) wskazanie, czy osoby te pełniły w przeszłości funkcje osób nadzorujących lub zarządzających w podmiotach, które w okresie kadencji tych osób znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji.

§20.1.1W rozdziale "Sprawozdania finansowe" zamieszcza się:

- 1) sprawozdanie finansowe emitenta, zbadane zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi, sporządzone na dzień bilansowy poprzedzający datę złożenia prospektu do Komisji o nie więcej niż 12 miesięcy oraz porównywalne dane finansowe co najmniej za 1 rok obrotowy poprzedzający okres objęty tym sprawozdaniem, sporządzone na podstawie sprawozdań finansowych, zbadanych zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi;
- 2) opinie (opinię) podmiotu uprawnionego do badania, w których (której) stwierdza się, że sprawozdanie finansowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz, jeżeli rozporządzenie tak stanowi, dane porównywalne, o których mowa w pkt 1-4, są prawidłowe, rzetelne i jasne oraz o tym, że wskazane tam porównywalne dane finansowe i porównywalne skonsolidowane dane finansowe są sporządzone zgodnie z wymogami rozporządzenia;
- 3) przytoczone opinie podmiotów uprawnionych do badania o prawidłowości, rzetelności i jasności sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych emitenta, będących podstawą sporządzenia porównywalnych danych finansowych, o których mowa w pkt 1.

2.1W przypadku gdy sprawozdanie finansowe, o którym mowa w ust. 1 pkt 1, zostały sporządzone za okres krótszy niż rok obrotowy, emitent zamieszcza w memorandum porównywalne dane finansowe, co najmniej za 2 lata obrotowe poprzedzające ten rok.

3.1W przypadku gdy sprawozdanie finansowe, będące podstawą sporządzenia danych porównywalnych, zamieszczonych w memorandum, nie podlegało badaniu, podmiot uprawniony do badania wydaje opinie o prawidłowości, rzetelności i jasności również danych porównywalnych.

4. W przypadku emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, ubiegających się o dopuszczenie na podstawie memorandum papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym w rozdziale „Sprawozdania finansowe” zamieszcza się sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe, zgodnie z § 3 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej stosujących polskie zasady rachunkowości.

5. W przypadku, gdy publiczna oferta papierów wartościowych nie jest połączona z ubieganiem się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym można zamieścić sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe, o których mowa w ust. 1, sporządzone zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

6. W przypadku emitentów z siedzibą poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w rozdziale „Sprawozdania finansowe” zamieszcza się sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe sporządzone zgodnie z obowiązującymi przepisami, a jeżeli emitent nie sporządzał sprawozdań finansowych w rozdziale „Sprawozdania finansowe” zamieszcza się sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe sporządzone zgodnie z § 3 ust. 1 z Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej stosujących polskie zasady rachunkowości.

§21.1W rozdziale "Informacje dodatkowe" zamieszcza się inne niż określone w § 12-20 dane mające według emitenta znaczenie dla oferowania papierów wartościowych lub ubiegania się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym oraz uzupełnienie o wszystkie informacje istotne dla oceny emitenta, które powstały po sporządzeniu informacji finansowych, o których mowa w § 20;

§22.1W rozdziale "Załączniki" zamieszcza się:

- 1) odpis z właściwego dla emitenta rejestru;
- 2) opinię regionalnej izby obrachunkowej odnośnie do możliwości wykupu papierów wartościowych;
- 3) uchwałę właściwego organu stanowiącego emitenta o emisji papierów wartościowych poprzez publiczną ofertę lub ubieganiu się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym;
- 4) ujednolicony aktualny tekst statutu emitenta oraz treść podjętych uchwał w sprawie zmian statutu emitenta niezarejestrowanych przez sąd;
- 5) inne dokumenty mające znaczenie dla oceny emitenta, oferowania papierów wartościowych lub ubiegania się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym ;
- 6) definicje i objaśnienia skrótów.

§23.1.1W informacjach objętych wnioskiem o niepublikowanie zamieszcza się:

- 1) informacje, których ujawnienie wymagane jest przepisami § 12-22 i 24, z zastrzeżeniem § 25, i które zostały objęte tym wnioskiem;
- 2) dane osobowe osób fizycznych wymienionych w treści memorandum;
- 3) informacje o toczących się lub zakończonych w okresie ostatnich 5 lat postępowaniach cywilnych, karnych, administracyjnych i karno-skarbowych dotyczących osób:
  - a) zarządzających emitenta,
  - b) nadzorujących emitenta,

- jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć znaczenie dla działalności emitenta.

2. Fakt objęcia informacji, o których mowa w ust. 1, wnioskiem o niepublikowanie należy wskazać w tych miejscach memorandum składanego do Komisji, w których powinna zostać zamieszczona informacja objęta takim wnioskiem.

3. W przypadku niewyrażenia przez Komisję zgody na zwolnienie emitenta z obowiązku zamieszczenia w memorandum informacji, o których mowa w ust. 1, informacje te należy zamieścić w tych miejscach memorandum udostępnianego do publicznej wiadomości, w których powinny zostać zamieszczone zgodnie z przepisami § 12-20, 22 i 24-25 lub w rozdziale "Informacje dodatkowe".

§24.1. W przypadku udzielenia zabezpieczenia, memorandum dodatkowo powinno zawierać informacje o podmiocie udzielającym zabezpieczenia w zakresie wskazanym w § 13 ust. 1 pkt 5, § 14 ust. 1 pkt 4, § 16, § 17, § 18 ust. 1 pkt 3, 4 i 5, § 19, § 21 i § 22 oraz zbadane przez podmiot uprawniony do badania skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej podmiotu zabezpieczającego albo sprawozdanie finansowe podmiotu udzielającego zabezpieczenia, za ostatni rok obrotowy wraz z danymi porównywalnymi za rok poprzedni, za który spółka była zobowiązana sporządzić to sprawozdanie, w zakresie i formie określonej w § 20.

2. W przypadku określonym w ust. 1 memorandum powinno zawierać wskazanie miejsca udostępnienia umowy emitenta z podmiotem udzielającym zabezpieczenia.

3. W przypadku określonym w ust. 1 memorandum powinno zawierać również wskazanie i opis podmiotu innego niż podmioty włączone w obsługę emisji, posiadającego ekonomiczny interes w pozyskaniu przez emitenta środków w wyniku emisji obligacji zabezpieczonych, z wyjątkiem podmiotów, o których mowa w ust. 5.

4. W przypadku gdy podmiot udzielający zabezpieczenia ma siedzibę poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe lub skonsolidowane sprawozdanie finansowe i porównywalne skonsolidowane dane finansowe powinno zostać sporządzone zgodnie z przepisami właściwymi dla kraju pochodzenia takiego podmiotu albo zgodnie z MSR lub US GAAP.

5. Obowiązek określony w ust. 1 i 3 nie ma zastosowania w przypadku, gdy podmiotem udzielającym zabezpieczenia jest Skarb Państwa, państwo członkowskie, jednostka władz regionalnych lub lokalnych państwa członkowskiego, w tym jednostka samorządu terytorialnego.

§25.1. W przypadku nowej emisji papierów wartościowych poprzez publiczną ofertę lub ubiegania się o dopuszczenie już wyemitowanych papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym przez jednostkę władz regionalnych lub lokalnych państwa członkowskiego, w tym jednostkę samorządu terytorialnego, która wypełnia obowiązki informacyjne, o których mowa w art. 35 ust. 1 ustawy, lub podmiot, którego papiery wartościowe są dopuszczone do oficjalnych notowań giełdowych w państwie członkowskim, w memorandum zamieszcza się co najmniej informacje, o których mowa w § 12 ust. 1 pkt 1, 2, 3, 4, 5, 7, 9, 10, 11, 12, 13, 14, 15 § 13 pkt 3, 5, § 95 ust. 1 pkt 4, 5, 15, 16

- z uwzględnieniem § 12 ust. 2, § 14 ust. 1, § 15 ust. 1 pkt 1, 3, 6, 8-11, 12, 13 oraz ust. 3, 4, § 22 pkt 2, § 23 ust. 1 i § 24.

2. Informacje, o których mowa w ust. 1 należy uzupełnić o:

- 1) określenie daty i miejsca publikacji ostatniego memorandum obejmującego pełny zakres informacji dotyczących emitenta określonych niniejszym rozporządzeniem, wraz z adresem strony internetowej, na której udostępnione jest to memorandum,
- 2) wartość zobowiązań zaciągniętych na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie niniejszej informacji oraz perspektywy kształtowania zobowiązań emitenta do czasu całkowitego wykupu papierów wartościowych proponowanych do nabycia,
- 3) dane umożliwiające potencjalnym nabywcom papierów wartościowych orientację w efektach przedsięwzięcia, które ma być sfinansowane z emisji papierów wartościowych, oraz zdolność emitenta do wywiązywania się z zobowiązań wynikających z papierów wartościowych, jeżeli przedsięwzięcie jest określone,
- 4) wskazanie daty przekazania do publicznej wiadomości ostatnich raportów okresowych, w tym raportów zawierających dane zbadane przez podmiot uprawniony do badania,
- 5) inne informacje, które emitent uzna za istotne dla emisji,
- 6) spis treści zawierający listę podstawowych rozdziałów i punktów prospektu, ze wskazaniem numerów stron

3. W przypadku określonym w ust. 1 wymogi, o których mowa w § 20 ust. 1, uznaje się za spełnione przez wskazanie dnia bilansowego sprawozdania finansowego zawartego w ostatnim udostępnionym do publicznej wiadomości raporcie rocznym oraz przez podanie daty i miejsc udostępnienia do publicznej wiadomości tego raportu, a także pod warunkiem udostępnienia tego raportu na stronie internetowej emitenta oraz w siedzibach emitenta i oferującego.

§ 26. W przypadku oferowania w ofercie publicznej papierów wartościowych lub ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym papierów wartościowych przez państwo członkowskie, inne niż Rzeczpospolita Polska, lub międzynarodowe instytucje publiczne, których członkiem jest co najmniej jedno państwo członkowskie, Europejski Bank Centralny, bank centralny państwa członkowskiego memorandum składa się z następujących części:

- 1) wstępu;
- 2) rozdziałów:
  - a) "Podsumowanie",
  - b) "Czynniki ryzyka",
  - c) "Dane o emisji",
  - d) "Dane o emitencie",
  - e) „Dane o działalności emitenta”,
  - f) "Dane o osobach zarządzających i osobach nadzorujących oraz strukturze własności",
  - g) "Sprawozdania finansowe",
  - h) "Informacje dodatkowe";
  - i) „Załączniki”
- 3) informacji objętych wnioskiem o niepublikowanie.

§ 27. W wstępie, z zastrzeżeniem ust. 2, zamieszcza się co najmniej:

- 1) tytuł "Memorandum informacyjne", ze wskazaniem rodzaju papierów wartościowych objętych memorandum;
- 2) nazwę (firmę), siedzibę i adres głównej strony internetowej emitenta oraz wskazanie branży według PKD, która stanowi o osiągniętych przez niego wynikach finansowych, a w przypadku gdy papiery wartościowe emitenta znajdują się w obrocie na rynku regulowanym - także wskazanie branży według klasyfikacji przyjętej przez dany rynek;
- 3) liczbę, rodzaj, jednostkową wartość nominalną i oznaczenie emisji papierów wartościowych oferowanych w ofercie publicznej lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym;
- 4) cenę emisyjną (sprzedaży) oferowanych papierów wartościowych albo sposób jej ustalenia oraz tryb i termin udostępnienia ceny do publicznej wiadomości;
- 5) informacje o istotnych ograniczeniach przedmiotowych i podmiotowych oferowania lub zbywania papierów wartościowych;
- 6) określenie terminów przeprowadzenia subskrypcji lub sprzedaży, podstawowych zasad dystrybucji i przydziału papierów wartościowych, ze wskazaniem, czy przeprowadzenie subskrypcji lub sprzedaży nastąpi w trybie wykonania umowy o subemisję usługową;
- 7) wskazanie, czy papiery wartościowe oferowane w ramach oferty publicznej będą przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, z oznaczeniem tego rynku i planowanego terminu wprowadzenia do obrotu;
- 8) stwierdzenie, że oferowanie papierów wartościowych lub ubieganie się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym odbywa się wyłącznie na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w memorandum, jak również że memorandum jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o papierach wartościowych, ofercie i emitencie;
- 9) wskazanie nazwy (firmy) i siedziby oferującego oraz subemitentów;
- 10) datę i miejsce sporządzenia memorandum, z oznaczeniem daty jego ważności oraz daty, do której informacje aktualizujące memorandum zostały zamieszczone w jego treści;
- 11) informacje o ewentualnej kolejności realizacji świadczeń z papierów wartościowych w odniesieniu do spłaty określonych zobowiązań emitenta;
- 12) wskazanie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w prospekcie, ze wskazaniem danych pozwalających na zidentyfikowanie tych osób oraz co najmniej własnoręcznie podpisane oświadczenie o odpowiedzialności osób fizycznych, działających w imieniu emitenta, stwierdzające, że informacje zawarte w memorandum są prawdziwe i rzetelne i nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w memorandum jest wymagane przepisami prawa, a także że zgodnie z najlepszą wiedzą tych osób nie istnieją, poza ujawnionymi w memorandum, istotne zobowiązania emitenta ani okoliczności, które mogłyby wywrzeć znaczący wpływ na sytuację prawną, majątkową i finansową emitenta oraz osiągnięte przez niego wyniki finansowe;

13) spis treści, zawierający listę podstawowych rozdziałów i punktów memorandum, ze wskazaniem numeru strony;

2. **W** wstępie emitent może zamieścić w miejsce informacji, o których mowa w ust. 1 pkt 4, wyłącznie informacje o planowanej wartości emisji, pod warunkiem uzupełnienia informacji wskazanych w ust. 1 pkt 4 w trybie art. 35 ustawy, najpóźniej w momencie udostępnienia do publicznej wiadomości informacji o cenie emisyjnej.

**§28. W** rozdziale "Podsumowanie" zamieszcza się co najmniej:

- 1) podstawowe dane pozwalające na identyfikację emitenta, w tym jego nazwę (firmę) i siedzibę;
- 2) podstawę prawną i podstawowe dane dotyczące emisji papierów wartościowych, w tym wartość lub liczbę i rodzaj papierów wartościowych ;
- 3) wskazanie prawa, które stosuje się do realizacji zobowiązań z papierów wartościowych oraz do ustanowionych zabezpieczeń;
- 4) inne informacje związane z emisją papierów wartościowych lub realizowaniem przez emitenta zobowiązań z tych papierów, które zdaniem emitenta powinny zostać wskazane w tym rozdziale;
- 5) zobowiązania emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy/nabywców papierów wartościowych, które związane są z emisją papierów wartościowych, w szczególności z kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej, jeżeli są ustanowione;
- 6) informacje o ratingu przyznanym emitentowi lub emitowanemu przez niego papierom wartościowym, ze wskazaniem:
  - a) nazwy wyspecjalizowanej instytucji, która przeprowadziła rating, oraz oceny, która została przyznana,
  - b) daty przyznania oceny;
- 7) informacje o miejscu udostępnienia sprawozdań finansowych lub skonsolidowanych sprawozdań finansowych emitenta umów dotyczących emisji oraz innych opisanych, lecz niezamieszczonych w prospekcie informacji i danych istotnych dla realizacji uprawnień posiadaczy papierów wartościowych.

**§29. W** rozdziale "Czynniki ryzyka" zamieszcza się informacje na temat czynników powodujących ryzyko dla nabywcy papierów wartościowych, a w szczególności czynników związanych z sytuacją finansową emitenta, jego otoczeniem oraz innych czynników istotnych dla oceny emisji papierów wartościowych i związanego z nią ryzyka.

**§30. W** rozdziale "Dane o emisji" zamieszcza się co najmniej:

- 1) szczegółowy opis emisji, ze wskazaniem charakteryzujących je istotnych danych oraz praw i obowiązków wynikających z tych papierów wartościowych;
- 2) określenie podstawy prawnej emisji papierów wartościowych poprzez ofertę publiczną lub decyzji o ubieganiu się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, ze wskazaniem:
  - a) organu lub osób uprawnionych do podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych poprzez ofertę publiczną lub o ubieganiu się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym,
  - b) daty i formy podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych poprzez ofertę publiczną lub o ubieganiu się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, z przytoczeniem jej treści lub treści co najmniej tego fragmentu, który odnosi się do emisji poprzez ofertę publiczną lub decyzji o ubieganiu się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym;
- 3) opis wszelkich świadczeń z papierów wartościowych, do których zobowiązuje się emitent, oraz zasad ich realizacji;
- 4) wskazanie i opis charakteru prawnego zabezpieczeń, jak również treści zobowiązań podmiotu udzielającego zabezpieczenia, jeżeli papiery wartościowe są zabezpieczone;
- 5) określenie innych praw wynikających z emitowanych papierów wartościowych;
- 6) informacje o banku reprezentancie ustanowionym w związku z emisją obligacji, zawierające:
  - a) nazwę (firmę) banku, jego siedzibę, adres i numery telekomunikacyjne, określenie sądu rejestrowego i numerów rejestru,
  - b) wskazanie istotnych postanowień umowy z bankiem reprezentantem,
  - c) wskazanie obowiązków emitenta wobec banku reprezentanta,
- d) wskazanie obowiązków banku reprezentanta wobec obligatariuszy, ze szczególnym uwzględnieniem działań podejmowanych przez ten bank, w przypadku stwierdzenia naruszenia przez emitenta obowiązków wynikających z warunków emisji, a także w razie stwierdzenia, że sytuacja finansowa emitenta stwarza zagrożenie dla zdolności wykonywania przez niego obowiązków wobec obligatariuszy;
- 7) szczegółowe informacje o pierwszeństwie w spłacie zobowiązań wynikających z papierów wartościowych przed innymi zobowiązaniami emitenta;

- 8) informacje o warunkach i sytuacjach, w których emitent ma prawo albo jest zobowiązany do wcześniejszego wykupu papierów wartościowych, jak również informacje o sytuacjach i warunkach, po spełnieniu których posiadacz/nabywca papieru wartościowego uzyska prawo do wcześniejszego wezwania emitenta do wykupu papieru wartościowego;
- 9) informacje na temat kosztów emisji i przeprowadzenia publicznej oferty papierów wartościowych oraz kosztów związanych z ubieganiem się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym;
- 15) informacja o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem dopuszczonymi do obrotu na rynku regulowanym papierami wartościowymi, w tym wskazanie płatnika podatku;
- 16) wskazanie stron umów o subemisję usługową lub inwestycyjną oraz istotnych postanowień tych umów, z przedstawieniem informacji według wzoru zawartego w załączniku nr 5 do rozporządzenia, w przypadku gdy emitent zawarł takie umowy;
- 17) określenie zasad dystrybucji oferowanych papierów wartościowych, w tym co najmniej wskazanie:
  - a) osób, do których kierowana jest oferta,
  - b) terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji lub sprzedaży,
  - c) zasad, miejsc i terminów składania zapisów oraz terminu związania zapisem,
  - d) zasad, miejsc i terminów dokonywania wpłat oraz skutków prawnych niedokonania wpłaty w oznaczonym terminie lub wniesienia wpłaty niepełnej,
  - e) terminów i szczegółowych zasad przydziału,
  - f) zasad oraz terminów rozliczenia wpłat i zwrotu nadpłaconych kwot,
  - g) przypadków, w których oferta może nie dojść do skutku lub emitent może odstąpić od jej przeprowadzenia,
  - h) sposobu i formy ogłoszenia o dojściu lub niedojściu oferty do skutku oraz sposobu i terminu zwrotu wpłaconych kwot,
  - i) sposobu i formy ogłoszenia o odstąpieniu od przeprowadzenia oferty lub jej odwołaniu;
- 18) wskazanie rynku regulowanego, na który emitent planuje wprowadzić papiery wartościowe do wtórnego obrotu, ze wskazaniem planowanego terminu rozpoczęcia obrotu oraz decyzji dotyczących dopuszczenia papierów wartościowych do obrotu na tym rynku.

3. **W** przypadku gdy memorandum zawiera jednocześnie różnego rodzaju oferty, informacje, o których mowa w ust. 1 i 2, należy przedstawić oddzielnie dla każdego rodzaju oferty, chyba że charakter ofert powoduje konieczność przedstawienia tych informacji łącznie.

4. **W** przypadku gdy przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym są inne, poza oferowanymi, papiery wartościowe, przedstawia się odpowiednio informacje, o których mowa w ust. 1 pkt 1, 3-15 i 18 oraz ust. 2, dla wszystkich emisji (serii) tych papierów.

§ **31. W** przypadku, gdy emitentem jest międzynarodowa instytucja publiczna, w rozdziale "Dane o emitencie" zamieszcza się co najmniej:

- 1) nazwę (firmę), formę prawną, kraj siedziby, siedzibę i adres emitenta, wraz z numerami telekomunikacyjnymi, adresem głównej strony internetowej, identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numerem według właściwej identyfikacji podatkowej, a jeżeli emitent posiada wydzielone oddziały, istotne dla działalności emitenta - ich wskazanie, wraz z adresami;
- 2) wskazanie przedmiotu działalności emitenta zgodnie z wpisem do KRS lub innego właściwego rejestru emitenta oraz wskazanie miejsca określenia przedmiotu działalności w statucie lub innym dokumencie założycielskim emitenta;
- 3) krótki opis historii emitenta i jego poprzedników prawnych, z przytoczeniem liczby i krótkiej charakterystyki (opisu) założycieli emitenta;
- 4) wybrane dane finansowe lub skonsolidowane dane finansowe, dotyczące emitenta lub jego grupy kapitałowej, przy uwzględnieniu specyfiki ich działalności za okres, za który zostało sporządzone zbadane przez podmiot uprawniony do badania zamieszczone w prospekcie sprawozdanie finansowe lub skonsolidowane sprawozdanie finansowe, oraz dane porównywalne, obejmujące co najmniej:
  - a) przychody ze sprzedaży,
  - b) zysk (stratę) na działalności operacyjnej,
  - c) zysk (stratę) brutto,
  - d) zysk (stratę) netto,
  - e) aktywa razem,
  - f) zobowiązania i rezerwy na zobowiązania,
  - g) zobowiązania długoterminowe,
  - h) zobowiązania krótkoterminowe,
  - i) kapitał własny (aktywa netto),
  - j) kapitał zakładowy;

- 5) wskazanie celu emisji papierów wartościowych, którego realizacji mają służyć wpływy uzyskane z emisji, wraz z określeniem, jaka część tych wpływów będzie przeznaczona na każdy z wymienionych celów, jeżeli cele emisji zostały określone;
- 6) wskazanie wartości kapitału własnego, w tym wyniku finansowego oraz zobowiązań i rezerw na zobowiązania, w tym oddzielnie zobowiązań długo- i krótkoterminowych, emitenta na koniec zakończonego kwartału kalendarzowego poprzedzającego dzień złożenia prospektu do Komisji o nie więcej niż 4 miesiące;
- 7) podstawowe informacje na temat najważniejszych powiązań organizacyjnych lub kapitałowych emitenta, mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów;

2. **W** przypadku gdy emitentem jest inne państwo, w rozdziale "Dane o emitencie" zamieszcza się co najmniej:

- 1) nazwę państwa;
- 2) siedzibę i adres organu władzy, reprezentującego państwo w zakresie zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych, wraz z numerami telekomunikacyjnymi (telefon, telefaks, adresy głównej strony internetowej i poczty elektronicznej);
- 3) dane o powierzchni i położeniu państwa oraz podstawowe dane demograficzne, w tym liczbę ludności, strukturę wiekową, strukturę wykształcenia ludności, dochód narodowy brutto na jednego mieszkańca;
- 4) krótki opis najnowszej historii państwa;
- 5) krótki opis podstawowych zasad ustroju, podstawowych partii politycznych oraz relacji między władzami lokalnymi i centralnymi;
- 6) informacje o uczestnictwie państwa w organizacjach międzynarodowych;
- 7) wskazanie systemu prawnego mającego zastosowanie do emitowanych papierów wartościowych.

**§ 32** **W** przypadku gdy emitentem jest międzynarodowa instytucja publiczna, w rozdziale "Dane o działalności emitenta" zamieszcza się:

- 1) podstawowe informacje o przedmiocie działalności emitenta za okres ostatnich 3 lat obrotowych, z podziałem na rodzaje działalności, w tym w szczególności w zakresie udzielania kredytów, pożyczek, gwarancji i poręczeń oraz w zakresie emisji obligacji, a także strukturę geograficzną działalności, w tym opis działalności emitenta na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
- 2) informacje o umowach istotnych dla działalności gospodarczej emitenta;
- 3) opis głównych inwestycji, w tym inwestycji kapitałowych, ze wskazaniem nakładów na te inwestycje w okresie ostatnich 3 lat;
- 4) informacje o uzależnieniu emitenta od jednego lub kilku podmiotów mających istotny wpływ na działalność emitenta oraz wskazanie ich powiązań.

5) inne informacje dotyczące prowadzonej przez emitenta działalności gospodarczej, istotne dla oceny możliwości realizowania przez emitenta jego zobowiązań z emitowanych papierów wartościowych.

**W** przypadku gdy emitentem jest inne państwo, w rozdziale "Dane o działalności emitenta" zamieszcza się:

- 1) informacje o dochodzie narodowym brutto państwa za ostatnie 2 lata budżetowe, ze wskazaniem znaczących trendów w zakresie zmian tego dochodu;
- 2) informacje o podstawowych sektorach gospodarki państwa;
- 3) informacje o wskaźnikach dotyczących poziomu cen i zatrudnienia w okresie ostatnich 2 lat;
- 4) informacje o budżetach za okres ostatnich 2 lat;
- 5) krótki opis systemu podatkowego;
- 6) opis systemu finansowego państwa, z uwzględnieniem historii i funkcji banku centralnego i innych instytucji finansowych, oraz dane dotyczące podaży pieniądza w okresie ostatnich 2 lat;
- 7) informacje na temat salda wymiany handlowej z zagranicą w okresie ostatnich 2 lat budżetowych oraz bilansu płatności, wraz ze wskazaniem jego najistotniejszych wielkości;
- 8) informacje o wysokości rezerw walutowych oraz rezerw złota w okresie ostatnich 2 lat;
- 9) omówienie planów rozwoju państwa oraz ogólnopństwowych programów gospodarczych;
- 10) informacje o strukturze i wysokości wewnętrznego i zewnętrznego długu publicznego państwa, z określeniem terminów spłaty tych długów.

**§ 33** **W** przypadku gdy emitentem jest międzynarodowa instytucja publiczna, w rozdziale "Dane o osobach zarządzających i osobach nadzorujących oraz strukturze własności" zamieszcza się:

- 1) imiona i nazwiska oraz funkcje osób zarządzających i nadzorujących;
- 2) dane dotyczące struktury własności międzynarodowej instytucji publicznej, ze wskazaniem właścicieli posiadających co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

2. **W** przypadku gdy emitentem jest inne państwo, w rozdziale " Dane o osobach zarządzających i osobach nadzorujących oraz strukturze własności " zamieszcza się informacje o organach i osobach emitenta reprezentujących go w zakresie wypełniania zobowiązań wynikających z papierów wartościowych oferowanych w ramach oferty publicznej lub będących przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym.

§**34.1.W** przypadku gdy emitentem jest inne państwo, w rozdziale "Sprawozdania finansowe" zamieszcza się dane finansowe obejmujące w szczególności podstawowe informacje dotyczące wykonania budżetu za ostatni rok budżetowy.

2. **W** przypadku gdy emitentem jest międzynarodowa instytucja publiczna, w rozdziale "Sprawozdania finansowe" zamieszcza się sprawozdanie finansowe za ostatni rok obrotowy sporządzone zgodnie z przepisami prawa państwa siedziby emitenta, wraz z opinią podmiotu uprawnionego do badania o prawidłowości, rzetelności i jasności tego sprawozdania, oraz porównywalne dane finansowe za rok poprzedni, z przytoczeniem opinii o sprawozdaniu finansowym, na podstawie którego sporządzono te dane, jeżeli na podstawie odrębnych przepisów podlegało ono badaniu przez podmiot uprawniony do badania.

3. W przypadku, gdy sprawozdanie finansowe, o którym mowa w ust. 2 nie zostało sporządzone na podstawie przepisów państwa siedziby emitenta, w memorandum zamieszczenia się sprawozdanie finansowe sporządzone na podstawie przepisów prawa państwa, na którego rynku regulowanym notowane są papiery wartościowe emitenta.

4. W przypadku, gdy sprawozdanie finansowe, o którym mowa w ust. 2 nie zostało sporządzone na podstawie przepisów państwa siedziby emitenta, w memorandum zamieszczenia się sprawozdanie finansowe sporządzone na podstawie § 3 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej stosujących polskie zasady rachunkowości.

§**35.W** rozdziale "Informacje dodatkowe" zamieszcza się inne niż określone w § 28-34 dane mające według emitenta znaczenie dla oferowania papierów wartościowych lub ubiegania się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym oraz uzupełnienie o wszystkie informacje istotne dla oceny emitenta lub jego grupy kapitałowej, które powstały po sporządzeniu informacji finansowych, o których mowa w § 34;

§**36.W** rozdziale "Załączniki", z uwzględnieniem specyfiki emitenta, zamieszcza się:

- 1) odpis z właściwego dla emitenta rejestru;
- 2) uchwałę właściwego organu stanowiącego emitenta o emisji papierów wartościowych poprzez publiczną ofertę lub ubieganiu się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym;
- 3) ujednolicony aktualny tekst statutu emitenta oraz treść podjętych uchwał w sprawie zmian statutu niezarejestrowanych przez sąd;
- 4) inne dokumenty mające znaczenie dla oceny emitenta, jego grupy kapitałowej, oferowania papierów wartościowych lub ubiegania się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym;
- 5) definicje i objaśnienia skrótów.

§**37.1.W** informacjach objętych wnioskiem o niepublikowanie, z uwzględnieniem specyfiki emitenta, zamieszcza się:

- 1) informacje, których ujawnienie wymagane jest przepisami § 28-36 i które zostały objęte tym wnioskiem;
- 2) dane osobowe osób fizycznych wymienionych w treści memorandum;
- 3) informacje o toczących się lub zakończonych w okresie ostatnich 5 lat postępowaniach cywilnych, karnych, administracyjnych i karno-skarbowych dotyczących osób:
  - a) zarządzających emitenta lub podmiotu dominującego,
  - b) nadzorujących emitenta lub podmiotu dominującego,
  - c) fizycznych posiadających ponad 5 % głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy emitenta lub podmiotu dominującego

- jeżeli wynik tych postępowania ma lub może mieć znaczenie dla działalności emitenta.

2. **F**akt objęcia informacji, o których mowa w ust. 1, wnioskiem o niepublikowanie należy wskazać w tych miejscach memorandum składanego do Komisji, w których powinna zostać zamieszczona informacja objęta takim wnioskiem.

3. **W** przypadku niewyrażenia przez Komisję zgody na zwolnienie emitenta z obowiązku zamieszczenia w memorandum informacji, o których mowa w ust. 1, informacje te należy zamieścić w tych miejscach

memorandum udostępnianego do publicznej wiadomości, w których powinny zostać zamieszczone zgodnie z przepisami § 28-34, 36 lub w rozdziale "Informacje dodatkowe".

## **Rozdział III**

### **Memorandum informacyjne wymagane w przypadku oferty publicznej lub ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym papierów wartościowych gwarantowanych przez Skarb Państwa, państwo członkowskie, jednostki władz regionalnych lub lokalnych państwa członkowskiego, w tym jednostki samorządu terytorialnego**

§38.1.W przypadku oferowania w ramach oferty publicznej papierów wartościowych lub w przypadku ubiegania się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym memorandum składa się z następujących części:

- 1) wstępu;
- 2) rozdziałów:
  - a) "Podsumowanie i czynniki ryzyka",
  - b) "Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w memorandum",
  - c) "Dane o emisji",
  - d) "Dane o emitencie",
  - e) "Dane o działalności emitenta",
  - f) "Oceny i perspektywy rozwoju emitenta",
  - g) "Dane o osobach zarządzających, osobach nadzorujących oraz znacznych akcjonariuszach",
  - h) "Sprawozdania finansowe",
  - i) "Informacje dodatkowe",
  - j) "Załączniki";
- 3) informacji objętych wnioskiem o niepublikowanie.

2.Przepisów niniejszego rozdziału nie stosuje się w przypadku oferowania lub ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym obligacji z prawem pierwszeństwa oraz obligacji zamiennych.

§39.1.We wstępie, z zastrzeżeniem ust. 2-3, zamieszcza się:

- 1) tytuł "Memorandum informacyjne", ze wskazaniem rodzaju papierów wartościowych objętych memorandum;
- 2) nazwę (firmę), siedzibę i adres głównej strony internetowej emitenta;
- 3) nazwę (firmę) lub imię i nazwisko oraz siedzibę podmiotu dominującego w stosunku do emitenta;
- 4) liczbę, rodzaj i jednostkową wartość nominalną papierów wartościowych oferowanych w ramach publicznej oferty lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym;
- 5) wskazanie praw i obowiązków wynikających z papierów wartościowych oferowanych w ramach publicznej oferty lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym, terminów, od których prawa te przysługują, oraz terminów, od których obowiązki powinny być realizowane, w tym wysokości oprocentowania albo sposobu jego ustalenia, terminów, od których należy się oprocentowanie, terminów ustalania praw do oprocentowania i terminów wypłaty oprocentowania oraz terminów i zasad wykupu papierów wartościowych z podziałem na papiery wartościowe oferowane i papiery wartościowe będące przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym;
- 6) nazwę (firmę), siedzibę i adres urzędu podmiotu udzielającego zabezpieczenia, ze wskazaniem zabezpieczenia;
- 7) cenę emisyjną (sprzedaży) oferowanych papierów wartościowych albo sposób tryb i termin jej ustalenia i udostępnienia do publicznej wiadomości;
- 8) określenie terminów przeprowadzenia subskrypcji lub sprzedaży, podstawowych zasad dystrybucji i przydziału papierów wartościowych, ze wskazaniem, czy przeprowadzenie publicznej oferty nastąpi w trybie wykonania umowy o subemisję usługową;
- 9) wskazanie, czy papiery wartościowe emitenta są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, z ujawnieniem ich kodu, oraz czy i kiedy papiery wartościowe oferowane w ramach publicznej oferty lub będące przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym będą przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, z oznaczeniem tego rynku i planowanego terminu wprowadzenia do obrotu;

- 10) wskazanie głównych czynników ryzyka, wraz z określeniem miejsca zamieszczenia w memorandum punktu zawierającego ich szczegółowy opis;
- 11) stwierdzenie, że oferowanie papierów wartościowych lub ubieganie się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym odbywa się wyłącznie na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w memorandum, jak również że memorandum jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o papierach wartościowych, ofercie i emitencie;
- 12) informację, iż oferta publiczna lub ubieganie się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym papierów wartościowych następuje w trybie zawiadomienia, o którym mowa w art. 26 ustawy, ze wskazaniem daty złożenia do Komisji zawiadomienia, oraz stwierdzenie, że w związku z tym emitent nie występował o zatwierdzenie memorandum przez Komisję;
- 13) wskazanie nazwy (firmy) i siedziby oferującego, subemitentów oraz banku reprezentanta;
- 14) datę i miejsce sporządzenia prospektu, z oznaczeniem daty ważności memorandum oraz daty, do której informacje aktualizujące memorandum zostały uwzględnione w jego treści;
- 15) w przypadku oferowania papierów wartościowych w ramach oferty publicznej lub ubiegania się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym przez podmiot, którego inne papiery wartościowe co najmniej jednej emisji są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym - wskazanie raportów okresowych, które zostały włączone do memorandum, z oznaczeniem terminu ich przekazania do publicznej wiadomości oraz miejsca ich udostępnienia;
- 16) określenie form, miejsc i terminów, w których memorandum i inne wskazane dokumenty będą udostępnione publicznie;
- 17) wskazanie trybu, w jakim informacje o zmianie danych zawartych w memorandum, w okresie jego ważności, będą podawane do publicznej wiadomości;
- 18) spis treści, zawierający listę podstawowych rozdziałów i punktów memorandum, ze wskazaniem numerów stron.

2. **W** przypadku gdy papiery wartościowe są przedmiotem oferty dokonywanej przez wprowadzającego lub też są przedmiotem ubiegania się o ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym na wniosek wprowadzającego, w informacjach, o których mowa w ust. 1 pkt 2, zamieszcza się dodatkowo nazwę (firmę) lub imię i nazwisko oraz siedzibę (miejsce zamieszkania) tego wprowadzającego.

3. **W** przypadku gdy ubieganie się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym papierów wartościowych nie jest połączone z przeprowadzeniem publicznej oferty, we wstępie nie zamieszcza się informacji, o których mowa w ust. 1 pkt 7 i 8.

4. **W** prospekcie w formie drukowanej informację, o których mowa w ust. 1, z zastrzeżeniem ust. 2-3, zamieszcza się następująco:

- 1) pkt 1-17 - na pierwszej zewnętrznej i wewnętrznej stronie okładki;
- 2) pkt 18 - na ostatniej zewnętrznej stronie okładki prospektu.

**§20. W** rozdziale "Podsumowanie i czynniki ryzyka", z zastrzeżeniem ust. 2, zamieszcza się:

- 1) streszczenie najważniejszych informacji odnośnie do emitenta i jego grupy kapitałowej, zawartych w memorandum, obejmujące co najmniej:
  - a) specyfikę i charakter działalności emitenta i jego grupy kapitałowej,
  - b) podstawowe produkty, towary lub usługi i rynki działalności,
  - c) plany i przewidywania w zakresie czynników wpływających na przyszłe wyniki,
  - d) krótki opis strategii i rozwoju emitenta i jego grupy kapitałowej,
  - e) wskazanie osób zarządzających emitentem i akcjonariuszy posiadających co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu;
- 2) opis czynników powodujących wysokie ryzyko dla nabywcy papieru wartościowego, w szczególności czynników związanych z działalnością emitenta i jego grupy kapitałowej oraz czynników związanych z otoczeniem, w jakim prowadzi on działalność;
- 3) wybrane dane finansowe i skonsolidowane dane finansowe, dotyczące emitenta i jego grupy kapitałowej, przy uwzględnieniu specyfiki działalności, za okres ostatnich 2 lat obrotowych, dla każdego roku obrotowego osobno oraz za okres bieżącego roku obrotowego, za który zostało sporządzone ostatnie sprawozdanie finansowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe zbadane przez podmiot uprawniony do badania, zamieszczone w memorandum, obejmujące co najmniej:
  - a) przychody ze sprzedaży,
  - b) zysk (stratę) na działalności operacyjnej,
  - c) zysk (stratę) brutto,
  - d) zysk (stratę) netto,
  - e) aktywa razem,
  - f) zobowiązania i rezerwy na zobowiązania,
  - g) zobowiązania długoterminowe,

- h) zobowiązania krótkoterminowe,
- i) kapitał własny (aktywa netto),
- j) kapitał zakładowy;
- 4) wskaźniki charakteryzujące efektywność działalności gospodarczej i zdolność regulowania zobowiązań emitenta oraz jego grupy kapitałowej, za okres ostatnich 2 lat obrotowych, dla każdego roku osobno oraz za okres bieżącego roku obrotowego, za który zostało sporządzone ostatnie sprawozdanie finansowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe zbadane przez podmiot uprawniony do badania, zamieszczone w memorandum, ze wskazaniem punktu memorandum, w którym zamieszczone są zasady wyliczenia tych wskaźników, obejmujące co najmniej:
  - a) stopę zwrotu z zainwestowanego kapitału,
  - b) stopę zwrotu z aktywów,
  - c) rentowność sprzedaży,
  - d) stopę wypłaty dywidendy,
  - e) wysokość marginesu wypłacalności i środków własnych stanowiących jego pokrycie oraz wysokość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych i wysokość aktywów stanowiących ich pokrycie - w przypadku gdy emitentem jest zakład ubezpieczeń,
  - f) współczynnik wypłacalności - w przypadku gdy emitentem jest bank,
  - g) wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych;
- 5) informacje o ratingu przyznany emitentowi i emitowanym przez niego papierom wartościowym, ze wskazaniem:
  - a) nazwy wyspecjalizowanej instytucji, która przeprowadziła rating dla emitenta lub emitowanych papierów wartościowych,
  - b) oceny, która została przyznana, oraz jej opisu, wraz ze wskazaniem miejsca przyznanej oceny w skali ocen,
  - c) daty przyznania oceny;
- 6) wskazanie celów emisji papierów wartościowych, których realizacji mają służyć wpływy uzyskane z emisji, wraz z określeniem, jaka część tych wpływów będzie przeznaczona na każdy z wymienionych celów, oraz:
  - a) wskazanie ewentualnych priorytetów w realizacji celów emisji - w przypadku gdy określony jest więcej niż jeden cel,
  - b) wskazanie kwot i źródeł dodatkowych funduszy koniecznych do zrealizowania celów, dla których wpływy z emisji są niewystarczające,
  - c) wskazanie wartości zadłużenia, które będzie spłacone, jego rodzaju, nazwy wierzyciela, oprocentowania i terminów płatności oraz powodu podjęcia takiej decyzji - w przypadku gdy co najmniej 5 % wpływów z emisji jest przeznaczone na spłatę zadłużenia,
  - d) opis istotnych postanowień umowy nabycia składników majątkowych, jeżeli co najmniej 5 % wpływów z emisji jest przeznaczone na ich nabycie, na warunkach istotnie odbiegających od dotychczasowych warunków nabywania takich składników majątkowych przez emitenta,
  - e) wskazanie nazwy podmiotu powiązanego z emitentem oraz czynników mających wpływ na cenę nabycia składników majątkowych, jeżeli środki z emisji są przeznaczone na ich nabycie od tego podmiotu,
  - f) przedstawienie planów emitenta odnośnie do wykorzystania wpływów z emisji w okresie do rozpoczęcia realizacji celów emisji,
  - g) opis stanu przygotowań emitenta do realizacji celów emisji,
  - h) wskazanie, czy cele emisji mogą ulec zmianie z określeniem organów emitenta lub osób posiadających uprawnienia do zmiany celów emisji oraz trybu, w jakim informacje o zmianie celów emisji będą podawane do publicznej wiadomości;
- 7) wskazanie podmiotu udzielającego zabezpieczenia, ze wskazaniem zabezpieczenia.

§21.1.1W rozdziale "Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w memorandum", z zastrzeżeniem ust. 2-3, zamieszcza się dane osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w memorandum oraz ich własnoręcznie podpisane oświadczenia o odpowiedzialności, z przedstawieniem:

- 1) w przypadku emitenta:
  - a) nazwy (firmy), siedziby i adresu emitenta, wraz z numerami telekomunikacyjnymi (telefon, telefaks, adres poczty elektronicznej i głównej strony internetowej),
  - b) imion i nazwisk, adresów i funkcji osób fizycznych działających w imieniu emitenta,
  - c) własnoręcznie podpisanego oświadczenia o odpowiedzialności osób wymienionych w lit. b, stwierdzającego, że informacje zawarte w memorandum są prawdziwe, rzetelne i nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w memorandum jest wymagane przepisami prawa, a także że zgodnie z najlepszą wiedzą tych osób nie istnieją, poza ujawnionymi w memorandum, istotne

- zobowiązania emitenta ani okoliczności, które mogłyby wywrzeć znaczący wpływ na sytuację prawną, majątkową i finansową emitenta oraz osiągnięte przez niego wyniki finansowe;
- 2) w przypadku wprowadzającego:
    - a) nazwy (firmy) lub imienia i nazwiska, siedziby i adresu (miejsca zamieszkania) wprowadzającego, wraz z numerami telekomunikacyjnymi (telefon, telefaks, adres poczty elektronicznej i głównej strony internetowej),
    - b) imion i nazwisk, adresów i funkcji osób fizycznych działających w imieniu wprowadzającego,
    - c) opisu powiązań wprowadzającego oraz osób fizycznych działających w jego imieniu z emitentem, podmiotem udzielającym zabezpieczenia i podmiotem dominującym wobec emitenta,
    - d) własnoręcznie podpisanego oświadczenia o odpowiedzialności osób wymienionych w lit. b, stwierdzającego, że informacje zawarte w memorandum są prawdziwe, rzetelne i nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w memorandum jest wymagane przepisami prawa, a także że zgodnie z najlepszą wiedzą tych osób nie istnieją, poza ujawnionymi w memorandum, istotne zobowiązania emitenta ani okoliczności, które mogłyby wywrzeć znaczący wpływ na sytuację prawną, majątkową i finansową emitenta oraz osiągnięte przez niego wyniki finansowe;
  - 3) w przypadku podmiotu dominującego:
    - a) nazwy (firmy) lub imienia i nazwiska, siedziby i adresu (miejsca zamieszkania) podmiotu dominującego, wraz z numerami telekomunikacyjnymi (telefon, telefaks, adres poczty elektronicznej i głównej strony internetowej),
    - b) imion i nazwisk, adresów i funkcji osób fizycznych działających w imieniu podmiotu dominującego,
    - c) opisu powiązań podmiotu dominującego oraz osób fizycznych działających w jego imieniu z wprowadzającym i podmiotem udzielającym zabezpieczenia,
    - d) własnoręcznie podpisanego oświadczenia o odpowiedzialności osób wymienionych w lit. b, stwierdzającego, że informacje zawarte w memorandum dotyczące podmiotu dominującego są prawdziwe i rzetelne i nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w memorandum jest wymagane przepisami prawa;
  - 4) w przypadku podmiotów sporządzających memorandum, dla każdego sporządzającego oddzielnie:
    - a) nazwy (firmy) lub imienia i nazwiska oraz siedziby (miejsca zamieszkania) i adresu sporządzającego prospekt, wraz z numerami telekomunikacyjnymi (telefon, telefaks, adres poczty elektronicznej i głównej strony internetowej),
    - b) imion i nazwisk, adresów i funkcji osób fizycznych działających w imieniu sporządzającego memorandum, przy czym ograniczenie odpowiedzialności tych osób do poszczególnych części memorandum jest dopuszczalne wyłącznie, gdy za każdą część memorandum odpowiada wyraźnie wskazana osoba,
    - c) opisu powiązań sporządzającego memorandum oraz osób fizycznych działających w imieniu sporządzającego memorandum z emitentem, podmiotem udzielającym zabezpieczenia, jego podmiotem dominującym lub wprowadzającym,
    - d) własnoręcznie podpisanego oświadczenia o odpowiedzialności osób wymienionych w lit. b, stwierdzającego, że memorandum został sporządzony z zachowaniem należytej staranności zawodowej oraz że informacje zawarte w częściach memorandum, za których sporządzenie odpowiedzialny jest podmiot sporządzający memorandum, są prawdziwe i rzetelne i nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w memorandum jest wymagane przepisami prawa;
  - 5) w przypadku podmiotów uprawnionych do badania, dla każdego podmiotu oddzielnie:
    - a) nazwy (firmy), siedziby i adresu oraz podstawy uprawnień podmiotu uprawnionego, wydającego opinię o badanych sprawozdaniach finansowych lub skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, zamieszczonych w prospekcie, wraz z numerami telekomunikacyjnymi (telefon, telefaks, adres głównej strony internetowej),
    - b) imion i nazwisk oraz adresów, funkcji i podstawy uprawnień osób fizycznych działających w imieniu podmiotu uprawnionego do badania - w zakresie ich odpowiedzialności za opinie o prawidłowości, rzetelności i jasności sprawozdań finansowych emitenta lub skonsolidowanych sprawozdań finansowych, zawartych w prospekcie,
    - c) imion i nazwisk oraz adresów i podstawy uprawnień biegłych rewidentów dokonujących badania sprawozdań finansowych lub skonsolidowanych sprawozdań finansowych emitenta,
    - d) opisu powiązań podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych oraz osób fizycznych działających w jego imieniu i na jego rzecz z emitentem, podmiotem udzielającym zabezpieczenia, podmiotem dominującym lub wprowadzającym,
    - e) własnoręcznie podpisanego oświadczenia osób wymienionych w lit. b, stwierdzającego, że podmiot uprawniony do badania został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten spełnia warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu,

- f) własnoręcznie podpisanego oświadczenia osób wymienionych w lit. c, stwierdzającego, że osoby te spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu,
  - g) własnoręcznie podpisanego oświadczenia o odpowiedzialności osób wymienionych w lit. b i c, stwierdzającego, że:
    - sprawozdanie finansowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe, zamieszczone w prospekcie, podlegały ich badaniu zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i normami zawodowymi oraz że na podstawie przeprowadzonego badania wyraziły one opinie (opinię) o prawidłowości, rzetelności i jasności sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego, których (której) pełna treść jest przedstawiona w dalszej części prospektu, ze wskazaniem rodzaju opinii, jaką uzyskały te sprawozdania,
    - porównywalne dane finansowe i porównywalne skonsolidowane dane finansowe, zamieszczone w prospekcie, zostały sporządzone w sposób zapewniający ich porównywalność przez zastosowanie jednolitych zasad (polityki) rachunkowości we wszystkich prezentowanych okresach, zgodnych z zasadami (polityką) rachunkowości stosowanymi przez emitenta lub grupę kapitałową za ostatni okres, oraz przez ujęcie korekt błędów podstawowych w okresach, których one dotyczą, bez względu na okres, w którym zostały ujęte w księgach rachunkowych, oraz że uzgodnienie danych porównywalnych, zamieszczonych w prospekcie, do pozycji zbadanych sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych rzetelnie odzwierciedla dokonane przekształcenie, dane zaś porównywalne zamieszczone w prospekcie wynikają ze zbadanych sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych, po uwzględnieniu korekt doprowadzających do porównywalności z tytułu zmian zasad (polityki) rachunkowości i korekt błędów podstawowych,
    - forma prezentacji sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz danych porównywalnych, zamieszczonych w prospekcie, i zakres ujawnionych w nich danych są zgodne z wymogami rozporządzenia;
  - 6) w przypadku oferującego papiery wartościowe objęte memorandum:
    - a) nazwy (firmy), siedziby oraz adresu oferującego, wraz z numerami telekomunikacyjnymi (telefon, telefaks, adres poczty elektronicznej i głównej strony internetowej),
    - b) imion i nazwisk, adresów i funkcji osób fizycznych działających w imieniu oferującego,
    - c) opisu powiązań oferującego oraz osób fizycznych działających w imieniu oferującego z emitentem, jego podmiotem dominującym lub wprowadzającym,
    - d) własnoręcznie podpisanego oświadczenia o odpowiedzialności osób wymienionych w lit. b, stwierdzającego, że oferujący dołożył należytej zawodowej staranności przy przygotowaniu i przeprowadzeniu publicznej oferty papierów wartościowych lub procesu ubiegania się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym;
  - 7) w przypadku podmiotu udzielającego zabezpieczenia:
    - a) nazwy, siedziby i adresu urzędu podmiotu udzielającego zabezpieczenia, wraz z numerami telekomunikacyjnymi (telefon, telefaks, adres poczty elektronicznej i głównej strony internetowej),
    - b) imion i nazwisk, adresów i funkcji osób fizycznych działających w imieniu podmiotu udzielającego zabezpieczenia,
    - c) opisu powiązań podmiotu udzielającego zabezpieczenia oraz osób fizycznych działających w jego imieniu z wprowadzającym i podmiotem dominującym,
    - d) własnoręcznie podpisanego oświadczenia o odpowiedzialności osób wymienionych w lit. b, stwierdzającego, że informacje zawarte w memorandum dotyczące podmiotu udzielającego zabezpieczenia oraz przedmiotu zabezpieczenia są prawdziwe i rzetelne i nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w memorandum jest wymagane przepisami prawa.
2.  przypadku gdy:
- 1) opinia o badanym sprawozdaniu finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zawiera dodatkowe objaśnienia, zastrzeżenia lub jest opinią negatywną - w oświadczeniu, o którym mowa w ust. 1 pkt 5 lit. g, przytacza się te dodatkowe objaśnienia, zastrzeżenia lub tę opinię negatywną w całości;
  - 2) prospekt, oprócz sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych emitenta, zawiera inne informacje lub dane finansowe, które podlegały badaniu lub przeglądowi przez osoby wymienione w ust. 1 pkt 5 lit. b i c lub osoby te wyraziły o nich opinię lub raport o innym charakterze, zawarte w prospekcie - w oświadczeniu, o którym mowa w ust. 1 pkt 5 lit. g, wskazuje się te informacje i dane;
  - 3) w prospekcie, w rozdziale "Sprawozdania finansowe" wskazany jest dzień bilansowy, zbadanego przez podmiot uprawniony do badania, sprawozdania finansowego zawartego w ostatnim udostępnionym do publicznej wiadomości raporcie rocznym lub zbadanego przez podmiot uprawniony do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawartego w ostatnim udostępnionym do publicznej wiadomości skonsolidowanym raporcie rocznym, albo wskazany jest dzień bilansowy, poddanego przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania, sprawozdania finansowego zawartego w ostatnim udostępnionym do publicznej wiadomości raporcie półrocznym lub poddanego przeglądowi przez podmiot

uprawniony do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawartego w ostatnim udostępnionym do publicznej wiadomości skonsolidowanym raporcie półrocznym - wymogów, o których mowa w ust. 1 pkt 5, nie stosuje się.

3. W przypadku gdy do prospektu nie mają zastosowania wymogi określone w § 52 - ust. 1 pkt 3 nie stosuje się.

§ 2. W rozdziale "Dane o emisji", z zastrzeżeniem ust. 2-5, zamieszcza się co najmniej:

- 1) szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości emitowanych papierów wartościowych, z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z papierów wartościowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych, według załącznika nr 3 do rozporządzenia;
- 2) łączne określenie kosztów, jakie zostały zaliczone do szacunkowych kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów, w podziale przynajmniej na:
  - a) koszty sporządzenia memorandum z uwzględnieniem kosztu doradztwa,
  - b) szacunkowy koszt promocji planowanej oferty,
  - c) koszty wynagrodzenia subemitentów, oddzielnie dla każdego z nich,
  - d) inne koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty - wraz z metodą rozliczenia tych kosztów w księgach rachunkowych i sposobem ujęcia w sprawozdaniu finansowym emitenta;
- 3) określenie podstawy prawnej emisji papierów wartościowych poprzez ofertę publiczną lub ubiegania się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, ze wskazaniem:
  - a) organu lub osób uprawnionych do podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych poprzez ofertę publiczną lub o ubieganiu się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym,
  - b) daty i formy podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych poprzez ofertę publiczną lub o ubieganiu się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, z przytoczeniem jej treści lub treści co najmniej tego fragmentu, który odnosi się do emisji poprzez ofertę publiczną lub decyzji o ubieganiu się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym;
- 4) opis świadczeń pieniężnych, do których zobowiązuje się emitent, zawierający w szczególności sposób ustalania oprocentowania, określenie terminów ustalania prawa do oprocentowania, terminów, od których oprocentowanie przysługuje, wysokości, warunków oraz terminów ich wypłaty, terminy wykupu, a także miejsca płatności i wykupu - w przypadku gdy warunki emisji przewidują oprocentowanie;
- 5) opis świadczeń niepieniężnych, do których zobowiązuje się emitent, zawierający w szczególności opis świadczenia, zasady i terminy ustalenia praw do świadczeń niepieniężnych, zasady przeliczenia świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne - w przypadku gdy warunki emisji przewidują świadczenia niepieniężne;
- 6) wskazanie rodzajów opłat i świadczeń, sposobu ich wykorzystania oraz podstawy prawnej zastosowania zniżek lub ulg - w przypadku emisji papierów wartościowych dokonywanej przez jednostkę samorządu terytorialnego lub zagraniczną jednostkę terytorialną, jeżeli z papierami wartościowymi związane jest uprawnienie do ulg i zniżek w opłatach i świadczeniach mieszkańców lub innych podmiotów i osób na rzecz emitenta;
- 7) określenie rodzaju, zakresu, formy i przedmiotu zabezpieczeń, a ponadto wskazanie Skarbu Państwa, państwa członkowskiego lub podanie nazwy jednostki władz regionalnych lub lokalnych państwa członkowskiego, w tym jednostki samorządu terytorialnego, siedziby i adresu jej urzędu, wielkości dochodów i wydatków za ostatni rok budżetowy, w tym także wielkości dochodów własnych, oraz omówienie istotnych warunków umowy poręczenia - w przypadku gdy wierzytelności wynikające z papierów wartościowych zostały zabezpieczone poręczeniem ustanowionym przez Skarb Państwa, państwo członkowskie lub jednostkę władz regionalnych lub lokalnych państwa członkowskiego, w tym jednostkę samorządu terytorialnego,
  - d) omówienie istotnych warunków zabezpieczenia;
- 8) wskazanie źródeł pochodzenia środków na spłatę zobowiązań wynikających z emitowanych papierów wartościowych;
- 9) w przypadku gdy próg dojścia emisji do skutku jest określony - wskazanie tego progu;
- 10) określenie innych praw wynikających z emitowanych papierów wartościowych;
- 11) określenie warunków, trybu, terminów i cen wykupu lub przedterminowego nabycia przez emitenta własnych papierów wartościowych celem ich umorzenia;
- 12) informacje o banku reprezentancie ustanowionym w związku z emisją obligacji, zawierające:
  - a) nazwę (firmę) banku, jego siedzibę, adres i numery telekomunikacyjne, określenie sądu rejestrowego i numerów rejestru,
  - b) wskazanie istotnych postanowień umowy z bankiem reprezentantem,
  - c) wskazanie obowiązków emitenta wobec banku reprezentanta,

- d) wskazanie obowiązków banku reprezentanta wobec obligatariuszy, ze szczególnym uwzględnieniem działań podejmowanych przez ten bank w przypadku stwierdzenia naruszenia przez emitenta obowiązków wynikających z warunków emisji, a także w razie stwierdzenia, że sytuacja finansowa emitenta stwarza zagrożenie dla zdolności wykonywania przez niego obowiązków wobec obligatariuszy,
- e) miejsce udostępnienia treści umowy, o której mowa w lit. b,
- 13) w przypadku emisji obligacji przychodowych - dodatkowo:
  - a) szczegółowy opis przedsięwzięcia, do którego przychodów lub majątku służy obligatariuszom prawo zaspokojenia z pierwszeństwem przed innymi wierzycielami,
  - b) wskazanie, czy emitent ograniczył odpowiedzialność za zobowiązania wynikające z obligacji do przychodów lub majątku określonego przedsięwzięcia,
  - c) wskazanie banku prowadzącego rachunek bankowy, na który będą wpływać przychody z przedsięwzięcia, oraz wskazanie numeru tego rachunku oraz zasad dokonywania z niego wypłat,
  - d) szczegółowy opis zasad obliczania przychodów przedsięwzięcia, wraz ze wskazaniem, do jakiej części przychodów oraz odpowiednio majątku przysługuje obligatariuszom prawo pierwszeństwa w zaspokajaniu swoich roszczeń;
- 14) w przypadku emisji obligacji przychodowych - dodatkowo:
  - a) szczegółowy opis przedsięwzięcia, do którego przychodów lub majątku służy obligatariuszom prawo zaspokojenia z pierwszeństwem przed innymi wierzycielami,
  - b) wskazanie, czy emitent ograniczył odpowiedzialność za zobowiązania wynikające z obligacji do przychodów lub majątku określonego przedsięwzięcia,
  - c) wskazanie banku prowadzącego rachunek bankowy, na który będą wpływać przychody z przedsięwzięcia, oraz wskazanie numeru tego rachunku oraz zasad dokonywania z niego wypłat,
  - d) szczegółowy opis zasad obliczania przychodów przedsięwzięcia, wraz ze wskazaniem, do jakiej części przychodów oraz odpowiednio majątku przysługuje obligatariuszom prawo pierwszeństwa w zaspokajaniu swoich roszczeń;
- 15) informacja o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem papierami wartościowymi, w tym wskazanie płatnika podatku;
- 16) wskazanie stron umów o subemisję usługową lub inwestycyjną oraz istotnych postanowień tych umów, z przedstawieniem informacji według wzoru zawartego w załączniku nr 5 do rozporządzenia, w przypadku gdy emitent zawarł takie umowy;
- 17) określenie zasad dystrybucji oferowanych papierów wartościowych, w tym co najmniej wskazanie:
  - a) osób, do których kierowana jest oferta,
  - b) terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji lub sprzedaży,
  - c) zasad, miejsc i terminów składania zapisów oraz terminu związania zapisem,
  - d) zasad, miejsc i terminów dokonywania wpłat oraz skutków prawnych niedokonania wpłaty w oznaczonym terminie lub wniesienia wpłaty niepełnej,
  - e) terminów i szczegółowych zasad przydziału,
  - f) zasad oraz terminów rozliczenia wpłat i zwrotu nadpłaconych kwot,
  - g) przypadków, w których oferta może nie dojść do skutku lub emitent może odstąpić od jej przeprowadzenia,
  - h) sposobu i formy ogłoszenia o dojściu lub niedojściu oferty do skutku oraz sposobu i terminu zwrotu wpłaconych kwot,
  - i) sposobu i formy ogłoszenia o odstąpieniu od przeprowadzenia oferty lub jej odwołaniu;
- 18) wskazanie rynku regulowanego, na który emitent planuje wprowadzić papiery wartościowe do wtórnego obrotu, ze wskazaniem planowanego terminu rozpoczęcia obrotu oraz decyzji dotyczących dopuszczenia papierów wartościowych do obrotu na tym rynku.

2. **W** przypadku emisji obligacji, z których zobowiązania mają zostać spłacone z określonych, przyporządkowanych emitentowi wierzytelności lub grup wierzytelności, jeżeli emitent na dzień sporządzenia prospektu nie prowadzi innej działalności poza działalnością związaną z emisjami obligacji, w rozdziale "Dane o emisji" zamieszcza się dodatkowo:

- 1) informacje o umowach, na podstawie których emitent będzie pobierał świadczenia z wierzytelności stanowiących podstawę spłaty obligacji;
- 2) informacje o zasadach i terminach pobierania świadczeń wynikających z wierzytelności stanowiących podstawę spłaty obligacji oraz innych zasadach administrowania wierzytelnościami przyporządkowanymi emitentowi;
- 3) informacje o umowach zawartych przez emitenta celem zapewnienia realizacji wypłat świadczeń z tytułu obligacji na rzecz obligatariuszy;

- 4) wskazanie podmiotu, któremu przysługiwały wierzytelności stanowiące podstawę spłaty obligacji przed ich przyporządkowaniem emitentowi (inicjator), oraz sposobu nabycia przez niego wierzytelności, wraz z podaniem podstawowych informacji o działalności inicjatora i jego grupy kapitałowej.

3. **W** przypadku gdy memorandum zawiera jednocześnie różnego rodzaju oferty, informacje, o których mowa w ust. 1 i 2, należy przedstawić oddzielnie dla każdego rodzaju oferty, chyba że charakter ofert powoduje konieczność przedstawienia tych informacji łącznie.

4. **W** przypadku ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym innych, poza oferowanymi, papierów wartościowych, przedstawia się odpowiednio informacje, o których mowa w ust. 1 pkt 1, 3-15 i 18 oraz ust. 2, dla wszystkich emisji (serii) tych papierów.

5. **W** przypadku gdy zobowiązanie z tytułu emisji papierów wartościowych jest lub będzie zobowiązaniem podporządkowanym - szczegółowy opis warunków podporządkowania.

**§23. W** rozdziale "Dane o emitencie" zamieszcza się co najmniej:

- 1) nazwę (firmę), formę prawną, kraj siedziby, siedzibę i adres emitenta, wraz z numerami telekomunikacyjnymi, adresem głównej strony internetowej, identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numerem według właściwej identyfikacji podatkowej, a jeżeli emitent posiada wydzielone oddziały, istotne dla działalności emitenta - ich wskazanie, wraz z adresami;
- 2) wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony emitent;
- 3) wskazanie czasu trwania emitenta, jeżeli jest oznaczony;
- 4) wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru, a w przypadku gdy emitent jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskania zezwolenia - przedmiot i numer zezwolenia, ze wskazaniem organu, który je wydał;
- 5) wskazanie przedmiotu działalności emitenta zgodnie z wpisem do KRS lub innego właściwego rejestru emitenta oraz wskazanie miejsca określenia przedmiotu działalności w statucie lub innym dokumencie założycielskim emitenta;
- 6) krótki opis historii emitenta i jego poprzedników prawnych, z przytoczeniem liczby i krótkiej charakterystyki (opisu) założycieli emitenta;
- 7) określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych emitenta oraz zasad ich tworzenia;
- 8) oznaczenie liczby i rodzaju akcji tworzących kapitał zakładowy, ich wartości nominalnej i ceny emisyjnej, ze wskazaniem nie w pełni opłaconych akcji;
- 9) informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji, ze wskazaniem wartości warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw obligatariuszy do nabycia tych akcji;
- 10) wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które - na podstawie statutu przewidującego upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego - może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które w dacie aktualizacji prospektu może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie;
- 11) wskazanie liczby, wartości nominalnej i wartości ewidencyjnej wszystkich akcji emitenta będących jego własnością lub własnością innej jednostki należącej do jego grupy kapitałowej, wraz z podaniem celu posiadania tych akcji;
- 12) opis zdarzeń, o których mowa w ustawie z dnia 28 lutego 2003 r. - Prawo upadłościowe i naprawcze, które miały miejsce w okresie ostatnich 3 lat, a które mają istotny wpływ na zarządzanie jednostką - w odniesieniu do emitenta lub jednostki od niego zależnej, zawierający co najmniej następujące informacje:
  - a) w przypadku złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości - wskazanie sądu, do którego został złożony wniosek o ogłoszenie upadłości, wraz ze wskazaniem daty złożenia wniosku oraz podmiotu, który złożył ten wniosek,
  - b) w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości - wskazanie sądu, który oddalił ten wniosek, wraz ze wskazaniem przyczyny jego oddalenia i daty wydania postanowienia oraz wskazaniem czy oddalenie wniosku nastąpiło wskutek jego złożenia przez wierzyciela w złej wierze,
  - c) w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości w przypadku, gdy majątek niewypłacalnego dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania lub w razie stwierdzenia, że przedmioty majątkowe wchodzące w skład majątku dłużnika są obciążone zastawem, zastawem rejestrowym, zastawem skarbowym lub hipoteką morską w taki sposób, że pozostały jego majątek nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania - wskazanie sądu, który oddalił ten wniosek, wraz ze wskazaniem przyczyny jego oddalenia i daty wydania postanowienia,
  - d) w przypadku podjęcia przez wstępne zgromadzenie wierzycieli uchwały w sprawie sposobu prowadzenia postępowania - wskazanie czy uchwalono prowadzenie postępowania upadłościowego z możliwością zawarcia układu albo prowadzenie postępowania upadłościowego z likwidacją majątku oraz, w przypadku powołania rady wierzycieli, wskazanie jej członków i pełnomocników jej członków,

- e) w przypadku zawarcia układu na wstępnym zgromadzeniu wierzycieli, wydania postanowienia o zatwierdzeniu układu, odmowy zatwierdzenia układu albo jego uchylenia oraz wydania postanowienia o wszczęciu postępowania o zmianę układu - wskazanie daty zawarcia układu i daty wydania postanowienia o zatwierdzeniu układu albo daty wydania postanowienia o odmowie zatwierdzenia układu albo jego uchylenia, wraz z podaniem przyczyn odmowy zatwierdzenia albo uchylenia oraz daty wydania postanowienia o wszczęciu postępowania o zmianę układu,
  - f) w przypadku zwrócenia przez sąd wniosku emitenta lub jednostki od niego zależnej o ogłoszenie upadłości - wskazanie przyczyn i daty zwrócenia wniosku,
  - g) w przypadku cofnięcia przez wierzyciela wniosku o ogłoszenie upadłości - wskazanie przyczyn oraz datę wycofania przez wierzyciela wniosku o ogłoszenie upadłości,
  - h) w przypadku ogłoszenia upadłości z możliwością zawarcia układu albo ogłoszenia upadłości obejmującej likwidację majątku dłużnika - wskazanie sądu, który ogłosił upadłość, wraz ze wskazaniem daty wydania postanowienia, daty jego uprawomocnienia i sędziego-komisarza oraz nadzorcy sądowego, zarządcy albo syndyka masy upadłości,
  - i) w przypadku zmiany postanowienia o ogłoszeniu upadłości obejmującej likwidację majątku dłużnika na postanowienie o ogłoszeniu upadłości z możliwością zawarcia układu - wskazanie daty wydania postanowienia, przyczyn jego wydania oraz daty jego uprawomocnienia oraz, w przypadku powołania, wskazanie nadzorcy sądowego albo zarządcy,
  - j) w przypadku zmiany postanowienia o ogłoszeniu upadłości z możliwością zawarcia układu na postanowienie o ogłoszeniu upadłości obejmujące likwidację majątku dłużnika - wskazanie daty wydania postanowienia, przyczyn jego wydania, daty jego uprawomocnienia oraz, w przypadku powołania, wskazanie syndyka,
  - k) w przypadku uchylenia zarządu własnego i ustanowienia zarządcy - wskazanie daty uchylenia zarządu własnego oraz wskazanie powodów uchylenia przez sąd zarządu własnego,
  - l) w przypadku odwołania syndyka, nadzorcy sądowego albo zarządcy - wskazanie daty i przyczyny odwołania, oraz w przypadku odwołania syndyka, nadzorcy sądowego albo zarządcy z powodu nienależytego pełnienia obowiązków - wskazanie podanego w postanowieniu uzasadnienia odwołania,
  - m) w przypadku wydania postanowienia o umorzeniu postępowania układowego - wskazanie daty wydania postanowienia i jego uprawomocnienia oraz przyczyn umorzenia,
  - n) w przypadku wydania postanowienia o zakończeniu postępowania układowego - wskazanie daty wydania postanowienia i przyczyn zakończenia postępowania układowego oraz wskazanie czy orzeczono o umorzeniu w całości lub części zobowiązań upadłego, które nie zostały zaspokojone w postępowaniu upadłościowym,
  - o) w przypadku złożenia oświadczenia o wszczęciu postępowania naprawczego - wskazanie daty złożenia oświadczenia o wszczęciu postępowania naprawczego oraz sądu, do którego zostało ono złożone,
  - p) w przypadku zakazania przez sąd wszczęcia postępowania naprawczego - wskazanie daty wydania zakazu oraz przyczyn jego wydania,
  - q) w przypadku przyjęcia albo nieprzyjęcia przez zgromadzenie wierzycieli układu oraz zatwierdzeniu, odmowy zatwierdzenia, uchylenia albo umorzenia układu przez sąd - wskazanie daty przyjęcia albo nieprzyjęcia przez zgromadzenie wierzycieli układu oraz daty zatwierdzenia, odmowy zatwierdzenia, uchylenia albo umorzenia układu przez sąd
- wraz ze wskazaniem wyników przedmiotowych postępowań lub, w przypadku ich trwania, ewentualnych skutków finansowych dla emitenta po zakończeniu postępowania;
- 13) w przypadku umorzenia prowadzonej przeciwko emitentowi egzekucji sądowej lub administracyjnej z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy większej od kosztów postępowania egzekucyjnego - wskazanie organu, który prowadził postępowanie egzekucyjne wraz ze wskazaniem tytułu do jego wszczęcia;
  - 14) w przypadku otwarcia postępowania likwidacyjnego - wskazanie osoby likwidatora oraz wskazanie sądu, do którego został złożony wniosek o otwarcie postępowania likwidacyjnego, wraz ze wskazaniem daty złożenia tego wniosku albo wskazaniem daty podjęcia przez walne zgromadzenie uchwały o rozwiązaniu spółki, albo wskazanie innej, określonej prawem, przyczyny otwarcia postępowania likwidacyjnego, wraz z podaniem dnia jej zaistnienia;
  - 15) przedstawienie, za ostatnie 2 lata, notowań papierów wartościowych emitenta na rynkach papierów wartościowych, na których obrót był najwyższy, z podaniem co najmniej średniej notowań z każdego kwartału w porównaniu z głównym indeksem na danym rynku lub indeksem branżowym, w skład którego wchodziły papiery wartościowe emitenta, odzwierciedlającym tendencje panujące w tym okresie;
  - 16) opis powiązań organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami, mających istotny wpływ na jego działalność, a także określenie roli emitenta w grupie kapitałowej, w której jest jednostką dominującą, ze wskazaniem wszystkich jednostek jego grupy kapitałowej, z podaniem w stosunku do nich co najmniej informacji określonych w pkt 1, 4 i 8, ponadto wskazanie rodzaju dominacji i roku jej

uzyskania przez emitenta, udziału emitenta w ich kapitale i głosach na walnym zgromadzeniu oraz informację, czy dana jednostka została objęta ostatnim skonsolidowanym, zbadanym przez podmiot uprawniony do badania, sprawozdaniem finansowym, zamieszczonym w prospekcie, oraz opis i schemat struktury grupy kapitałowej, z określeniem charakteru powiązań pomiędzy poszczególnymi jednostkami z tej grupy.

§24.1.1V rozdziale "Dane o działalności emitenta", z zastrzeżeniem ust. 2-8, zamieszcza się co najmniej:

- 1) informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo, jeżeli jest to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla grupy kapitałowej i emitenta, w podziale na segmenty działalności, za okres objęty zbadanym sprawozdaniem finansowym i zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, porównywalnymi danymi finansowymi i skonsolidowanymi porównywalnymi danymi finansowymi, zamieszczonymi w prospekcie;
- 2) informacje o eksploatowanych złożach, szacunkowej wielkości zasobów oraz oczekiwany czas ich eksploatacji - w przypadku gdy działalność emitenta obejmuje działalność górnictwą, wydobywanie węgla kamiennego lub górnictwo odkrywkowe;
- 3) informacje o głównych rynkach zbytu, w podziale na krajowe i zagraniczne, według asortymentu produktów, towarów lub usług;
- 4) informacje o wartości sprzedaży, z podziałem na rodzaje działalności gospodarczej i strukturę geograficzną rynków zbytu, za okres objęty zbadanym sprawozdaniem finansowym i zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, porównywalnymi danymi finansowymi i skonsolidowanymi porównywalnymi danymi finansowymi, zamieszczonymi w prospekcie;
- 5) informacje o uzależnieniu emitenta od jednego lub kilku odbiorców lub dostawców, a w przypadku gdy udział jednego z nich osiąga co najmniej 10 % przychodów ze sprzedaży ogółem lub kosztów ogółem lub gdy zachodzą inne okoliczności stwarzające możliwość uzależnienia od danego odbiorcy lub dostawcy - wskazanie nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udziału w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego powiązań z emitentem;
- 6) opis znaczących umów, w tym umów ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji, z wyłączeniem umów, o których mowa w pkt 11, zawierający co najmniej następujące informacje:
  - a) datę zawarcia umowy,
  - b) oznaczenie stron umowy,
  - c) oznaczenie przedmiotu umowy,
  - d) istotne warunki umowy, ze szczególnym uwzględnieniem warunków finansowych umowy, w tym także wskazanie określonych przez strony specyficznych warunków, charakterystycznych dla tej umowy, w szczególności takich, które odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umów,
  - e) o przyjętym przez emitenta kryterium będącym podstawą uznania umowy za znaczącą;
- 7) opis istotnych umów, w tym umów ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji, z wyłączeniem umów, o których mowa w pkt 11, zawierający co najmniej następujące informacje:
  - a) datę zawarcia umowy,
  - b) oznaczenie stron umowy,
  - c) oznaczenie przedmiotu umowy,
  - d) istotne warunki umowy, ze szczególnym uwzględnieniem warunków finansowych umowy, w tym także wskazanie określonych przez strony specyficznych warunków, charakterystycznych dla tej umowy, w szczególności takich, które odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umów;
- 8) informacje o najistotniejszych posiadanych koncesjach lub zezwoleniach na prowadzenie działalności gospodarczej oraz pozwoleniach na korzystanie ze środowiska naturalnego, wraz z opisem ekonomicznych warunków jego eksploatacji;
- 9) informacje o najistotniejszych posiadanych patentach, licencjach i znakach towarowych, z opisem ich roli w prowadzonej przez emitenta działalności gospodarczej;
- 10) opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, dokonanych przez emitenta, a także uczestnictwa we wspólnych przedsięwzięciach, spółkach, fundacjach, stowarzyszeniach oraz działalności sponsorskiej i charytatywnej, ze wskazaniem nakładów na inwestycje w okresie 2 ostatnich lat, za okres objęty zbadanym sprawozdaniem finansowym i zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, porównywalnymi danymi finansowymi i skonsolidowanymi porównywalnymi sprawozdaniami finansowymi, zamieszczonymi w prospekcie, a także wskazanie źródeł i metod finansowania tych inwestycji;
- 11) informacje o zawartych istotnych umowach: kredytu, pożyczki, poręczenia, gwarancji oraz o istotnych zobowiązaniach wekslowych, zobowiązaniach wynikających z praw pochodnych lub innych instrumentów finansowych, zobowiązaniach wynikających z emitowanych dłużnych papierów wartościowych oraz innych istotnych zobowiązaniach emitenta;

- 12) opis posiadanych przez emitenta nieruchomości, zawierający ich przybliżoną łączną powierzchnię całkowitą, a w odniesieniu do nieruchomości mających istotne znaczenie dla działalności emitenta lub których wykorzystanie spowodowało osiągnięcie przez emitenta przychodów stanowiących co najmniej 10 % wartości przychodów ze sprzedaży emitenta za okres ostatniego roku obrotowego, odrębnie dla każdej z nich, informacje określające:
- a) wielkość i strukturę nieruchomości,
  - b) tytuł prawny,
  - c) ustanowione obciążenia,
  - d) wskazanie przyczyn, dla których nieruchomość uznana została przez emitenta za mającą istotne znaczenie dla jego działalności;
- 13) informacje za okres ostatnich 5 lat obrotowych, do dnia sporządzenia lub dnia aktualizacji danych zawartych w prospekcie, o wszczętych postępowaniach:
- a) upadłościowym, układowym, ugodowym, egzekucyjnym lub likwidacyjnym wobec emitenta, a także akcjonariusza, posiadającego co najmniej 5 % akcji lub ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy bądź spółki zależnej od emitenta,
  - b) w których stroną jest emitent lub akcjonariusz, posiadający co najmniej 5 % akcji lub ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy emitenta,
  - c) przed organami administracji w związku z prowadzoną przez emitenta działalnością - jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności emitenta.

2. **W** przypadku gdy emitentem jest bank, w rozdziale "Dane o działalności emitenta" zamieszcza się informacje o:

- 1) których mowa w ust. 1 pkt 1-7, z uwzględnieniem specyfiki działalności bankowej;
- 2) istotnych umowach pomiędzy bankiem a bankiem centralnym lub organami nadzoru;
- 3) których mowa w ust. 1 pkt 8-10, z uwzględnieniem specyfiki działalności bankowej;
- 4) umowach kredytu, pożyczki, poręczenia, gwarancji, niedotyczących działalności operacyjnej banku, oraz o wszelkich zobowiązaniach umownych wynikających z emitowanych dłużnych obligacji lub instrumentów finansowych, umowach o subemisję, gwarancjach udzielonych podmiotom zależnym;
- 5) których mowa w ust. 1 pkt 11-13, z uwzględnieniem specyfiki działalności bankowej.

3. **W** przypadku gdy emitentem jest zakład ubezpieczeń, w rozdziale "Dane o działalności emitenta" zamieszcza się informacje o:

- 1) których mowa w ust. 1 pkt 1-4, z uwzględnieniem specyfiki działalności zakładu ubezpieczeń;
- 2) uzyskanych przez emitenta zezwoleniach na prowadzenie działalności ubezpieczeniowej, w tym także wynikających ze zmiany rzeczowego zakresu działania oraz zmiany obszaru działania;
- 3) ustanowieniu zarządu komisarycznego, z podaniem przyczyn oraz okresu, na jaki zarząd komisaryczny był ustanowiony w okresie ostatnich 3 lat;
- 4) prowadzonych w okresie ostatnich 3 lat postępowaniach naprawczych;
- 5) których mowa w ust. 1 pkt 5-13, z uwzględnieniem specyfiki działalności zakładu ubezpieczeń.

4. **W** przypadku gdy emitentem jest przedsiębiorstwo leasingowe, w rozdziale "Dane o działalności emitenta" zamieszcza się informacje, o których mowa w ust. 1, z tym że opis umów leasingowych, zgodnie z ust. 1 pkt 6 i 7, powinien dodatkowo zawierać dokładny opis charakteru tych umów.

5. **W** przypadku gdy emitentem jest dom maklerski, w rozdziale "Dane o działalności emitenta" zamieszcza się informacje o:

- 1) podstawowych rodzajach działalności, wraz z określeniem wartościowym oraz udziałem poszczególnych rodzajów działalności w przychodach z tytułu świadczenia usług;
- 2) czynnościach wykonywanych na podstawie zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej oraz innych zezwoleniach udzielonych przez Komisję, wraz z podaniem terminów rozpoczęcia poszczególnych czynności;
- 3) których mowa w ust. 1 pkt 5-13, z uwzględnieniem specyfiki działalności domu maklerskiego.

6. **W** przypadku gdy emitentem jest narodowy fundusz inwestycyjny, w rozdziale "Dane o działalności emitenta" zamieszcza się:

- 1) podstawowe dane finansowe narodowego funduszu inwestycyjnego za ostatnie 3 lata obrotowe uwzględniające zmiany wysokości aktywów netto i zmianę wysokości aktywów netto na akcję;
- 2) omówienie struktury portfela inwestycyjnego ze szczególnym uwzględnieniem płynności inwestycji;
- 3) wykaz i podstawową charakterystykę podmiotów, w których narodowy fundusz inwestycyjny posiada akcje lub udziały wiodące lub sprawuje kontrolę, współkontrolę lub wywiera znaczący wpływ, z podaniem:
  - a) nazwy (firmy) i siedziby,
  - b) przedmiotu działalności i struktury organizacji działania, wraz z ogólnym opisem działalności podmiotu, jego pozycji na rynku i perspektyw rozwoju, wskazaniem głównych produktów oraz istotnych działań w zakresie organizacji i zarządzania prowadzonych w nim od momentu uzyskania udziału w jego kapitale zakładowym przez narodowy fundusz inwestycyjny,

- c) udziału narodowego funduszu inwestycyjnego w kapitale zakładowym tego podmiotu,
- d) udziału akcji (udziałów) tego podmiotu w aktywach netto narodowego funduszu inwestycyjnego,
- e) wielkości sprzedaży za ostatni rok obrotowy,
- f) wielkości kapitału własnego, z wyszczególnieniem wielkości kapitału zakładowego oraz wyniku finansowego na dzień, na który zostało sporządzone ostatnie zbadane przez podmiot uprawniony do badania sprawozdanie finansowe emitenta zamieszczone w prospekcie,
- g) wielkości zobowiązań i rezerw na zobowiązania, w tym: zobowiązań krótko- i długoterminowych na dzień, na który zostało sporządzone ostatnie zbadane przez podmiot uprawniony do badania sprawozdanie finansowe emitenta zamieszczone w prospekcie;
- 4) omówienie struktury branżowej dla części portfela inwestycyjnego, obejmujących akcje i udziały wiodące oraz akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych, z określeniem branż najistotniejszych z punktu widzenia polityki inwestycyjnej narodowego funduszu inwestycyjnego, z podaniem podstawowych danych ekonomicznych dotyczących tej struktury i wskazaniem podstawowych podmiotów, które reprezentują poszczególne branże w portfelu, a także z opisem pozycji tych podmiotów w branży oraz struktury lokalizacji geograficznej tej części portfela;
- 5) informacje, o których mowa w ust. 1 pkt 1-13, z uwzględnieniem specyfiki działalności narodowego funduszu inwestycyjnego.

7. W przypadku gdy emitent jest jednostką dominującą, a charakter powiązań w grupie kapitałowej na to pozwala, informacje określone w ust. 1-4, z zastrzeżeniem ust. 8, odnośnie do grupy kapitałowej emitenta, przedstawia się w prospekcie tak, jakby grupa kapitałowa stanowiła jedną jednostkę z odrębnym ujawnieniem udziału emitenta.

8. W przypadku gdy jednostka podporządkowana wobec emitenta ma istotny wpływ na działalność grupy kapitałowej emitenta - w prospekcie zamieszcza się co najmniej, w odniesieniu do tej jednostki, informacje określone w ust. 1 pkt 1-4.

**§ 25. W** przypadku gdy emitentem jest podmiot inny niż jednostki władz regionalnych lub lokalnych państwa członkowskiego, w tym jednostki samorządu terytorialnego, w rozdziale "Oceny i perspektywy rozwoju emitenta" zamieszcza się co najmniej:

- 1) harmonogram i przewidywania co do możliwości spłaty zobowiązań z tytułu wyemitowanych jak również oferowanych na podstawie memorandum papierów wartościowych oraz innych istotnych zobowiązań emitenta;
- 2) ocenę zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, w tym innych niż określone w pkt 1, za okres objęty zbadanym sprawozdaniem finansowym i zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, porównywalnymi danymi finansowymi i skonsolidowanymi porównywalnymi danymi finansowymi, zamieszczonymi w memorandum, ze wskazaniem ewentualnych zagrożeń oraz działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom;
- 3) ocenę czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty zbadanym sprawozdaniem finansowym i zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, porównywalnymi danymi finansowymi i skonsolidowanymi porównywalnymi danymi finansowymi, zamieszczonymi w memorandum, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięte wyniki;
- 4) opis kierunków zmian w działalności gospodarczej, w okresie od sporządzenia ostatniego sprawozdania finansowego zamieszczonego w prospekcie do daty sporządzenia memorandum lub daty aktualizacji danych zawartych w memorandum, z uwzględnieniem istotnych zmian w poziomie produkcji, sprzedaży, zapasów i zamówień, kosztów i cen sprzedaży;
- 5) przedstawienie strategii rozwoju i zamierzeń inwestycyjnych emitenta i jego grupy kapitałowej na najbliższe lata oraz ocenę możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności;
- 6) w przypadku zamieszczenia w prospekcie prognozy wyników finansowych emitenta lub jego grupy kapitałowej należy zamieścić następujące informacje:
  - a) prognozowane wyniki,
  - b) okres, którego prognoza dotyczy,
  - c) podstawy i istotne założenia tej prognozy,
  - d) sposób monitorowania przez emitenta możliwości realizacji prognozowanych wyników,
  - e) okresy, w jakich emitent będzie dokonywał oceny możliwości realizacji prognozowanych wyników oraz ewentualnej korekty prezentowanej prognozy, wraz ze wskazaniem zastosowanych kryteriów tej oceny - oraz opinię biegłego o kompletności i rzetelności przyjętych przez emitenta podstaw i istotnych założeń prognozy wyników finansowych, w przypadku jej sporządzenia, bądź informacje o niepoddaniu prognozy

takiej ocenie, albo raport podmiotu uprawnionego do badania, stwierdzający, czy prognozy wyników finansowych zostały właściwie zestawione na podstawie przedstawionych przez emitenta podstaw i założeń oraz czy zastosowane do sporządzenia prognozy wyników finansowych zasady (polityka) rachunkowości są zgodne z zasadami (polityką) rachunkowości stosowanymi przez emitenta, bądź informację o niepoddaniu prognozy takiej ocenie;

- 7) ocenę możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych emitenta związanych z realizacją przedsięwzięć, które mają być sfinansowane ze środków uzyskanych z emisji obligacji przychodowych, a ponadto informacje na temat organizacji i administrowania przedsięwzięciem lub majątkiem przedsięwzięcia oraz informacje o planowanych przychodach i kosztach przedsięwzięcia lub majątku przedsięwzięcia w okresie zapadalności obligacji.

2. W przypadku gdy emitent jest jednostką dominującą, a charakter powiązań w grupie kapitałowej na to pozwala, informacje określone w ust. 1, odnośnie do grupy kapitałowej emitenta, przedstawia się w prospekcie tak, jakby grupa kapitałowa stanowiła jedną jednostkę, z odrębnym ujawnieniem udziału emitenta.

§ 46. W rozdziale "Dane o osobach zarządzających, osobach nadzorujących oraz znacznych akcjonariuszach", z zastrzeżeniem ust. 2-4, zamieszcza się:

- 1) w odniesieniu do osób zarządzających i osób nadzorujących przedsiębiorstwo emitenta:
  - a) imię, nazwisko, adres, wiek, numer PESEL - w przypadku obywateli polskich, lub inny właściwy numer identyfikacyjny, zajmowane stanowisko oraz termin upływu kadencji, na jaką zostali powołani,
  - b) zasady i warunki zatrudnienia,
  - c) posiadane wykształcenie, kwalifikacje i zajmowane wcześniej stanowiska, wraz z opisem przebiegu pracy zawodowej,
  - d) wskazanie innej działalności wykonywanej poza przedsiębiorstwem emitenta, jeżeli jest w stosunku do niej konkurencyjna, oraz wskazanie, czy osoba ta jest współnikiem w konkurencyjnej spółce cywilnej lub spółce osobowej bądź członkiem organu spółki kapitałowej lub jest członkiem organu innej konkurencyjnej osoby prawnej,
  - e) informacje o wpisie odnośnie do osoby zarządzającej lub nadzorującej, znajdującym się w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS,
  - f) wskazanie, czy osoby te pełniły w przeszłości funkcje osób nadzorujących lub zarządzających w podmiotach, które w okresie kadencji tych osób znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji,
  - g) informacje o pozbawieniu osób zarządzających lub nadzorujących przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz o skazaniu prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 585, 587 i 590-591 Kodeksu spółek handlowych;
- 2) wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych lub należnych osobom, o których mowa w pkt 1, odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących, za ostatni zakończony rok obrotowy;
- 3) dane o akcjonariuszach posiadających bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne ponad 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta lub akcji w jego kapitale zakładowym, ze wskazaniem w szczególności:
  - a) nazwy (firmy) lub imienia i nazwiska, numeru PESEL - w przypadku obywateli polskich, lub innego właściwego numeru identyfikacyjnego, kraju siedziby, siedziby i adresu (miejsca zamieszkania),
  - b) liczby posiadanych akcji i liczby głosów na walnym zgromadzeniu, z podziałem na posiadane bezpośrednio i pośrednio poprzez jednostki zależne,
  - c) zasad uprzywilejowania posiadanych akcji,
  - d) prowadzonej działalności,
  - e) powiązań umownych z emitentem, w tym również poprzez porozumienia z innymi osobami,
  - f) dat lub okresów, w jakich nabywane były akcje, oraz ceny ich nabycia;
- 4) dane o obligatariuszach posiadających obligacje z prawem pierwszeństwa, którzy w wyniku wykorzystania prawa do objęcia akcji emitenta mogą uzyskać co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta lub akcji w jego kapitale zakładowym, ze wskazaniem informacji, o których mowa w pkt 3 - w przypadku gdy emitent wyemitował obligacje z prawem pierwszeństwa;
- 5) dane o obligatariuszach posiadających obligacje zamienne na akcje emitenta, którzy w wyniku zamiany obligacji na akcje emitenta mogą uzyskać co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta lub akcji w jego kapitale zakładowym, ze wskazaniem informacji, o których mowa w pkt 3 - w przypadku gdy emitent wyemitował obligacje zamienne;
- 6) informacje o wszelkich znanych emitentowi istotnych umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach akcji posiadanych przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

2. **W** przypadku gdy emitentem jest narodowy fundusz inwestycyjny, w rozdziale "Dane o organizacji emitenta, osobach zarządzających, osobach nadzorujących oraz znacznych akcjonariuszach" dodatkowo zamieszcza się:

- 1) w odniesieniu do firmy zarządzającej:
  - a) nazwę (firmę), siedzibę i adres,
  - b) formę prawną, wraz z miejscem i datą rejestracji,
  - c) listę akcjonariuszy (wspólników),
  - d) wartość kapitałów własnych oraz wynik finansowy za ostatni rok obrotowy,
  - e) dane o osobach zarządzających i osobach nadzorujących - w zakresie wskazanym w ust. 1 pkt 1;
- 2) w odniesieniu do akcjonariuszy (wspólników) posiadających co najmniej 5 % akcji lub udziałów w kapitale zakładowym firmy zarządzającej:
  - a) nazwę (firmę) i siedzibę,
  - b) formę prawną firmy wraz z miejscem i datą rejestracji,
  - c) wartość kapitałów własnych oraz wynik finansowy za ostatni rok obrotowy.

3. **W** przypadku gdy emitentem jest międzynarodowa instytucja finansowa, w rozdziale "Dane o organizacji emitenta, osobach zarządzających, osobach nadzorujących oraz znacznych akcjonariuszach" zamieszcza się:

- 1) imiona i nazwiska oraz funkcje osób zarządzających i nadzorujących;
- 2) dane dotyczące struktury własności międzynarodowej instytucji finansowej, ze wskazaniem właścicieli posiadających co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

4. **W** przypadku gdy emitentem jest spółka komandytowo-akcyjna, po informacjach określonych w ust. 1 pkt 1 zamieszcza się:

- 1) nazwiska i imiona albo nazwy (firmy) komplementariuszy oraz ich siedziby, adresy albo adresy do doręczeń;
- 2) nazwiska i imiona osób uprawnionych do reprezentowania spółki i sposób reprezentacji - w przypadku gdy komplementariusze powierzyli prowadzenie spraw spółki tylko niektórym spośród siebie;
- 3) opis okoliczności dotyczących ograniczenia zdolności komplementariuszy do czynności prawnych, jeżeli takie istnieją;
- 4) opis praw i obowiązków komplementariuszy i komandytariuszy;
- 5) w przypadku gdy komplementariuszem jest osoba prawna, informacje, o których mowa w ust. 1 pkt 1 lit. a i pkt 3 oraz w § 43 pkt 1, 4, 8 i 16 i § 44 ust. 1-8.

**§ 47. W** rozdziale "Sprawozdania finansowe", z zastrzeżeniem ust. 2-12, zamieszcza się:

- 1) sprawozdanie finansowe emitenta, zbadane zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi, sporządzone na dzień bilansowy poprzedzający datę złożenia prospektu do Komisji o nie więcej niż 12 miesięcy oraz porównywalne dane finansowe co najmniej za 1 rok obrotowy poprzedzający okres objęty tym sprawozdaniem, sporządzone na podstawie sprawozdań finansowych, zbadanych zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi;
- 2) skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej emitenta, zbadane zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi, sporządzone na dzień bilansowy poprzedzający datę złożenia prospektu do Komisji o nie więcej niż 12 miesięcy oraz porównywalne skonsolidowane dane finansowe co najmniej za 1 rok obrotowy poprzedzający okres objęty tym sprawozdaniem, sporządzone na podstawie skonsolidowanych sprawozdań finansowych, zbadanych zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi;
- 3) informacje, o których mowa w pkt 1 i 2, uzupełnione o porównywalne dane finansowe lub porównywalne skonsolidowane dane finansowe prawnych poprzedników emitenta, sporządzone na podstawie ich sprawozdań finansowych lub skonsolidowanych sprawozdań finansowych, zbadanych zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi - w przypadku gdy emitent prowadzi działalność krócej niż przez okres, za który wymagane jest przedstawienie sprawozdania finansowego i porównywalnych danych finansowych lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego i porównywalnych skonsolidowanych danych finansowych, o których mowa w pkt 1 i 2, a jego prawnym poprzednikiem była inna osoba prawna, lub nastąpiła zmiana formy prawnej (przekształcenie);
- 4) sprawozdanie finansowe emitenta sporządzone na dzień bilansowy nie wcześniejszy niż dzień dokonania rejestracji zmiany statutu odnośnie do zmiany wartości kapitału zakładowego lub zmiany formy prawnej (przekształcenia), zbadane przez podmiot uprawniony do badania, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi - w przypadku gdy zmiana ta nastąpiła w terminie, który uniemożliwia uwzględnienie jej w sprawozdaniach, o których mowa w pkt 1 i 2;
- 5) opinie (opinię) podmiotu uprawnionego do badania, w których (której) stwierdza się, że sprawozdanie finansowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz, jeżeli rozporządzenie tak stanowi, dane porównywalne, o których mowa w pkt 1-4, są prawidłowe, rzetelne i jasne oraz o tym, że wskazane tam

porównywalne dane finansowe i porównywalne skonsolidowane dane finansowe są sporządzone zgodnie z wymogami rozporządzenia;

- 6) przytoczone opinie podmiotów uprawnionych do badania o prawidłowości, rzetelności i jasności sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych emitenta oraz odpowiednio jego prawnych poprzedników, będących podstawą sporządzenia porównywalnych danych finansowych i porównywalnych skonsolidowanych danych finansowych, o których mowa w pkt 1-4.

2. **W** przypadku gdy w skład przedsiębiorstwa emitenta wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe, emitent zamieszcza w prospekcie łączne sprawozdania finansowe i łączne porównywalne dane finansowe emitenta, o których mowa w ust. 1 pkt 1-4, oraz uwzględnia te dane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i porównywalnych skonsolidowanych danych finansowych.

3. **W** przypadku gdy sprawozdanie finansowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe, o których mowa w ust. 1 pkt 1 i 2, zostały sporządzone za okres krótszy niż rok obrotowy, emitent zamieszcza w prospekcie porównywalne dane finansowe i porównywalne skonsolidowane dane finansowe, co najmniej za 2 lata obrotowe poprzedzające ten rok.

4. **Jeżeli** emitent jest jednostką dominującą, sporządzającą skonsolidowane sprawozdanie finansowe, wymóg zamieszczenia w prospekcie informacji, o których mowa w ust. 1 pkt 1, 3 i 6, odnośnie do sprawozdania finansowego i porównywalnych danych finansowych, uważa się za spełniony przez zamieszczenie w prospekcie:

- 1) w przypadku sprawozdania finansowego za rok obrotowy:

- a) skróconego rocznego sprawozdania finansowego, wynikającego ze zbadanego rocznego sprawozdania finansowego i porównywalnych danych finansowych, obejmujących: bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych oraz skróconą informację dodatkową, zawierającą te informacje i dane, które są istotne dla właściwej oceny sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku finansowego emitenta i ich zmian, a nie zostały zamieszczone w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym,
- b) raportu podmiotu uprawnionego do badania o zgodności skróconego rocznego sprawozdania finansowego ze zbadanym rocznym sprawozdaniem finansowym, ze wskazaniem rodzaju opinii, jaką uzyskało roczne sprawozdanie finansowe

- **oraz** ponadto przez udostępnienie zbadanego rocznego sprawozdania finansowego, wraz z opinią podmiotu uprawnionego do badania, w siedzibie emitenta i siedzibie oferującego, oraz, jeśli jest to możliwe, na stronie internetowej emitenta, w okresie od dnia publikacji prospektu do dnia upływu terminu jego ważności;

- 2) w przypadku sprawozdania finansowego za inny okres niż rok obrotowy:

- a) skróconego sprawozdania finansowego, wynikającego ze zbadanego sprawozdania finansowego i porównywalnych danych finansowych, obejmujących: bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych oraz skróconą informację dodatkową, zawierającą te informacje i dane, które są istotne dla właściwej oceny sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku finansowego emitenta i ich zmian, a nie zostały zamieszczone w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym,
- b) raportu podmiotu uprawnionego do badania o zgodności skróconego sprawozdania finansowego ze zbadanym sprawozdaniem finansowym, ze wskazaniem rodzaju opinii, jaką uzyskało sprawozdanie finansowe

- a ponadto przez udostępnienie zbadanego sprawozdania finansowego, wraz z opinią podmiotu uprawnionego do badania, w siedzibie emitenta i siedzibie oferującego, oraz, jeśli jest to możliwe, na stronie internetowej emitenta, w okresie od dnia publikacji prospektu do dnia upływu terminu jego ważności.

5. **W** przypadku gdy sprawozdania finansowe lub skonsolidowane sprawozdania finansowe, będące podstawą sporządzenia danych porównywalnych i skonsolidowanych danych porównywalnych, zamieszczonych w prospekcie, nie podlegały badaniu, podmiot uprawniony do badania wydaje opinie o prawidłowości, rzetelności i jasności również danych porównywalnych i skonsolidowanych danych porównywalnych.

6. **W** przypadku emitenta będącego podmiotem zagranicznym zamieszczenie w prospekcie sprawozdań finansowych nie jest wymagane, jeżeli emitent ten zamieszcza skonsolidowane sprawozdania finansowe i nie sporządza sprawozdań finansowych zgodnie z zasadami określonymi w rozporządzeniu, przy czym należy zamieścić odpowiednie wyjaśnienie.

7. **W** odniesieniu do emitenta będącego podmiotem zagranicznym skonsolidowane sprawozdanie finansowe i sprawozdanie finansowe oraz porównywalne skonsolidowane dane finansowe i odpowiednio porównywalne dane finansowe mogą zostać sporządzone zgodnie z zasadami określonymi w MSR lub US GAAP.

8. **W** odniesieniu do podmiotu dominującego, będącego podmiotem zagranicznym, skonsolidowane sprawozdanie finansowe i sprawozdanie finansowe oraz porównywalne skonsolidowane dane finansowe i

odpowiednio porównywalne dane finansowe mogą zostać sporządzone zgodnie z zasadami określonymi w MSR lub US GAAP, lub w standardach rachunkowości kraju pochodzenia podmiotu, pod warunkiem - w przypadku zastosowania standardów rachunkowości kraju pochodzenia - wskazania i objaśnienia istotnych różnic dotyczących przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, pomiędzy tymi sprawozdaniami i danymi porównywalnymi a sprawozdaniami i danymi porównywalnymi, które zostałyby sporządzone według MSR lub US GAAP.

9. **W** odniesieniu do podmiotu dominującego i emitenta, będących podmiotami zagranicznymi, badanie skonsolidowanych sprawozdań finansowych i sprawozdań finansowych może być przeprowadzone zgodnie z ISA lub US GAAS, lub - w przypadku podmiotu dominującego - zgodnie ze standardami badania kraju pochodzenia podmiotu.

10. **W** przypadku gdy emitentem jest zakład ubezpieczeń, w rozdziale "Sprawozdania finansowe" zamieszcza się dodatkowo opinie aktuarialne o stanie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych w sprawozdaniu finansowym i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz sprawozdaniach finansowych, będących podstawą sporządzenia danych porównywalnych zamieszczonych w prospekcie, jeżeli obowiązek uzyskania takiej opinii wynika z odrębnych przepisów.

11. **W** przypadku gdy emitent prowadzi działalność krócej niż przez okres, za który przedstawia się sprawozdania finansowe i porównywalne dane finansowe oraz skonsolidowane sprawozdania finansowe i porównywalne skonsolidowane dane finansowe, o których mowa w ust. 1 pkt 1-4, w rozdziale "Sprawozdania finansowe" zamieszcza się sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe i porównywalne skonsolidowane dane finansowe za okres od dnia rejestracji, z zastrzeżeniem ust. 1 pkt 3.

12. **W** przypadku gdy emitentem jest przedsiębiorstwo leasingowe, w rozdziale "Sprawozdania finansowe" zamieszcza się dodatkowo informacje, o których mowa w ust. 1 pkt 1-4, sporządzone zgodnie z zasadami określonymi w MSR lub US GAAP, chyba że wskazane informacje, sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, nie różnią się istotnie od informacji sporządzonych zgodnie z MSR; badanie w takim przypadku może być przeprowadzone zgodnie z ISA lub US GAAS.

**§ 48 1.** W przypadku emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, ubiegających się o dopuszczenie na podstawie memorandum papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym w rozdziale „Sprawozdania finansowe” zamieszcza się sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe a także skonsolidowane sprawozdanie finansowe i porównywalne skonsolidowane dane finansowe, zgodnie z § X – Y Rozporządzenia Rady Ministrów w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej stosujących polskie zasady rachunkowości.

2. W przypadku, gdy publiczna oferta papierów wartościowych nie jest połączona z ubieganiem się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym zamieszcza się sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe, a także skonsolidowane sprawozdanie finansowe i porównywalne skonsolidowane dane finansowe, o których mowa w ust. 1, sporządzone w zakresie określonym dla takiej jednostki przez ustawę o rachunkowości.

**§ 29. W** rozdziale "Informacje dodatkowe" zamieszcza się:

- 1) inne niż określone w § 39-47 dane mające według emitenta znaczenie dla publicznej oferty papierów wartościowych lub ubiegania się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym oraz uzupełnienie o wszystkie informacje istotne dla oceny emitenta lub jego grupy kapitałowej, które powstały po sporządzeniu informacji finansowych, o których mowa w § 47;
- 2) w przypadku gdy komplementariuszem spółki komandytowo-akcyjnej jest osoba prawna - zbadane przez podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej komplementariusza, za ostatni rok obrotowy, za który spółka była zobowiązana do sporządzenia sprawozdania finansowego, oraz dane porównywalne za poprzedni rok obrotowy, w zakresie określonym w załączniku nr 6 do rozporządzenia.

**§ 30. W** rozdziale "Załączniki" zamieszcza się:

- 1) odpis z właściwego dla emitenta rejestru;
- 2) opinię regionalnej izby obrachunkowej odnośnie do możliwości wykupu obligacji - w przypadku gdy emitentem jest jednostka samorządu terytorialnego;
- 3) uchwałę właściwego organu stanowiącego emitenta o emisji papierów wartościowych poprzez ofertę publiczną lub ubieganiu się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym;
- 4) ujednolicony aktualny tekst statutu emitenta oraz treść podjętych uchwał walnego zgromadzenia w sprawie zmian statutu spółki niezarejestrowanych przez sąd, z wyjątkiem statutów jednostek samorządu terytorialnego, które powinny być zamieszczone na stronach internetowych tych jednostek;

- 5) inne dokumenty mające znaczenie dla oceny emitenta, jego grupy kapitałowej, oferowania papierów wartościowych w trybie publicznej oferty lub dla ubiegania się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym;
- 6) definicje i objaśnienia skrótów.

§1.1.1W informacjach objętych wnioskiem o niepublikowanie zamieszcza się:

- 1) informacje, których ujawnienie wymagane jest przepisami § 39-50 i 52, z zastrzeżeniem § 53, i które zostały objęte tym wnioskiem;
- 2) dane osobowe osób fizycznych wymienionych w treści memorandum;
- 3) informacje o toczących się lub zakończonych w okresie ostatnich 5 lat postępowaniach cywilnych, karnych, administracyjnych i karno-skarbowych dotyczących osób:
  - a) zarządzających emitenta lub podmiotu dominującego,
  - b) nadzorujących emitenta lub podmiotu dominującego,
  - c) fizycznych posiadających ponad 5 % głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy emitenta lub podmiotu dominującego
 - jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć znaczenie dla działalności emitenta.

2.1Fakt objęcia informacji, o których mowa w ust. 1, wnioskiem o niepublikowanie należy wskazać w tych miejscach memorandum składanego do Komisji, w których powinna zostać zamieszczona informacja objęta takim wnioskiem.

3.1W przypadku niewyrażenia przez Komisję zgody na zwolnienie emitenta z obowiązku zamieszczenia w memorandum informacji, o których mowa w ust. 1, informacje te należy zamieścić w tych miejscach memorandum udostępnianego do publicznej wiadomości, w których powinny zostać zamieszczone zgodnie z przepisami § 39-47, 50 i 52-53 lub w rozdziale "Informacje dodatkowe".

§2.1.1W przypadku przeprowadzenia oferty publicznej papierów wartościowych lub ubiegania się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym dokonywanego przez podmiot zależny memorandum powinno, z zastrzeżeniem ust. 2-4, zawierać informacje o podmiocie dominującym w zakresie, o którym mowa w § 43-46, oraz zbadane przez podmiot uprawniony do badania skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej podmiotu dominującego, za ostatni rok obrotowy, wraz z danymi porównywalnymi za rok poprzedni, za który spółka była zobowiązana sporządzić to sprawozdanie, w zakresie określonym w obowiązujących podmiot dominujący przepisach o rachunkowości. Informacje o podmiocie dominującym zamieszcza się w oddzielnej części prospektu.

2.1Wymogów, o których mowa w ust. 1, nie stosuje się, gdy podmiotem dominującym wobec emitenta jest spółka publiczna, osoba fizyczna, Skarb Państwa, jednostka samorządu terytorialnego, zagraniczna jednostka samorządu terytorialnego lub podmiot, którego działalność jest nieistotna dla oceny inwestycji w papiery wartościowe emitenta oraz w przypadku wprowadzania do publicznego obrotu obligacji przez podmiot zależny, gdy obligacje wprowadzane są wyłącznie do obrotu na rynku nieurzędowym.

3.1W przypadku gdy podmiotem dominującym jest podmiot, którego papiery wartościowe lub kwity depozytowe wystawione w związku z jego akcjami znajdują się w obrocie na rynku regulowanym w jednym z państw członkowskich lub państw należących do OECD, w oddzielnej części prospektu zamieszcza się ostatni dostępny oficjalny raport roczny tego podmiotu, sporządzony zgodnie z wymogami tego rynku oraz publikowany i udostępniany inwestorom.

4.1W przypadku gdy podmiot dominujący nie prowadzi działalności albo prowadzi działalność polegającą wyłącznie na posiadaniu i inwestowaniu w papiery wartościowe, informacje określone w ust. 1 i 3 należy zamieścić także w stosunku do podmiotu pośrednio dominującego, który ma szczególne znaczenie dla działalności emitenta.

§3.1.1W przypadku nowej emisji papierów wartościowych poprzez publiczną ofertę lub ubiegania się o dopuszczenie już wyemitowanych papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, przez podmiot, który wypełnia obowiązki informacyjne, o których mowa w art. 35 ust. 1 ustawy, lub podmiot, którego papiery wartościowe są dopuszczone do oficjalnych notowań giełdowych w państwie członkowskim, w memorandum z zastrzeżeniem ust. 2-6 zamieszcza się odpowiednio informacje określone w § 39-42, § 43 pkt 1, 5, 8, 15, 16, § 44 ust. 1 pkt 13, § 45 i § 46 ust. 1 pkt 1 lit. a i d, a ponadto informacje określone w § 47-51 ust. 1 pkt 1 i 2.

2.1W przypadku nowej emisji papierów wartościowych lub ubiegania się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym wymogi, o których mowa w § i, uznaje się za spełnione przez wskazanie dnia bilansowego, zbadanego przez podmiot uprawniony do badania, sprawozdania finansowego zawartego w ostatnim udostępnionym do publicznej wiadomości raporcie rocznym, lub zbadanego przez podmiot uprawniony do badania, skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawartego w ostatnim udostępnionym do publicznej wiadomości skonsolidowanym raporcie rocznym, z zachowaniem terminów, o których mowa w § 47 ust. 1 pkt 1 i 2, oraz przez podanie daty i miejsc udostępnienia do

publicznej wiadomości tego raportu, a także pod warunkiem udostępnienia tego raportu na stronie internetowej emitenta oraz w siedzibach emitenta i oferującego.

3. Informacje, o których mowa w § 39 ust. 1, uzupełnia się o informację dotyczącą miejsca udostępnienia do publicznej wiadomości przez okres trwania subskrypcji lub sprzedaży wszelkich informacji, o których mowa w art. 35 ust. 1 ustawy, przekazanych do publicznej wiadomości przez emitenta, w okresie od dnia publikacji poprzedniego memorandum lub prospektu emisyjnego.

## **Rozdział IV**

### **Memorandum informacyjne wymagane w przypadku oferty publicznej lub ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji banku centralnego państwa członkowskiego**

§34. W przypadku oferowania papierów wartościowych w trybie oferty publicznej lub ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym papierów wartościowych przez bank centralny państwa członkowskiego memorandum składa się z następujących części:

- 1) wstępu;
- 2) rozdziałów:
  - a) "Podsumowanie i czynniki ryzyka",
  - b) "Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w memorandum",
  - c) "Dane o emisji",
  - d) "Dane o emitencie i jego działalności",
  - e) "Dane o osobach zarządzających i osobach nadzorujących oraz strukturze własności",
  - f) "Sprawozdania finansowe",
  - g) "Informacje dodatkowe";
- 3) informacji objętych wnioskiem o niepublikowanie.

§35. We wstępie zamieszcza się co najmniej:

- 1) tytuł "Memorandum informacyjne", ze wskazaniem rodzaju papierów wartościowych objętych memorandum;
- 2) nazwę (firmę), siedzibę i adres głównej strony internetowej emitenta oraz wskazanie branży, która stanowi o osiągniętych przez niego wynikach finansowych, a w przypadku gdy papiery wartościowe emitenta znajdują się w obrocie na rynku regulowanym, także wskazanie branży według klasyfikacji przyjętej przez dany rynek;
- 3) nazwę (firmę) lub imię i nazwisko oraz siedzibę i adres podmiotu dominującego w stosunku do emitenta;
- 4) liczbę, rodzaj, jednostkową wartość nominalną i oznaczenie emisji papierów wartościowych oferowanych w ramach oferty publicznej lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym ze wskazaniem oferowanych papierów wartościowych;
- 5) informacje o istotnych ograniczeniach przedmiotowych i podmiotowych oferowania lub zbywania papierów wartościowych;
- 6) wskazanie rynku regulowanego, na którym papiery wartościowe będą przedmiotem obrotu z oznaczeniem planowanego terminu wprowadzenia do obrotu;
- 7) wskazanie, że oferowanie papierów wartościowych lub ubieganie się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym odbywa się wyłącznie na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w memorandum, jak również, że memorandum jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o papierach wartościowych, ich ofercie i emitencie;
- 8) informację, iż oferta publiczna lub ubieganie się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym papierów wartościowych następuje w trybie zawiadomienia, o którym mowa w art. 26 ustawy, ze wskazaniem daty złożenia do Komisji zawiadomienia, oraz stwierdzenie, że w związku z tym emitent nie występował o zatwierdzenie memorandum przez Komisję;
- 9) wskazanie nazwy (firmy) i siedziby oferującego oraz subemitentów;
- 10) datę i miejsce sporządzenia memorandum z oznaczeniem daty jego ważności oraz daty, do której informacje aktualizujące memorandum zostały zamieszczone w jego treści.

§36. W rozdziale "Podsumowanie i czynniki ryzyka" zamieszcza się co najmniej:

- 1) streszczenie najważniejszych informacji odnośnie do emitenta;
- 2) informacje o ratingu przyznany emitentowi lub emitowanym przez niego papierom wartościowym;
- 3) informacje na temat czynników powodujących ryzyko dla nabywcy papierów wartościowych, a w szczególności czynników związanych z sytuacją finansową emitenta i jego grupy kapitałowej, z jego

otoczeniem oraz innych czynników istotnych dla oceny emisji papierów wartościowych i związanego z nią ryzyka;

- 4) cele emisji, których realizacji mają służyć wpływy uzyskane z emisji, wraz z określeniem planowanej wielkości wpływów, określeniem, jaka część tych wpływów będzie przeznaczona na każdy z wymienionych celów, oraz wskazanie, czy cele emisji mogą ulec zmianie.

§37.14 rozdziale "Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w memorandum" zamieszcza się dane osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w prospekcie oraz ich własnoręcznie podpisane oświadczenia o odpowiedzialności, z przedstawieniem:

- 1) w przypadku emitenta:
  - a) nazwy (firmy), siedziby i adresu emitenta, wraz z numerami telekomunikacyjnymi (telefon, telefaks, adres poczty elektronicznej i głównej strony internetowej),
  - b) imion i nazwisk, adresów i funkcji osób fizycznych, działających w imieniu emitenta,
  - c) własnoręcznie podpisanego oświadczenia o odpowiedzialności osób wymienionych w lit. b, stwierdzającego, że informacje zawarte w memorandum są prawdziwe, rzetelne i nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w memorandum jest wymagane przepisami prawa, a także że, zgodnie z najlepszą wiedzą tych osób, nie istnieją, poza ujawnionymi w memorandum, istotne zobowiązania emitenta ani okoliczności, które mogłyby wywrzeć znaczący wpływ na sytuację prawną, majątkową i finansową emitenta oraz osiągnięte przez niego wyniki finansowe;
- 2) w przypadku wprowadzającego:
  - a) nazwy (firmy) lub imienia i nazwiska, siedziby i adresu (miejsca zamieszkania) wprowadzającego, wraz z numerami telekomunikacyjnymi (telefon, telefaks, adres poczty elektronicznej i głównej strony internetowej),
  - b) imion i nazwisk, adresów i funkcji osób fizycznych, działających w imieniu wprowadzającego,
  - c) opisu powiązań wprowadzającego oraz osób fizycznych działających w jego imieniu z emitentem i podmiotem dominującym,
  - d) własnoręcznie podpisanego oświadczenia o odpowiedzialności osób wymienionych w lit. b, stwierdzającego, że informacje zawarte w memorandum są prawdziwe, rzetelne i nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w memorandum jest wymagane przepisami prawa, a także że, zgodnie z najlepszą wiedzą tych osób, nie istnieją, poza ujawnionymi w memorandum, istotne zobowiązania emitenta ani okoliczności, które mogłyby wywrzeć znaczący wpływ na sytuację prawną, majątkową i finansową emitenta oraz osiągnięte przez niego wyniki finansowe;
- 3) w przypadku podmiotów sporządzających prospekt, dla każdego sporządzającego oddzielnie:
  - a) nazwy (firmy) lub imienia i nazwiska oraz siedziby (miejsca zamieszkania) i adresu sporządzającego prospekt, wraz z numerami telekomunikacyjnymi (telefon, telefaks, adres poczty elektronicznej i głównej strony internetowej),
  - b) imion i nazwisk, adresów i funkcji osób fizycznych, działających w imieniu sporządzającego memorandum, przy czym ograniczenie odpowiedzialności tych osób do poszczególnych części memorandum jest dopuszczalne wyłącznie, gdy za każdą część memorandum odpowiada wyraźnie wskazana osoba,
  - c) opisu powiązań sporządzającego memorandum oraz osób fizycznych działających w imieniu sporządzającego memorandum z emitentem, jego podmiotem dominującym lub wprowadzającym,
  - d) własnoręcznie podpisanego oświadczenia o odpowiedzialności osób wymienionych w lit. b, stwierdzającego, że memorandum zostało sporządzone z zachowaniem należytej staranności zawodowej oraz że informacje zawarte w częściach memorandum, za których sporządzenie odpowiedzialny jest podmiot sporządzający memorandum, są prawdziwe i rzetelne i nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w memorandum jest wymagane przepisami prawa;
- 4) w przypadku oferującego papiery wartościowe objęte memorandum:
  - a) nazwy (firmy), siedziby oraz adresu oferującego, wraz z numerami telekomunikacyjnymi (telefon, telefaks, adres poczty elektronicznej i głównej strony internetowej),
  - b) imion i nazwisk, adresów i funkcji osób fizycznych działających w imieniu oferującego,
  - c) opisu powiązań oferującego oraz osób fizycznych działających w imieniu oferującego z emitentem, jego podmiotem dominującym lub wprowadzającym,
  - d) własnoręcznie podpisanego oświadczenia o odpowiedzialności osób wymienionych w lit. b, stwierdzającego, że oferujący dołożył należytej zawodowej staranności przy przygotowaniu i przeprowadzeniu publicznej oferty papierów wartościowych lub procesu ubiegania się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym.

§38.14 rozdziale "Dane o emisji" zamieszcza się co najmniej:

- 1) szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości emitowanych papierów wartościowych, z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z papierów wartościowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych;
- 2) łączne określenie kosztów, jakie zostały zaliczone do szacunkowych kosztów emisji;
- 3) określenie podstawy prawnej emisji papierów wartościowych poprzez ofertę publiczną lub ubiegania się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym;
- 4) wskazanie, czy ma zastosowanie prawo pierwszeństwa do objęcia akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy, określenie przyczyn wyłączeń lub ograniczeń tego prawa;
- 5) oznaczenie dat, od których akcje oferowane w publicznej ofercie lub będące przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym mają uczestniczyć w dywidendzie;
- 6) wskazanie praw z oferowanych papierów wartościowych, sposobu realizacji praw z papierów wartościowych, w tym wypłaty świadczeń pieniężnych przez emitenta, oraz podmiotów uczestniczących w realizacji praw z papierów wartościowych oraz zakresu ich odpowiedzialności wobec nabywców oraz emitenta, a także ograniczeń w przenoszeniu prawa własności tych akcji;
- 7) określenie podstawowych zasad polityki emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości;
- 8) informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem papierami wartościowymi, w tym wskazanie płatnika podatku;
- 9) wskazanie stron umów o subemisję usługową lub inwestycyjną oraz istotnych postanowień tych umów;
- 10) określenie zasad dystrybucji oferowanych papierów wartościowych, w tym co najmniej wskazanie:
  - a) osób, do których kierowana jest oferta,
  - b) terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji lub sprzedaży,
  - c) zasad, miejsc i terminów składania zapisów oraz terminu związania zapisem,
  - d) zasad, miejsc i terminów dokonywania wpłat oraz skutków prawnych niedokonania wpłaty w oznaczonym terminie lub wniesienia wpłaty niepełnej,
  - e) terminów i szczegółowych zasad przydziału,
  - f) zasad oraz terminów rozliczenia wpłat i zwrotu nadpłaconych kwot,
  - g) przypadków, w których oferta może nie dojść do skutku lub emitent może odstąpić od jej przeprowadzenia,
  - h) sposobu i formy ogłoszenia o dojściu lub niedojściu oferty do skutku oraz sposobu i terminu zwrotu wpłaconych kwot,
  - i) sposobu i formy ogłoszenia o odstąpieniu od przeprowadzenia oferty lub jej odwołaniu;
- 11) wskazanie rynku regulowanego, na który emitent planuje wprowadzić papiery wartościowe do wtórnego obrotu, z określeniem planowanego terminu rozpoczęcia obrotu oraz decyzji dotyczących dopuszczenia papierów wartościowych do obrotu na tym rynku.

2. ☐ W przypadku ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym innych, poza oferowanymi, papierów wartościowych, przedstawia się odpowiednio informacje, o których mowa w ust. 1 pkt 1, 3, 5, 6 i 11, dla wszystkich emisji (serii) tych papierów.

3. ☐ W przypadku, jeżeli akcje emitowane przez bank centralny są wydawane w związku z obligacjami zamiennymi, w rozdziale "Dane o emisji" należy zamieścić informacje odnośnie do akcji wydawanych w zamian za obligacje w zakresie określonym w ust. 1 oraz informacje dotyczące obligacji zamiennych w zakresie określonym w § 42 ust. 1 pkt 1, 3, 8, 9 i 13, ze wskazaniem terminów zamiany obligacji na akcje i sposobu przeliczania obligacji na akcje.

**§59. ☐ W rozdziale "Dane o emitencie i jego działalności" zamieszcza się co najmniej:**

- 1) nazwę (firmę), formę prawną, kraj siedziby, siedzibę i adres emitenta wraz z numerami telekomunikacyjnymi (telefon, telefaks, adres głównej strony internetowej), identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numerem według właściwej identyfikacji podatkowej;
- 2) wskazanie czasu trwania emitenta, jeżeli jest oznaczony;
- 3) wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony emitent;
- 4) wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru, a w przypadku gdy emitent jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskania zezwolenia - przedmiot i numer zezwolenia, ze wskazaniem organu, który je wydał;
- 5) określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych emitenta oraz zasad ich tworzenia;
- 6) informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego;
- 7) wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które - na podstawie statutu przewidującego upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego - może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które w dacie aktualizacji memorandum może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie;
- 8) wskazanie, na jakich rynkach papierów wartościowych są lub były notowane papiery wartościowe emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe;

- 9) informacje o podstawowej działalności banku, pozycji banku na rynku krajowym w stosunku do innych banków, a także o obowiązkach ciążących na banku wynikających z przepisów prawa;
- 10) informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo, jeżeli jest to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla grupy kapitałowej i emitenta, w podziale na segmenty działalności;
- 11) informacje o wartości sprzedaży, z podziałem na rodzaje działalności gospodarczej i strukturę geograficzną rynków zbytu za okres ostatnich 3 lat obrotowych, z uwzględnieniem specyfiki banku;
- 12) opis znaczących i istotnych umów, których stroną jest emitent, wynikających z pełnionej przez emitenta funkcji banku centralnego;
- 13) przedstawienie strategii rozwoju i zamierzeń inwestycyjnych emitenta.

**§10.14** rozdziale "Dane o osobach zarządzających i osobach nadzorujących oraz strukturze własności" zamieszcza się co najmniej:

- 1) w odniesieniu do każdej z osób zarządzających i osób nadzorujących przedsiębiorstwo emitenta: imię, nazwisko, adres, wiek, numer PESEL - w przypadku obywateli polskich, lub inny właściwy numer identyfikacyjny, pełnioną funkcję w przedsiębiorstwie emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką zostali powołani,
- 2) dane o strukturze akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5 % głosów na walnym zgromadzeniu, z uwzględnieniem podmiotów, o których mowa w art. 66 ust. 1 ustawy;
- 3) wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych lub należnych osobom, o których mowa w pkt 1, odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących, za ostatni zakończony rok obrotowy;
- 4) wartość wszystkich niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczenia lub innych umów, na podstawie których istnieje zobowiązanie do świadczeń na rzecz emitenta, oddzielnie dla każdej z osób, o których mowa w pkt 1;
- 5) określenie łącznej liczby, wartości nominalnej oraz procentowego udziału w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu, wszystkich akcji (udziałów) emitenta lub uprawnień do nich (opcji) oraz akcji i udziałów w jednostkach jego grupy kapitałowej, będących w posiadaniu osób, o których mowa w pkt 1.

**§11.14** rozdziale "Sprawozdania finansowe", z zastrzeżeniem ust. 2-4, zamieszcza się:

- 1) sprawozdanie finansowe emitenta, zbadane zgodnie z ISA lub US GAAS lub zgodnie ze standardami badania kraju pochodzenia emitenta, sporządzone na dzień bilansowy poprzedzający datę złożenia prospektu do Komisji o nie więcej niż 12 miesięcy, oraz porównywalne dane finansowe co najmniej za 1 rok obrotowy poprzedzający okres objęty tym sprawozdaniem, sporządzone na podstawie sprawozdań finansowych, zbadanych zgodnie z ISA lub US GAAS lub zgodnie ze standardami badania kraju pochodzenia emitenta, sporządzone zgodnie z zasadami określonymi w MSR lub US GAAP lub standardach rachunkowości kraju pochodzenia emitenta, pod warunkiem - w przypadku zastosowania standardów rachunkowości kraju pochodzenia - wskazania i objaśnienia istotnych różnic dotyczących przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, pomiędzy tymi sprawozdaniami i danymi porównywalnymi a sprawozdaniami i danymi porównywalnymi, które zostałyby sporządzone według MSR lub US GAAP;
- 2) skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej emitenta, zbadane zgodnie z ISA lub US GAAS lub zgodnie ze standardami badania kraju pochodzenia emitenta., sporządzone na dzień bilansowy poprzedzający datę złożenia prospektu do Komisji o nie więcej niż 12 miesięcy oraz porównywalne skonsolidowane dane finansowe co najmniej za 1 rok obrotowy, poprzedzający okres objęty tym sprawozdaniem, sporządzone na podstawie skonsolidowanych sprawozdań finansowych, zbadanych zgodnie z ISA lub US GAAS lub zgodnie ze standardami badania kraju pochodzenia emitenta, sporządzone zgodnie z zasadami określonymi w MSR lub US GAAP lub standardach rachunkowości kraju pochodzenia emitenta, pod warunkiem - w przypadku zastosowania standardów rachunkowości kraju pochodzenia - wskazania i objaśnienia istotnych różnic dotyczących przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, pomiędzy tymi sprawozdaniami i danymi porównywalnymi a sprawozdaniami i danymi porównywalnymi, które zostałyby sporządzone według MSR lub US GAAP;
- 3) opinie (opinię) podmiotu uprawnionego do badania, w których stwierdza się, że sprawozdanie finansowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz, jeżeli rozporządzenie tak stanowi, dane porównywalne, o których mowa w pkt 1-2, są prawidłowe, rzetelne i jasne oraz o tym, że wskazane tam porównywalne dane finansowe i porównywalne skonsolidowane dane finansowe są sporządzone zgodnie z wymogami rozporządzenia;
- 4) przytoczone opinie podmiotów uprawnionych do badania o prawidłowości, rzetelności i jasności sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych emitenta oraz odpowiednio jego

prawnych poprzedników, będących podstawą sporządzenia porównywalnych danych finansowych i porównywalnych skonsolidowanych danych finansowych, o których mowa w pkt 1-2.

2. **W** przypadku gdy sprawozdanie finansowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe, o których mowa w ust. 1 pkt 1 i 2, zostały sporządzone za okres krótszy niż rok obrotowy, emitent zamieszcza w memorandum porównywalne dane finansowe i porównywalne skonsolidowane dane finansowe co najmniej za 2 lata obrotowe poprzedzające ten rok.

3. **Jeżeli** emitent jest jednostką dominującą, sporządzającą skonsolidowane sprawozdanie finansowe, wymóg zamieszczenia w prospekcie informacji, o których mowa w ust. 1 pkt 1 i 3, odnośnie do sprawozdania finansowego i porównywalnych danych finansowych, uważa się za spełniony przez zamieszczenie w prospekcie:

1) w przypadku sprawozdania finansowego za rok obrotowy:

- a) skróconego rocznego sprawozdania finansowego, wynikającego ze zbadanego rocznego sprawozdania finansowego i porównywalnych danych finansowych, obejmujących: bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych oraz skróconą informację dodatkową, zawierającą te informacje i dane, które są istotne dla właściwej oceny sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku finansowego emitenta i ich zmian, a nie zostały zamieszczone w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym,
- b) raportu podmiotu uprawnionego do badania o zgodności skróconego rocznego sprawozdania finansowego ze zbadanym rocznym sprawozdaniem finansowym, ze wskazaniem rodzaju opinii, jaką uzyskało roczne sprawozdanie finansowe

- **ponadto** przez udostępnienie zbadanego rocznego sprawozdania finansowego, wraz z opinią podmiotu uprawnionego do badania, w siedzibie emitenta i siedzibie oferującego oraz, jeśli jest to możliwe, na stronie internetowej emitenta, w okresie od dnia publikacji prospektu do dnia upływu terminu jego ważności;

2) w przypadku sprawozdania finansowego za inny okres niż rok obrotowy:

- a) skróconego sprawozdania finansowego, wynikającego ze zbadanego sprawozdania finansowego i porównywalnych danych finansowych, obejmujących: bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych oraz skróconą informację dodatkową, zawierającą te informacje i dane, które są istotne dla właściwej oceny sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku finansowego emitenta i ich zmian, a nie zostały zamieszczone w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym,
- b) raportu podmiotu uprawnionego do badania o zgodności skróconego sprawozdania finansowego ze zbadanym sprawozdaniem finansowym, ze wskazaniem rodzaju opinii, jaką uzyskało sprawozdanie finansowe

- a **ponadto** przez udostępnienie zbadanego sprawozdania finansowego, wraz z opinią podmiotu uprawnionego do badania, w siedzibie emitenta i siedzibie oferującego oraz, jeśli jest to możliwe, na stronie internetowej emitenta, w okresie od dnia publikacji prospektu do dnia upływu terminu jego ważności.

**§ 62. W** rozdziale "Informacje dodatkowe" zamieszcza się co najmniej:

- 1) wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji finansowej i majątkowej emitenta oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych, o których mowa w § 61;
- 2) inne niż określone w § 55-61 dane, mające według emitenta znaczenie dla oferowania papierów wartościowych lub ubiegania się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym.

**§ 63** W rozdziale "Załączniki" zamieszcza się:

1) odpis z właściwego rejestru;

2) uchwałę właściwego organu stanowiącego emitenta o emisji papierów wartościowych poprzez publiczną ofertę lub ubieganiu się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym;

3) ujednolicony aktualny tekst statutu emitenta oraz treść podjętych uchwał walnego zgromadzenia w sprawie zmian statutu spółki niezarejestrowanych przez sąd.

4) inne dokumenty, mające znaczenie dla oceny emitenta, jego grupy kapitałowej, oferowania papierów wartościowych lub ubiegania się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym.

**§ 64. W** informacjach objętych wnioskiem o niepublikowanie zamieszcza się:

1) informacje, których ujawnienie wymagane jest przepisami § 55-62, z zastrzeżeniem § 65, i które zostały objęte tym wnioskiem;

2) dane osobowe osób fizycznych wymienionych w treści memorandum;

**W** przypadku niewyrażenia przez Komisję zgody na zwolnienie emitenta z obowiązku zamieszczenia w memorandum informacji, o których mowa w ust. 1, informacje te należy zamieścić w tych miejscach

memorandum, w których powinny zostać zamieszczone zgodnie z przepisami § 55-61 lub w rozdziale "Informacje dodatkowe".

**§55.1.1** W przypadku nowej emisji akcji poprzez publiczną ofertę lub ubiegania się o dopuszczenie już wyemitowanych akcji do obrotu na rynku regulowanym, dokonywanej przez podmiot, który wypełnia obowiązki informacyjne, o których mowa w art. 35 ust. 1 ustawy lub podmiot, którego papiery wartościowe są dopuszczone do oficjalnych notowań giełdowych w państwie członkowskim, w memorandum, z zastrzeżeniem ust. 2, zamieszcza się informacje określone w § 55-56, 61-64.

2. Wymogi, o których mowa w § 61, uznaje się za spełnione przez zamieszczenie, z zachowaniem terminów, o których mowa w ust. 1 pkt 1 i 2, oficjalnego raportu rocznego lub skonsolidowanego raportu rocznego, sporządzonych zgodnie z wymogami tego rynku oraz publikowanych i udostępnianych inwestorom, zawierających zbadane przez podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowe lub skonsolidowane sprawozdania finansowe - ze wskazaniem i objaśnieniem istotnych różnic dotyczących przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, pomiędzy tymi sprawozdaniami i danymi porównywalnymi a sprawozdaniami i danymi porównywalnymi, które zostałyby sporządzone według MSR lub US GAAP.

## **Rozdział V**

**Memorandum informacyjne wymagane w przypadku oferty publicznej lub ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym papierów wartościowych emitowanych przez podmioty, o których mowa w art. 3 ust. 2 i 3 ustawy z dnia 24 kwietnia 2003 r. o działalności pożytku publicznego i o wolontariacie (Dz. U. Nr 96, poz 873, Dz. U. z 2004 r. Nr 64, poz 593 oraz Nr 116, poz 1203), prowadzące działalność statutową w zakresie wskazanym w art. 4 tej ustawy, lub podmioty o podobnym charakterze z siedzibą w państwie członkowskim innym niż Rzeczpospolita Polska – jeżeli środki z emisji będą przeznaczone wyłącznie na realizację celów statutowych**

**§ 66.** W przypadku oferty publicznej lub ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym papierów wartościowych emitowanych przez podmioty, o których mowa w art. 3 ust. 2 i 3 ustawy z dnia 24 kwietnia 2003 r. o działalności pożytku publicznego i o wolontariacie (Dz. U. Nr 96, poz 873, Dz. U. z 2004 r. Nr 64, poz 593 oraz Nr 116, poz 1203), prowadzące działalność statutową w zakresie wskazanym w art. 4 tej ustawy, lub podmioty o podobnym charakterze z siedzibą w państwie członkowskim innym niż Rzeczpospolita Polska, stosuje się odpowiednio przepisy § 38 – 53 z uwzględnieniem specyfiki emitenta, prowadzonej przez niego działalności, charakteru papierów wartościowych emitowanych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym, z wyłączeniem § 40 ust. 1 pkt 3, 4, §42 ust. 1 pkt 14, ust. 2, 5, § 43 pkt 8-11, § 44 ust. 1 pkt 5, 6, 7, 9, 10, ust. 2 - 8, § 45, § 46 ust. 1 pkt 3-6, ust. 2-4.

## **Rozdział VI**

**Memorandum informacyjne wymagane w przypadku oferty publicznej lub ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez instytucje kredytowe z siedzibą w państwie członkowskim, w sposób ciągły lub powtarzający się, które nie są podporządkowane, zamienne lub wymienne, nie dają prawa do subskrybowania lub nabycie innego rodzaju papierów wartościowych oraz nie są powiązane z prawami pochodnymi w rozumieniu art. 3 pkt 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, opartymi na tych papierach wartościowych, jeżeli łączna wartość emisji tych papierów, w okresie kolejnych 12 miesięcy, liczona według ceny emisyjnej, stanowi równowartość w złotych mniej niż 50.000.000 Euro ustaloną przy zastosowaniu średniego kursu walut obcych ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski na dzień ustalenia ceny emisyjnej tych papierów**

**§67.1.1** W przypadku oferowania papierów wartościowych w trybie oferty publicznej lub ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym papierów wartościowych emitowanych przez instytucje kredytowe z siedzibą w państwie członkowskim, w sposób ciągły lub powtarzający się, jeżeli łączna wartość emisji tych papierów, w okresie kolejnych 12 miesięcy, liczona według ceny emisyjnej, stanowi równowartość w złotych mniej niż 50.000.000 Euro memorandum składa się z następujących części:

- 1) wstępu;
- 2) rozdziałów:
  - a) "Podsumowanie i czynniki ryzyka",
  - b) "Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w prospekcie",

- c) "Dane o emisji",
  - d) "Dane o emitencie",
  - e) "Dane o działalności emitenta",
  - f) "Oceny i perspektywy rozwoju emitenta",
  - g) "Dane o osobach zarządzających, osobach nadzorujących oraz znacznych akcjonariuszach",
  - h) "Sprawozdania finansowe",
  - i) "Informacje dodatkowe",
  - j) "Załączniki";
- 3) informacji objętych wnioskiem o niepublikowanie.

§ 68. ~~1.~~ We wstępie, z zastrzeżeniem ust. 2-3, zamieszcza się:

- 1) tytuł "Memorandum informacyjne", ze wskazaniem rodzaju papierów wartościowych objętych memorandum;
- 2) nazwę (firmę), siedzibę i adres głównej strony internetowej emitenta;
- 3) nazwę (firmę) lub imię i nazwisko oraz siedzibę podmiotu dominującego w stosunku do emitenta;
- 4) liczbę, rodzaj i jednostkową wartość nominalną papierów wartościowych będących przedmiotem publicznej oferty lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym z oznaczeniem, że oferta lub dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym odbywa się w trybie powtarzających się lub ciągłych emisji papierów wartościowych, zwanym programem papierów wartościowych;
- 5) liczbę, rodzaj, jednostkową wartość nominalną i oznaczenie emisji oferowanych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym papierów wartościowych;
- 6) wskazanie praw i obowiązków wynikających z oferowanych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym papierów wartościowych, terminów, od których prawa te przysługują, oraz terminów, od których obowiązki powinny być realizowane, w tym wysokości oprocentowania albo sposobu jego ustalenia, terminów, od których należy się oprocentowanie, terminów ustalania praw do oprocentowania i terminów wypłaty oprocentowania oraz terminów i zasad wykupu papierów wartościowych, z podziałem na papiery wartościowe oferowane i papiery wartościowe będące przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym;
- 7) wskazanie terminów lub zasad ustalania cykli kolejnych emisji papierów wartościowych, ze wskazaniem, czy kolejne emisje będą przeprowadzane w ramach oferty publicznej oraz czy będą przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym;
- 8) nazwę (firmę), siedzibę i adres podmiotu udzielającego zabezpieczenia, ze wskazaniem zabezpieczenia;
- 9) cenę emisyjną (sprzedaży) oferowanych papierów wartościowych albo sposób jej ustalenia oraz tryb i termin udostępnienia do publicznej wiadomości oraz ceny emisyjne objętych wcześniej papierów, będących jedynie przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym;
- 10) określenie terminów przeprowadzenia subskrypcji lub sprzedaży, podstawowych zasad dystrybucji i przydziału papierów wartościowych, ze wskazaniem, czy przeprowadzenie subskrypcji lub sprzedaży nastąpi w trybie wykonania umowy o subemisję usługową;
- 11) wskazanie, czy papiery wartościowe emitenta są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, z ujawnieniem ich kodu, oraz czy i kiedy oferowane papiery wartościowe będą przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, z oznaczeniem tego rynku i planowanego terminu wprowadzenia do obrotu;
- 12) wskazanie głównych czynników ryzyka, wraz z określeniem miejsca zamieszczenia w memorandum punktu zawierającego ich szczegółowy opis;
- 13) stwierdzenie, że oferowanie papierów wartościowych lub ubieganie się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym odbywa się wyłącznie na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w memorandum, jak również że memorandum jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o papierach wartościowych, ofercie i emitencie;
- 14) informację, iż oferta publiczna lub ubieganie się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym dłużnych papierów wartościowych następuje w trybie zawiadomienia, o którym mowa w art. 26 ustawy, ze wskazaniem daty złożenia do Komisji zawiadomienia, oraz stwierdzenie, że w związku z tym emitent nie występował o zatwierdzenie memorandum przez Komisję.
- 15) wskazanie nazwy (firmy) i siedziby oferującego, subemitentów oraz, w przypadku emisji obligacji, banku reprezentanta;
- 16) datę i miejsce sporządzenia memorandum, z oznaczeniem daty ważności memorandum oraz daty, do której informacje aktualizujące memorandum zostały uwzględnione w jego treści;
- 17) w przypadku oferowania papierów wartościowych lub ubiegania się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym przez podmiot, którego inne papiery wartościowe co najmniej jednej emisji są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym - wskazanie raportów okresowych,

które zostały włączone do memorandum, z oznaczeniem terminu ich przekazania do publicznej wiadomości oraz miejsca ich udostępnienia;

- 18) określenie form, miejsc i terminów, w których memorandum i inne wskazane dokumenty będą udostępnione publicznie;
- 19) wskazanie trybu, w jakim informacje o zmianie danych zawartych w memorandum, w okresie jego ważności, będą podawane do publicznej wiadomości;
- 20) spis treści, zawierający listę podstawowych rozdziałów i punktów memorandum, ze wskazaniem numerów stron.

2. **W** przypadku gdy papiery wartościowe są przedmiotem oferty dokonywanej przez wprowadzającego lub też są przedmiotem ubiegania się o ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym na wniosek wprowadzającego, w informacjach, o których mowa w ust. 1 pkt 2, zamieszcza się dodatkowo nazwę (firmę) lub imię i nazwisko oraz siedzibę (miejsce zamieszkania) tego wprowadzającego.

3. **W** przypadku gdy ubieganie się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym papierów wartościowych nie jest połączone z przeprowadzeniem publicznej oferty, we wstępie nie zamieszcza się informacji, o których mowa w ust. 1 pkt 10.

4. **W** prospekcie w formie drukowanej informacje, o których mowa w ust. 1, z zastrzeżeniem ust. 2-5, zamieszcza się następująco:

- 1) pkt 1-19 - na pierwszej zewnętrznej i wewnętrznej stronie okładki;
- 2) pkt 20 - na ostatniej zewnętrznej stronie okładki prospektu.

**§69. W** rozdziale "Podsumowanie i czynniki ryzyka" zamieszcza się:

- 1) streszczenie najważniejszych informacji odnośnie do emitenta i jego grupy kapitałowej, zawartych w memorandum, obejmujące co najmniej:
  - a) specyfikę i charakter działalności emitenta i jego grupy kapitałowej,
  - b) podstawowe produkty, towary lub usługi i rynki działalności,
  - c) plany i przewidywania w zakresie czynników wpływających na przyszłe wyniki,
  - d) krótki opis strategii i rozwoju emitenta i jego grupy kapitałowej,
  - e) wskazanie osób zarządzających emitentem i akcjonariuszy posiadających co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu;
- 2) opis czynników powodujących wysokie ryzyko dla nabywcy papieru wartościowego, w szczególności czynników związanych z działalnością emitenta i jego grupy kapitałowej oraz czynników związanych z otoczeniem, w jakim prowadzi on działalność;
- 3) wybrane dane finansowe i skonsolidowane dane finansowe, dotyczące emitenta i jego grupy kapitałowej, przy uwzględnieniu specyfiki działalności, za okres ostatnich 2 lat obrotowych, dla każdego roku obrotowego osobno oraz za okres bieżącego roku obrotowego, za który zostało sporządzone ostatnie sprawozdanie finansowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe zbadane przez podmiot uprawniony do badania, zamieszczone w memorandum, obejmujące co najmniej:
  - a) przychody ze sprzedaży,
  - b) zysk (stratę) na działalności operacyjnej,
  - c) zysk (stratę) brutto,
  - d) zysk (stratę) netto,
  - e) aktywa razem,
  - f) zobowiązania i rezerwy na zobowiązania,
  - g) zobowiązania długoterminowe,
  - h) zobowiązania krótkoterminowe,
  - i) kapitał własny (aktywa netto),
  - j) kapitał zakładowy;
- 4) wskaźniki charakteryzujące efektywność działalności gospodarczej i zdolność regulowania zobowiązań emitenta oraz jego grupy kapitałowej, za okres ostatnich 2 lat obrotowych, dla każdego roku osobno oraz za okres bieżącego roku obrotowego, za który zostało sporządzone ostatnie sprawozdanie finansowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe zbadane przez podmiot uprawniony do badania, zamieszczone w prospekcie, ze wskazaniem punktu memorandum, w którym zamieszczone są zasady wyliczenia tych wskaźników, obejmujące co najmniej:
  - a) stopę zwrotu z zainwestowanego kapitału,
  - b) stopę zwrotu z aktywów,
  - c) rentowność sprzedaży,
  - d) stopę wypłaty dywidendy,
  - e) współczynnik wypłacalności,
  - f) wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych;

- 5) informacje o ratingu przyznanym emitentowi i emitowanym przez niego papierom wartościowym, ze wskazaniem:
  - a) nazwy wyspecjalizowanej instytucji, która przeprowadziła rating dla emitenta lub emitowanych papierów wartościowych,
  - b) oceny, która została przyznana, oraz jej opisu, wraz ze wskazaniem miejsca przyznanej oceny w skali ocen,
  - c) daty przyznania oceny;
- 6) wskazanie celów emisji dłużnych papierów wartościowych, których realizacji mają służyć wpływy uzyskane z emisji, wraz z określeniem, jaka część tych wpływów będzie przeznaczona na każdy z wymienionych celów, oraz:
  - a) wskazanie ewentualnych priorytetów w realizacji celów emisji - w przypadku gdy określony jest więcej niż jeden cel,
  - b) wskazanie kwot i źródeł dodatkowych funduszy koniecznych do zrealizowania celów, dla których wpływy z emisji są niewystarczające,
  - c) wskazanie wartości zadłużenia, które będzie spłacone, jego rodzaju, nazwy wierzyciela, oprocentowania i terminów płatności oraz powodu podjęcia takiej decyzji - w przypadku gdy co najmniej 5 % wpływów z emisji jest przeznaczone na spłatę zadłużenia,
  - d) opis istotnych postanowień umowy nabycia składników majątkowych, jeżeli co najmniej 5 % wpływów z emisji jest przeznaczone na ich nabycie, na warunkach istotnie odbiegających od dotychczasowych warunków nabywania takich składników majątkowych przez emitenta,
  - e) wskazanie nazwy podmiotu powiązanego z emitentem oraz czynników mających wpływ na cenę nabycia składników majątkowych, jeżeli środki z emisji są przeznaczone na ich nabycie od tego podmiotu,
  - f) przedstawienie planów emitenta odnośnie do wykorzystania wpływów z emisji w okresie do rozpoczęcia realizacji celów emisji,
  - g) opis stanu przygotowań emitenta do realizacji celów emisji,
  - h) wskazanie, czy cele emisji mogą ulec zmianie z określeniem organów emitenta lub osób posiadających uprawnienia do zmiany celów emisji oraz trybu, w jakim informacje o zmianie celów emisji będą podawane do publicznej wiadomości;
- 7) wskazanie, czy papiery wartościowe są zabezpieczone.

§ 20.1.19 w rozdziale "Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w prospekcie", z zastrzeżeniem ust. 2-4, zamieszcza się dane osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w memorandum oraz ich własnoręcznie podpisane oświadczenia o odpowiedzialności, z przedstawieniem:

- 1) w przypadku emitenta:
  - a) nazwy (firmy), siedziby i adresu emitenta, wraz z numerami telekomunikacyjnymi (telefon, telefaks, adres poczty elektronicznej i głównej strony internetowej),
  - b) imion i nazwisk, adresów i funkcji osób fizycznych działających w imieniu emitenta,
  - c) własnoręcznie podpisanego oświadczenia o odpowiedzialności osób wymienionych w lit. b, stwierdzającego, że informacje zawarte w memorandum są prawdziwe, rzetelne i nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w memorandum jest wymagane przepisami prawa, a także że zgodnie z najlepszą wiedzą tych osób nie istnieją, poza ujawnionymi w memorandum, istotne zobowiązania emitenta ani okoliczności, które mogłyby wywrzeć znaczący wpływ na sytuację prawną, majątkową i finansową emitenta oraz osiągnięte przez niego wyniki finansowe;
- 2) w przypadku wprowadzającego:
  - a) nazwy (firmy) lub imienia i nazwiska, siedziby i adresu (miejsca zamieszkania) wprowadzającego, wraz z numerami telekomunikacyjnymi (telefon, telefaks, adres poczty elektronicznej i głównej strony internetowej),
  - b) imion i nazwisk, adresów i funkcji osób fizycznych działających w imieniu wprowadzającego,
  - c) opisu powiązań wprowadzającego oraz osób fizycznych działających w jego imieniu z emitentem, podmiotem udzielającym zabezpieczenia i podmiotem dominującym wobec emitenta,
  - d) własnoręcznie podpisanego oświadczenia o odpowiedzialności osób wymienionych w lit. b, stwierdzającego, że informacje zawarte w memorandum są prawdziwe, rzetelne i nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w memorandum jest wymagane przepisami prawa, a także że zgodnie z najlepszą wiedzą tych osób nie istnieją, poza ujawnionymi w memorandum, istotne zobowiązania emitenta ani okoliczności, które mogłyby wywrzeć znaczący wpływ na sytuację prawną, majątkową i finansową emitenta oraz osiągnięte przez niego wyniki finansowe;
- 3) w przypadku podmiotu dominującego:

- a) nazwy (firmy) lub imienia i nazwiska, siedziby i adresu (miejsca zamieszkania) podmiotu dominującego, wraz z numerami telekomunikacyjnymi (telefon, telefaks, adres poczty elektronicznej i głównej strony internetowej),
  - b) imion i nazwisk, adresów i funkcji osób fizycznych działających w imieniu podmiotu dominującego,
  - c) opisu powiązań podmiotu dominującego oraz osób fizycznych działających w jego imieniu z wprowadzającym i podmiotem udzielającym zabezpieczenia,
  - d) własnoręcznie podpisanego oświadczenia o odpowiedzialności osób wymienionych w lit. b, stwierdzającego, że informacje zawarte w memorandum dotyczące podmiotu dominującego są prawdziwe i rzetelne i nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w memorandum jest wymagane przepisami prawa;
- 4) w przypadku podmiotów sporządzających memorandum, dla każdego sporządzającego oddzielnie:
- a) nazwy (firmy) lub imienia i nazwiska oraz siedziby (miejsca zamieszkania) i adresu sporządzającego memorandum, wraz z numerami telekomunikacyjnymi (telefon, telefaks, adres poczty elektronicznej i głównej strony internetowej),
  - b) imion i nazwisk, adresów i funkcji osób fizycznych działających w imieniu sporządzającego memorandum, przy czym ograniczenie odpowiedzialności tych osób do poszczególnych części memorandum jest dopuszczalne wyłącznie, gdy za każdą część memorandum odpowiada wyraźnie wskazana osoba,
  - c) opisu powiązań sporządzającego memorandum oraz osób fizycznych działających w imieniu sporządzającego memorandum z emitentem, podmiotem udzielającym zabezpieczenia, jego podmiotem dominującym lub wprowadzającym,
  - d) własnoręcznie podpisanego oświadczenia o odpowiedzialności osób wymienionych w lit. b, stwierdzającego, że memorandum został sporządzony z zachowaniem należytej staranności zawodowej oraz że informacje zawarte w częściach memorandum, za których sporządzenie odpowiedzialny jest podmiot sporządzający memorandum, są prawdziwe i rzetelne i nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w memorandum jest wymagane przepisami prawa;
- 5) w przypadku podmiotów uprawnionych do badania, dla każdego podmiotu oddzielnie:
- a) nazwy (firmy), siedziby i adresu oraz podstawy uprawnień podmiotu uprawnionego, wydającego opinię o badanych sprawozdaniach finansowych lub skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, zamieszczonych w prospekcie, wraz z numerami telekomunikacyjnymi (telefon, telefaks, adres głównej strony internetowej),
  - b) imion i nazwisk oraz adresów, funkcji i podstawy uprawnień osób fizycznych działających w imieniu podmiotu uprawnionego do badania - w zakresie ich odpowiedzialności za opinie o prawidłowości, rzetelności i jasności sprawozdań finansowych emitenta lub skonsolidowanych sprawozdań finansowych, zawartych w prospekcie,
  - c) imion i nazwisk oraz adresów i podstawy uprawnień biegłych rewidentów dokonujących badania sprawozdań finansowych lub skonsolidowanych sprawozdań finansowych emitenta,
  - d) opisu powiązań podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych oraz osób fizycznych działających w jego imieniu i na jego rzecz z emitentem, podmiotem udzielającym zabezpieczenia, podmiotem dominującym lub wprowadzającym,
  - e) własnoręcznie podpisanego oświadczenia osób wymienionych w lit. b, stwierdzającego, że podmiot uprawniony do badania został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten spełnia warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu,
  - f) własnoręcznie podpisanego oświadczenia osób wymienionych w lit. c, stwierdzającego, że osoby te spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu,
  - g) własnoręcznie podpisanego oświadczenia o odpowiedzialności osób wymienionych w lit. b i c, stwierdzającego, że:
    - sprawozdanie finansowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe, zamieszczone w prospekcie, podlegały ich badaniu zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i normami zawodowymi oraz że na podstawie przeprowadzonego badania wyraziły one opinie (opinię) o prawidłowości, rzetelności i jasności sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego, których (której) pełna treść jest przedstawiona w dalszej części prospektu, ze wskazaniem rodzaju opinii, jaką uzyskały te sprawozdania,
    - porównywalne dane finansowe i porównywalne skonsolidowane dane finansowe, zamieszczone w prospekcie, zostały sporządzone w sposób zapewniający ich porównywalność przez zastosowanie jednolitych zasad (polityki) rachunkowości we wszystkich prezentowanych okresach, zgodnych z zasadami (polityką) rachunkowości stosowanymi przez emitenta lub grupę kapitałową za ostatni okres, oraz przez ujęcie korekt błędów podstawowych w okresach, których one dotyczą, bez względu na okres, w którym zostały ujęte w księgach rachunkowych, oraz że uzgodnienie danych porównywalnych, zamieszczonych w prospekcie, do pozycji zbadanych sprawozdań finansowych i

- skonsolidowanych sprawozdań finansowych rzetelnie odzwierciedla dokonane przekształcenie, dane zaś porównywalne zamieszczone w prospekcie wynikają ze zbadanych sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych, po uwzględnieniu korekt doprowadzających do porównywalności z tytułu zmian zasad (polityki) rachunkowości i korekt błędów podstawowych,
- forma prezentacji sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz danych porównywalnych, zamieszczonych w prospekcie, i zakres ujawnionych w nich danych są zgodne z wymogami rozporządzenia;
- 6) w przypadku oferującego dłużne papiery wartościowe objęte memorandum:
    - a) nazwy (firmy), siedziby oraz adresu oferującego, wraz z numerami telekomunikacyjnymi (telefon, telefaks, adres poczty elektronicznej i głównej strony internetowej),
    - b) imion i nazwisk, adresów i funkcji osób fizycznych działających w imieniu oferującego,
    - c) opisu powiązań oferującego oraz osób fizycznych działających w imieniu oferującego z emitentem, jego podmiotem dominującym lub wprowadzającym,
    - d) własnoręcznie podpisanego oświadczenia o odpowiedzialności osób wymienionych w lit. b, stwierdzającego, że oferujący dołożył należytej zawodowej staranności przy przygotowaniu i przeprowadzeniu publicznej oferty papierów wartościowych lub procesu ubiegania się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym;
  - 7) w przypadku podmiotu udzielającego zabezpieczenia:
    - a) nazwy (firmy) lub imienia i nazwiska, siedziby i adresu (miejsca zamieszkania) podmiotu udzielającego zabezpieczenia, wraz z numerami telekomunikacyjnymi (telefon, telefaks, adres poczty elektronicznej i głównej strony internetowej),
    - b) imion i nazwisk, adresów i funkcji osób fizycznych działających w imieniu podmiotu udzielającego zabezpieczenia,
    - c) opisu powiązań podmiotu udzielającego zabezpieczenia oraz osób fizycznych działających w jego imieniu z wprowadzającym i podmiotem dominującym,
    - d) własnoręcznie podpisanego oświadczenia o odpowiedzialności osób wymienionych w lit. b, stwierdzającego, że informacje zawarte w memorandum dotyczące podmiotu udzielającego zabezpieczenia oraz przedmiotu zabezpieczenia są prawdziwe i rzetelne i nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w memorandum jest wymagane przepisami prawa.
2. ☐ W przypadku gdy:
- 1) opinia o badanym sprawozdaniu finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zawiera dodatkowe objaśnienia, zastrzeżenia lub jest opinią negatywną - w oświadczeniu, o którym mowa w ust. 1 pkt 5 lit. g, przytacza się te dodatkowe objaśnienia, zastrzeżenia lub tę opinię negatywną w całości;
  - 2) prospekt, oprócz sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych emitenta, zawiera inne informacje lub dane finansowe, które podlegały badaniu lub przeglądowi przez osoby wymienione w ust. 1 pkt 5 lit. b i c lub osoby te wyraziły o nich opinię lub raport o innym charakterze, zawarte w prospekcie - w oświadczeniu, o którym mowa w ust. 1 pkt 5 lit. g, wskazuje się te informacje i dane;
  - 3) w prospekcie, w rozdziale "Sprawozdania finansowe" wskazany jest dzień bilansowy, zbadanego przez podmiot uprawniony do badania, sprawozdania finansowego zawartego w ostatnim udostępnionym do publicznej wiadomości raporcie rocznym lub zbadanego przez podmiot uprawniony do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawartego w ostatnim udostępnionym do publicznej wiadomości skonsolidowanym raporcie rocznym, albo wskazany jest dzień bilansowy, poddanego przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania, sprawozdania finansowego zawartego w ostatnim udostępnionym do publicznej wiadomości raporcie półrocznym lub poddanego przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawartego w ostatnim udostępnionym do publicznej wiadomości skonsolidowanym raporcie półrocznym - wymogów, o których mowa w ust. 1 pkt 5, nie stosuje się.
3. ☐ W przypadku gdy do memorandum nie mają zastosowania wymogi określone w § 80 - ust. 1 pkt 3 nie stosuje się.
4. ☐ W przypadku gdy do memorandum nie mają zastosowania wymogi określone w § 81 - ust. 1 pkt 7 nie stosuje się.

**§ 1. ☐ W rozdziale "Dane o emisji", z zastrzeżeniem ust. 2-4, zamieszcza się co najmniej:**

- 1) szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości emitowanych papierów wartościowych, z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z papierów wartościowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych, według załącznika nr 3 do rozporządzenia;
- 2) łączne określenie kosztów, jakie zostały zaliczone do szacunkowych kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów, w podziale przynajmniej na:
  - a) koszty sporządzenia prospektu emisyjnego z uwzględnieniem kosztu doradztwa,
  - b) szacunkowy koszt promocji planowanej oferty,

- c) koszty wynagrodzenia subemitentów, oddzielnie dla każdego z nich,
  - d) inne koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty - wraz z metodą rozliczenia tych kosztów w księgach rachunkowych i sposobem ujęcia w sprawozdaniu finansowym emitenta;
- 3) określenie podstawy prawnej emisji papierów wartościowych poprzez ofertę publiczną lub ubiegania się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, ze wskazaniem:
- a) organu lub osób uprawnionych do podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych poprzez ofertę publiczną lub o ubieganiu się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym,
  - b) daty i formy podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych poprzez ofertę publiczną lub o ubieganiu się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, z przytoczeniem jej treści lub treści co najmniej tego fragmentu, który odnosi się do emisji poprzez ofertę publiczną lub decyzji o ubieganiu się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym;
- 4) opis świadczeń pieniężnych, do których zobowiązuje się emitent, zawierający w szczególności sposób ustalania oprocentowania, określenie terminów ustalania prawa do oprocentowania, terminów, od których oprocentowanie przysługuje, wysokości, warunków oraz terminów ich wypłaty, terminy wykupu, a także miejsca płatności i wykupu - w przypadku gdy warunki emisji przewidują oprocentowanie;
- 5) opis świadczeń niepieniężnych, do których zobowiązuje się emitent, zawierający w szczególności opis świadczenia, zasady i terminy ustalenia praw do świadczeń niepieniężnych, zasady przeliczenia świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne - w przypadku gdy warunki emisji przewidują świadczenia niepieniężne;
- 6) określenie rodzaju, zakresu, formy i przedmiotu zabezpieczeń, jeżeli papiery wartościowe są zabezpieczone, a ponadto:
- a) określenie rzeczy lub praw, na których ustanowiono zastaw lub hipotekę, z podaniem ich wartości i powołaniem opinii uprawnionego biegłego, wskazaniem położenia nieruchomości oraz podmiotu, w którego posiadaniu pozostają rzeczy objęte zastawem, a także informację, czy na rzeczy lub prawie ustanowiono również inne obciążenia - w przypadku gdy wierzytelności wynikające z papierów wartościowych zostały zabezpieczone poprzez ustanowienie zastawu lub hipoteki,
  - b) podanie nazwy (firmy), siedziby i adresu oraz wysokości kapitału własnego podmiotu udzielającego gwarancji lub zabezpieczenia, z omówieniem istotnych postanowień umowy dotyczącej gwarancji lub zabezpieczenia - w przypadku gdy wierzytelności wynikające z papierów wartościowych zostały zabezpieczone gwarancją bankową lub zabezpieczeniem ustanowionym przez bank zagraniczny lub międzynarodową instytucję finansową,
  - c) wskazanie Skarbu Państwa, państwa członkowskiego lub podanie nazwy jednostki władz regionalnych lub lokalnych państwa członkowskiego, w tym jednostki samorządu terytorialnego, siedziby i adresu jej urzędu, wielkości dochodów i wydatków za ostatni rok budżetowy, w tym także wielkości dochodów własnych, oraz omówienie istotnych warunków umowy poręczenia - w przypadku gdy wierzytelności wynikające z papierów wartościowych zostały zabezpieczone poręczeniem ustanowionym przez Skarb Państwa, państwo członkowskie lub jednostkę władz regionalnych lub lokalnych państwa członkowskiego, w tym jednostkę samorządu terytorialnego;
  - d) omówienie istotnych warunków zabezpieczenia;
- 7) wskazanie źródeł pochodzenia środków na spłatę zobowiązań wynikających z emitowanych papierów wartościowych;
- 8) w przypadku gdy próg dojścia emisji do skutku jest określony - wskazanie tego progu;
- 9) określenie innych praw wynikających z emitowanych papierów wartościowych;
- 10) określenie warunków, trybu, terminów i cen wykupu lub przedterminowego nabycia przez emitenta własnych papierów wartościowych celem ich umorzenia;
- 11) informacje o banku reprezentancie ustanowionym w związku z emisją obligacji, zawierające:
- a) nazwę (firmę) banku, jego siedzibę, adres i numery telekomunikacyjne, określenie sądu rejestrowego i numerów rejestru,
  - b) wskazanie istotnych postanowień umowy z bankiem reprezentantem,
  - c) wskazanie obowiązków emitenta wobec banku reprezentanta,
  - d) wskazanie obowiązków banku reprezentanta wobec obligatariuszy, ze szczególnym uwzględnieniem działań podejmowanych przez ten bank w przypadku stwierdzenia naruszenia przez emitenta obowiązków wynikających z warunków emisji, a także w razie stwierdzenia, że sytuacja finansowa emitenta stwarza zagrożenie dla zdolności wykonywania przez niego obowiązków wobec obligatariuszy,
  - e) miejsce udostępnienia treści umowy, o której mowa w lit. b);
- 12) informacja o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem wprowadzanymi do publicznego obrotu papierami wartościowymi, w tym wskazanie płatnika podatku;

- 13) wskazanie stron umów o subemisję usługową lub inwestycyjną oraz istotnych postanowień tych umów, z przedstawieniem informacji według wzoru zawartego w załączniku nr 5 do rozporządzenia, w przypadku gdy emitent zawarł takie umowy;
- 14) określenie zasad dystrybucji oferowanych papierów wartościowych, w tym co najmniej wskazanie:
  - a) osób, do których kierowana jest oferta,
  - b) terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji lub sprzedaży,
  - c) zasad, miejsc i terminów składania zapisów oraz terminu związania zapisem,
  - d) zasad, miejsc i terminów dokonywania wpłat oraz skutków prawnych niedokonania wpłaty w oznaczonym terminie lub wniesienia wpłaty niepełnej,
  - e) terminów i szczegółowych zasad przydziału,
  - f) zasad oraz terminów rozliczenia wpłat i zwrotu nadpłaconych kwot,
  - g) przypadków, w których oferta może nie dojść do skutku lub emitent może odstąpić od jej przeprowadzenia,
  - h) sposobu i formy ogłoszenia o dojściu lub niedojściu oferty do skutku oraz sposobu i terminu zwrotu wpłaconych kwot,
  - i) sposobu i formy ogłoszenia o odstąpieniu od przeprowadzenia oferty lub jej odwołaniu;
- 15) wskazanie rynku regulowanego, na który emitent planuje wprowadzić papiery wartościowe do wtórnego obrotu, ze wskazaniem planowanego terminu rozpoczęcia obrotu oraz decyzji dotyczących dopuszczenia papierów wartościowych do obrotu na tym rynku.

2. **W** przypadku gdy memorandum zawiera jednocześnie różnego rodzaju oferty, informacje, o których mowa w ust. 1 i 2, należy przedstawić oddzielnie dla każdego rodzaju oferty, chyba że charakter ofert powoduje konieczność przedstawienia tych informacji łącznie.

3. **W** przypadku ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym innych, poza oferowanymi, papierów wartościowych, przedstawia się odpowiednio informacje, o których mowa w ust. 1 pkt 1, 3-12 i 15, dla wszystkich emisji (serii) tych papierów wartościowych.

4. **Dane**, o których mowa w ust. 1 i 2, należy zamieścić w odniesieniu do programu papierów wartościowych oraz papierów wartościowych oferowanych na podstawie memorandum w ramach tego programu.

**§ 2. W** rozdziale "Dane o emitencie" zamieszcza się co najmniej:

- 1) nazwę (firmę), formę prawną, kraj siedziby, siedzibę i adres emitenta, wraz z numerami telekomunikacyjnymi, adresem głównej strony internetowej, identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numerem według właściwej identyfikacji podatkowej, a jeżeli emitent posiada wydzielone oddziały, istotne dla działalności emitenta - ich wskazanie, wraz z adresami;
- 2) wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony emitent;
- 3) wskazanie czasu trwania emitenta, jeżeli jest oznaczony;
- 4) wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru, a w przypadku gdy emitent jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskania zezwolenia - przedmiot i numer zezwolenia, ze wskazaniem organu, który je wydał;
- 5) wskazanie przedmiotu działalności emitenta zgodnie z wpisem do KRS lub innego właściwego rejestru emitenta oraz wskazanie miejsca określenia przedmiotu działalności w statucie lub innym dokumencie założycielskim emitenta;
- 6) krótki opis historii emitenta i jego poprzedników prawnych, z przytoczeniem liczby i krótkiej charakterystyki (opisu) założycieli emitenta;
- 7) określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych emitenta oraz zasad ich tworzenia;
- 8) oznaczenie liczby i rodzaju akcji tworzących kapitał zakładowy, ich wartości nominalnej i ceny emisyjnej, ze wskazaniem nie w pełni opłaconych akcji;
- 9) informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji, ze wskazaniem wartości warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw obligatariuszy do nabycia tych akcji;
- 10) wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które - na podstawie statutu przewidującego upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego - może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które w dacie aktualizacji memorandum może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie;
- 11) wskazanie liczby, wartości nominalnej i wartości ewidencyjnej wszystkich akcji emitenta będących jego własnością lub własnością innej jednostki należącej do jego grupy kapitałowej, wraz z podaniem celu posiadania tych akcji;

- 12) opis zdarzeń, o których mowa w ustawie z dnia 28 lutego 2003 r. - Prawo upadłościowe i naprawcze, które miały miejsce w okresie ostatnich 3 lat, a które mają istotny wpływ na zarządzanie jednostką - w odniesieniu do emitenta lub jednostki od niego zależnej, zawierający co najmniej następujące informacje:
- a) w przypadku złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości - wskazanie sądu, do którego został złożony wniosek o ogłoszenie upadłości, wraz ze wskazaniem daty złożenia wniosku oraz podmiotu, który złożył ten wniosek,
  - b) w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości - wskazanie sądu, który oddalił ten wniosek, wraz ze wskazaniem przyczyny jego oddalenia i daty wydania postanowienia oraz wskazaniem czy oddalenie wniosku nastąpiło wskutek jego złożenia przez wierzyciela w złej wierze,
  - c) w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości w przypadku, gdy majątek niewypłacalnego dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania lub w razie stwierdzenia, że przedmioty majątkowe wchodzące w skład majątku dłużnika są obciążone zastawem, zastawem rejestrowym, zastawem skarbowym lub hipoteką morską w taki sposób, że pozostały jego majątek nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania - wskazanie sądu, który oddalił ten wniosek, wraz ze wskazaniem przyczyny jego oddalenia i daty wydania postanowienia,
  - d) w przypadku podjęcia przez wstępne zgromadzenie wierzycieli uchwały w sprawie sposobu prowadzenia postępowania - wskazanie czy uchwalono prowadzenie postępowania upadłościowego z możliwością zawarcia układu albo prowadzenie postępowania upadłościowego z likwidacją majątku oraz, w przypadku powołania rady wierzycieli, wskazanie jej członków i pełnomocników jej członków,
  - e) w przypadku zawarcia układu na wstępnym zgromadzeniu wierzycieli, wydania postanowienia o zatwierdzeniu układu, odmowy zatwierdzenia układu albo jego uchylenia oraz wydania postanowienia o wszczęciu postępowania o zmianę układu - wskazanie daty zawarcia układu i daty wydania postanowienia o zatwierdzeniu układu albo daty wydania postanowienia o odmowie zatwierdzenia układu albo jego uchylenia, wraz z podaniem przyczyn odmowy zatwierdzenia albo uchylenia oraz daty wydania postanowienia o wszczęciu postępowania o zmianę układu,
  - f) w przypadku zwrócenia przez sąd wniosku emitenta lub jednostki od niego zależnej o ogłoszenie upadłości - wskazanie przyczyn i daty zwrócenia wniosku,
  - g) w przypadku cofnięcia przez wierzyciela wniosku o ogłoszenie upadłości - wskazanie przyczyn oraz datę wycofania przez wierzyciela wniosku o ogłoszenie upadłości,
  - h) w przypadku ogłoszenia upadłości z możliwością zawarcia układu albo ogłoszenia upadłości obejmującej likwidację majątku dłużnika - wskazanie sądu, który ogłosił upadłość, wraz ze wskazaniem daty wydania postanowienia, daty jego uprawomocnienia i sędziego-komisarza oraz nadzorcy sądowego, zarządcy albo syndyka masy upadłości,
  - i) w przypadku zmiany postanowienia o ogłoszeniu upadłości obejmującej likwidację majątku dłużnika na postanowienie o ogłoszeniu upadłości z możliwością zawarcia układu - wskazanie daty wydania postanowienia, przyczyn jego wydania oraz daty jego uprawomocnienia oraz, w przypadku powołania, wskazanie nadzorcy sądowego albo zarządcy,
  - j) w przypadku zmiany postanowienia o ogłoszeniu upadłości z możliwością zawarcia układu na postanowienie o ogłoszeniu upadłości obejmujące likwidację majątku dłużnika - wskazanie daty wydania postanowienia, przyczyn jego wydania, daty jego uprawomocnienia oraz, w przypadku powołania, wskazanie syndyka,
  - k) w przypadku uchylenia zarządu własnego i ustanowienia zarządcy - wskazanie daty uchylenia zarządu własnego oraz wskazanie powodów uchylenia przez sąd zarządu własnego,
  - l) w przypadku odwołania syndyka, nadzorcy sądowego albo zarządcy - wskazanie daty i przyczyny odwołania, oraz w przypadku odwołania syndyka, nadzorcy sądowego albo zarządcy z powodu nienależytego pełnienia obowiązków - wskazanie podanego w postanowieniu uzasadnienia odwołania,
  - m) w przypadku wydania postanowienia o umorzeniu postępowania układowego - wskazanie daty wydania postanowienia i jego uprawomocnienia oraz przyczyn umorzenia,
  - n) w przypadku wydania postanowienia o zakończeniu postępowania układowego - wskazanie daty wydania postanowienia i przyczyn zakończenia postępowania układowego oraz wskazanie czy orzeczono o umorzeniu w całości lub części zobowiązań upadłego, które nie zostały zaspokojone w postępowaniu upadłościowym,
  - o) w przypadku złożenia oświadczenia o wszczęciu postępowania naprawczego - wskazanie daty złożenia oświadczenia o wszczęciu postępowania naprawczego oraz sądu, do którego zostało ono złożone,
  - p) w przypadku zakazania przez sąd wszczęcia postępowania naprawczego - wskazanie daty wydania zakazu oraz przyczyn jego wydania,
  - q) w przypadku przyjęcia albo nieprzyjęcia przez zgromadzenie wierzycieli układu oraz zatwierdzeniu, odmowie zatwierdzenia, uchylenia albo umorzenia układu przez sąd - wskazanie daty przyjęcia albo nieprzyjęcia przez zgromadzenie wierzycieli układu oraz daty zatwierdzenia, odmowy zatwierdzenia, uchylenia albo umorzenia układu przez sąd

- wraz ze wskazaniem wyników przedmiotowych postępowań lub, w przypadku ich trwania, ewentualnych skutków finansowych dla emitenta po zakończeniu postępowania;
- 13) w przypadku umorzenia prowadzonej przeciwko emitentowi egzekucji sądowej lub administracyjnej z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy większej od kosztów postępowania egzekucyjnego - wskazanie organu, który prowadził postępowanie egzekucyjne wraz ze wskazaniem tytułu do jego wszczęcia;
- 14) w przypadku otwarcia postępowania likwidacyjnego - wskazanie osoby likwidatora oraz wskazanie sądu, do którego został złożony wniosek o otwarcie postępowania likwidacyjnego, wraz ze wskazaniem daty złożenia tego wniosku albo wskazaniem daty podjęcia przez walne zgromadzenie uchwały o rozwiązaniu spółki, albo wskazanie innej, określonej prawem, przyczyny otwarcia postępowania likwidacyjnego, wraz z podaniem dnia jej zaistnienia;
- 15) przedstawienie, za ostatnie 2 lata, notowań papierów wartościowych emitenta na rynkach papierów wartościowych, na których obrót był najwyższy, z podaniem co najmniej średniej notowań z każdego kwartału w porównaniu z głównym indeksem na danym rynku lub indeksem branżowym, w skład którego wchodziły papiery wartościowe emitenta, odzwierciedlającym tendencje panujące w tym okresie;
- 16) opis powiązań organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami, mających istotny wpływ na jego działalność, a także określenie roli emitenta w grupie kapitałowej, w której jest jednostką dominującą, ze wskazaniem wszystkich jednostek jego grupy kapitałowej, z podaniem w stosunku do nich co najmniej informacji określonych w pkt 1, 4 i 8, ponadto wskazanie rodzaju dominacji i roku jej uzyskania przez emitenta, udziału emitenta w ich kapitale i głosach na walnym zgromadzeniu oraz informację, czy dana jednostka została objęta ostatnim skonsolidowanym, zbadanym przez podmiot uprawniony do badania, sprawozdaniem finansowym, zamieszczonym w prospekcie, oraz opis i schemat struktury grupy kapitałowej, z określeniem charakteru powiązań pomiędzy poszczególnymi jednostkami z tej grupy.

§ 23.1.10 w rozdziale "Dane o działalności emitenta", z zastrzeżeniem ust. 2-3, zamieszcza się co najmniej:

- 1) informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo, jeżeli jest to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla grupy kapitałowej i emitenta, w podziale na segmenty działalności, za okres objęty zbadanym sprawozdaniem finansowym i zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, porównywalnymi danymi finansowymi i skonsolidowanymi porównywalnymi danymi finansowymi, zamieszczonymi w prospekcie;
- 2) informacje o głównych rynkach zbytu, w podziale na krajowe i zagraniczne, według asortymentu produktów, towarów lub usług, z uwzględnieniem specyfiki instytucji kredytowych;
- 3) informacje o wartości sprzedaży, z podziałem na rodzaje działalności gospodarczej i strukturę geograficzną rynków zbytu, za okres objęty zbadanym sprawozdaniem finansowym i zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, porównywalnymi danymi finansowymi i skonsolidowanymi porównywalnymi danymi finansowymi, zamieszczonymi w prospekcie, z uwzględnieniem specyfiki instytucji kredytowych;
- 4) informacje o uzależnieniu emitenta od jednego lub kilku odbiorców lub dostawców, a w przypadku gdy udział jednego z nich osiąga co najmniej 10 % przychodów ze sprzedaży ogółem lub kosztów ogółem lub gdy zachodzą inne okoliczności stwarzające możliwość uzależnienia od danego odbiorcy lub dostawcy - wskazanie nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udziału w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego powiązań z emitentem, z uwzględnieniem specyfiki instytucji kredytowych;
- 5) opis znaczących umów, w tym umów ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji, z wyłączeniem umów, o których mowa w pkt 10, zawierający co najmniej następujące informacje:
  - a) datę zawarcia umowy,
  - b) oznaczenie stron umowy,
  - c) oznaczenie przedmiotu umowy,
  - d) istotne warunki umowy, ze szczególnym uwzględnieniem warunków finansowych umowy, w tym także wskazanie określonych przez strony specyficznych warunków, charakterystycznych dla tej umowy, w szczególności takich, które odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umów,
  - e) o przyjętym przez emitenta kryterium będącym podstawą uznania umowy za znaczącą;
- 6) opis istotnych umów, w tym umów ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji, z wyłączeniem umów, o których mowa w pkt 10, zawierający co najmniej następujące informacje:
  - a) datę zawarcia umowy,
  - b) oznaczenie stron umowy,
  - c) oznaczenie przedmiotu umowy,

- d) istotne warunki umowy, ze szczególnym uwzględnieniem warunków finansowych umowy, w tym także wskazanie określonych przez strony specyficznych warunków, charakterystycznych dla tej umowy, w szczególności takich, które odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umów;
  - 7) istotnych umowach pomiędzy instytucją kredytową a bankiem centralnym lub organami nadzoru;
  - 8) umowach kredytu, pożyczki, poręczenia, gwarancji, nie dotyczących działalności operacyjnej instytucji kredytowej, oraz o wszelkich zobowiązaniach umownych wynikających z emitowanych dłużnych obligacji lub instrumentów finansowych, umowach o subemisję, gwarancjach udzielonych podmiotom zależnym;
  - 9) informacje o najistotniejszych posiadanych koncesjach lub zezwoleniach na prowadzenie działalności gospodarczej oraz pozwoleń na korzystanie ze środowiska naturalnego, wraz z opisem ekonomicznych warunków jego eksploatacji;
  - 10) informacje o najistotniejszych posiadanych patentach, licencjach i znakach towarowych, z opisem ich roli w prowadzonej przez emitenta działalności gospodarczej;
  - 11) opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, dokonanych przez emitenta, a także uczestnictwa we wspólnych przedsięwzięciach, spółkach, fundacjach, stowarzyszeniach oraz działalności sponsorskiej i charytatywnej, ze wskazaniem nakładów na inwestycje w okresie 2 ostatnich lat, za okres objęty zbadanym sprawozdaniem finansowym i zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, porównywalnymi danymi finansowymi i skonsolidowanymi porównywalnymi sprawozdaniami finansowymi, zamieszczonymi w prospekcie, a także wskazanie źródeł i metod finansowania tych inwestycji;
  - 12) informacje o zawartych istotnych umowach: kredytu, pożyczki, poręczenia, gwarancji oraz o istotnych zobowiązaniach wekslowych, zobowiązaniach wynikających z praw pochodnych lub innych instrumentów finansowych, zobowiązaniach wynikających z emitowanych dłużnych papierów wartościowych oraz innych istotnych zobowiązaniach emitenta;
  - 13) informacje za okres ostatnich 5 lat obrotowych, do dnia sporządzenia lub dnia aktualizacji danych zawartych w prospekcie, o wszczętych postępowaniach:
    - a) upadłościowym, układowym, ugodowym, egzekucyjnym lub likwidacyjnym wobec emitenta, a także akcjonariusza, posiadającego co najmniej 5 % akcji lub ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy bądź spółki zależnej od emitenta,
    - b) w których stroną jest emitent lub akcjonariusz, posiadający co najmniej 5 % akcji lub ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy emitenta,
    - c) przed organami administracji w związku z prowadzoną przez emitenta działalnością - jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności emitenta.
2. **W** przypadku gdy emitent jest jednostką dominującą, a charakter powiązań w grupie kapitałowej na to pozwala, informacje określone w ust. 1, z zastrzeżeniem ust. 8, odnośnie do grupy kapitałowej emitenta, przedstawia się w prospekcie tak, jakby grupa kapitałowa stanowiła jedną jednostkę z odrębnym ujawnieniem udziału emitenta.
3. **W** przypadku gdy jednostka podporządkowana wobec emitenta ma istotny wpływ na działalność grupy kapitałowej emitenta - w prospekcie zamieszcza się co najmniej, w odniesieniu do tej jednostki, informacje określone w ust. 1 pkt 1.

**§24.1. W** rozdziale "Oceny i perspektywy rozwoju emitenta" zamieszcza się co najmniej:

- 1) harmonogram i przewidywania co do możliwości spłaty zobowiązań z tytułu oferowanych oraz będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym na podstawie memorandum papierów wartościowych oraz innych istotnych zobowiązań emitenta;
- 2) ocenę zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, w tym innych niż określone w pkt 1, za okres objęty zbadanym sprawozdaniem finansowym i zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, porównywalnymi danymi finansowymi i skonsolidowanymi porównywalnymi danymi finansowymi, zamieszczonymi w memorandum, ze wskazaniem ewentualnych zagrożeń oraz działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom;
- 3) ocenę czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty zbadanym sprawozdaniem finansowym i zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, porównywalnymi danymi finansowymi i skonsolidowanymi porównywalnymi danymi finansowymi, zamieszczonymi w memorandum, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięte wyniki;
- 4) w przypadku zamieszczenia w memorandum prognozy wyników finansowych emitenta lub jego grupy kapitałowej należy zamieścić następujące informacje:
  - a) prognozowane wyniki,
  - b) okres, którego prognoza dotyczy,
  - c) podstawy i istotne założenia tej prognozy,

- d) sposób monitorowania przez emitenta możliwości realizacji prognozowanych wyników,
- e) okresy, w jakich emitent będzie dokonywał oceny możliwości realizacji prognozowanych wyników oraz ewentualnej korekty prezentowanej prognozy, wraz ze wskazaniem zastosowanych kryteriów tej oceny - oraz opinię biegłego o kompletności i rzetelności przyjętych przez emitenta podstaw i istotnych założeń prognozy wyników finansowych, w przypadku jej sporządzenia, bądź informacje o niepoddaniu prognozy takiej ocenie, albo raport podmiotu uprawnionego do badania, stwierdzający, czy prognozy wyników finansowych zostały właściwie zestawione na podstawie przedstawionych przez emitenta podstaw i założeń oraz czy zastosowane do sporządzenia prognozy wyników finansowych zasady (polityka) rachunkowości są zgodne z zasadami (polityką) rachunkowości stosowanymi przez emitenta, bądź informację o niepoddaniu prognozy takiej ocenie;
- 5) ocenę możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych emitenta związanych z realizacją przedsięwzięć, które mają być sfinansowane ze środków uzyskanych z emisji papierów wartościowych, a ponadto informacje na temat organizacji i administrowania przedsięwzięciem lub majątkiem przedsięwzięcia oraz informacje o planowanych przychodach i kosztach przedsięwzięcia lub majątku przedsięwzięcia w okresie zapadalności obligacji.

2. **W** przypadku gdy emitent jest jednostką dominującą, a charakter powiązań w grupie kapitałowej na to pozwala, informacje określone w ust. 1, odnośnie do grupy kapitałowej emitenta, przedstawia się w memorandum tak, jakby grupa kapitałowa stanowiła jedną jednostkę, z odrębnym ujawnieniem udziału emitenta.

**§ 5. W** rozdziale "Dane o osobach zarządzających, osobach nadzorujących oraz znacznych akcjonariuszach" zamieszcza się:

- 1) w odniesieniu do osób zarządzających i osób nadzorujących przedsiębiorstwo emitenta:
  - a) imię, nazwisko, adres, wiek, numer PESEL - w przypadku obywateli polskich, lub inny właściwy numer identyfikacyjny, zajmowane stanowisko oraz termin upływu kadencji, na jaką zostali powołani,
  - b) zasady i warunki zatrudnienia,
  - c) posiadane wykształcenie, kwalifikacje i zajmowane wcześniej stanowiska, wraz z opisem przebiegu pracy zawodowej,
  - d) wskazanie innej działalności wykonywanej poza przedsiębiorstwem emitenta, jeżeli jest w stosunku do niej konkurencyjna, oraz wskazanie, czy osoba ta jest współnikiem w konkurencyjnej spółce cywilnej lub spółce osobowej bądź członkiem organu spółki kapitałowej lub jest członkiem organu innej konkurencyjnej osoby prawnej,
  - e) informacje o wpisie odnośnie do osoby zarządzającej lub nadzorującej, znajdującym się w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS,
  - f) wskazanie, czy osoby te pełniły w przeszłości funkcje osób nadzorujących lub zarządzających w podmiotach, które w okresie kadencji tych osób znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji,
  - g) informacje o pozbawieniu osób zarządzających lub nadzorujących przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz o skazaniu prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 585, 587 i 590-591 Kodeksu spółek handlowych;
- 2) wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych lub należnych osobom, o których mowa w pkt 1, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących, za ostatni zakończony rok obrotowy, bez względu na to, czy były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku, a w przypadku gdy emitentem jest jednostka dominująca lub znaczący inwestor - oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych;
- 3) dane o akcjonariuszach posiadających bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne ponad 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta lub akcji w jego kapitale zakładowym, ze wskazaniem w szczególności:
  - a) nazwy (firmy) lub imienia i nazwiska, numeru PESEL - w przypadku obywateli polskich, lub innego właściwego numeru identyfikacyjnego, kraju siedziby, siedziby i adresu (miejsca zamieszkania),
  - b) liczby posiadanych akcji i liczby głosów na walnym zgromadzeniu, z podziałem na posiadane bezpośrednio i pośrednio poprzez jednostki zależne,
  - c) zasad uprzywilejowania posiadanych akcji,
  - d) prowadzonej działalności,
  - e) powiązań umownych z emitentem, w tym również poprzez porozumienia z innymi osobami,
  - f) dat lub okresów, w jakich nabywane były akcje, oraz ceny ich nabycia;
- 4) dane o obligatariuszach posiadających obligacje z prawem pierwszeństwa, którzy w wyniku wykorzystania prawa do objęcia akcji emitenta mogą uzyskać co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym

zgromadzeniu emitenta lub akcji w jego kapitale zakładowym, ze wskazaniem informacji, o których mowa w pkt 3 - w przypadku gdy emitent wyemitował obligacje z prawem pierwszeństwa;

- 5) dane o obligatariuszach posiadających obligacje zamienne na akcje emitenta, którzy w wyniku zamiany obligacji na akcje emitenta mogą uzyskać co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta lub akcji w jego kapitale zakładowym, ze wskazaniem informacji, o których mowa w pkt 3 - w przypadku gdy emitent wyemitował obligacje zamienne;
- 6) informacje o wszelkich znanych emitentowi istotnych umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach akcji posiadanych przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

**§ 76.** W rozdziale „Sprawozdania finansowe” zamieszcza się informacje w formie i zakresie, o którym mowa w § 47 i 48.

**§77.1.W** rozdziale "Informacje dodatkowe" zamieszcza się: inne niż określone w § 68-76 dane mające według emitenta znaczenie dla oferowania papierów wartościowych w trybie publicznej oferty lub dla ubiegania się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym oraz uzupełnienie o wszystkie informacje istotne dla oceny emitenta lub jego grupy kapitałowej, które powstały po sporządzeniu informacji finansowych, o których mowa w § 76;

**§78.1.W** rozdziale "Załączniki" zamieszcza się:

- 1) odpis z właściwego dla emitenta rejestru;
- 2) uchwałę właściwego organu stanowiącego emitenta o emisji papierów wartościowych poprzez ofertę publiczną lub ubieganiu się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym;
- 3) ujednolicony aktualny tekst statutu emitenta oraz treść podjętych uchwał walnego zgromadzenia w sprawie zmian statutu spółki niezarejestrowanych przez sąd;
- 4) inne dokumenty mające znaczenie dla oceny emitenta, jego grupy kapitałowej, oferowania papierów wartościowych w trybie publicznej oferty lub dla ubiegania się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym;
- 5) definicje i objaśnienia skrótów.

**§79.1.1.W** informacjach objętych wnioskiem o niepublikowanie zamieszcza się:

- 1) informacje, których ujawnienie wymagane jest przepisami § 68-78 i 80-81, z zastrzeżeniem §82, i które zostały objęte tym wnioskiem;
- 2) dane osobowe osób fizycznych wymienionych w treści memorandum;
- 3) informacje o toczących się lub zakończonych w okresie ostatnich 5 lat postępowaniach cywilnych, karnych, administracyjnych i karno-skarbowych dotyczących osób:
  - a) zarządzających emitenta lub podmiotu dominującego,
  - b) nadzorujących emitenta lub podmiotu dominującego,
  - c) fizycznych posiadających ponad 5 % głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy emitenta lub podmiotu dominującego- jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć znaczenie dla działalności emitenta.

2.1.Fakt objęcia informacji, o których mowa w ust. 1, wnioskiem o niepublikowanie należy wskazać w tych miejscach memorandum składanego do Komisji, w których powinna zostać zamieszczona informacja objęta takim wnioskiem.

3.1.W przypadku niewyrażenia przez Komisję zgody na zwolnienie emitenta z obowiązku zamieszczenia w memorandum informacji, o których mowa w ust. 1, informacje te należy zamieścić w tych miejscach memorandum udostępnianego do publicznej wiadomości, w których powinny zostać zamieszczone zgodnie z przepisami § 68-76, 78 i 80-82 lub w rozdziale "Informacje dodatkowe".

**§80.1.1.W** przypadku emisji papierów wartościowych poprzez publiczną ofertę lub ubiegania się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym dokonywanego przez podmiot zależny, gdy papiery wartościowe mają być przedmiotem obrotu na urzędowym rynku giełdowym, memorandum powinno, z zastrzeżeniem ust. 2-4, zawierać informacje o podmiocie dominującym w zakresie, o którym mowa w § 72-75, oraz zbadane przez podmiot uprawniony do badania skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej podmiotu dominującego, za ostatni rok obrotowy, wraz z danymi porównywalnymi za rok poprzedni, za który spółka była zobowiązana sporządzić to sprawozdanie, w zakresie określonym w obowiązujących podmiot dominujący przepisach o rachunkowości. Informacje o podmiocie dominującym zamieszcza się w oddzielnej części memorandum.

2.1.Wymogów, o których mowa w ust. 1, nie stosuje się, gdy podmiotem dominującym wobec emitenta jest spółka publiczna, osoba fizyczna, Skarb Państwa, jednostka samorządu terytorialnego, zagraniczna jednostka samorządu terytorialnego lub podmiot, którego działalność jest nieistotna dla oceny inwestycji w papiery

wartościowe emitenta oraz w przypadku emisji papierów wartościowych poprzez publiczną ofertę lub ubiegania się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym przez podmiot zależny, gdy papiery wartościowe wprowadzane są wyłącznie do obrotu na rynku nieurzędowym.

3. **W** przypadku gdy podmiotem dominującym jest podmiot, którego papiery wartościowe lub kwity depozytowe wystawione w związku z jego akcjami znajdują się w obrocie na rynku regulowanym w jednym z państw członkowskich lub państw należących do OECD, w oddzielnej części memorandum zamieszcza się ostatni dostępny oficjalny raport roczny tego podmiotu, sporządzony zgodnie z wymogami tego rynku oraz publikowany i udostępniany inwestorom.

4. **W** przypadku gdy podmiot dominujący nie prowadzi działalności albo prowadzi działalność polegającą wyłącznie na posiadaniu i inwestowaniu w papiery wartościowe, informacje określone w ust. 1 i 3 należy zamieścić także w stosunku do podmiotu pośrednio dominującego, który ma szczególne znaczenie dla działalności emitenta.

**§81.1. W** przypadku udzielenia zabezpieczenia, memorandum dodatkowo powinno zawierać informacje o podmiocie udzielającym zabezpieczenia w zakresie wskazanym w § 69 pkt 5, § 70 ust. 1 pkt 5, § 72, § 73, § 74 ust. 1 pkt 3, § 75 pkt 1 i 3, § 77 i § 78 oraz zbadane przez podmiot uprawniony do badania skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej podmiotu zabezpieczającego albo sprawozdanie finansowe podmiotu udzielającego zabezpieczenia, za ostatni rok obrotowy wraz z danymi porównywalnymi za rok poprzedni, za który spółka była zobowiązana sporządzić to sprawozdanie, w zakresie i formie określonej w § 76.

2. **W** przypadku określonym w ust. 1 memorandum powinno zawierać wskazanie miejsca udostępnienia umowy emitenta z podmiotem udzielającym zabezpieczenia.

3. **W** przypadku określonym w ust. 1 memorandum powinno zawierać również wskazanie i opis podmiotu innego niż podmioty włączone w obsługę emisji, posiadającego ekonomiczny interes w pozyskaniu przez emitenta środków w wyniku emisji obligacji zabezpieczonych, z wyjątkiem podmiotów, o których mowa w ust. 5.

4. **W** przypadku gdy podmiot udzielający zabezpieczenia ma siedzibę poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe lub skonsolidowane sprawozdanie finansowe i porównywalne skonsolidowane dane finansowe powinno zostać sporządzone zgodnie z przepisami właściwymi dla kraju pochodzenia takiego podmiotu albo zgodnie z MSR lub US GAAP.

5. **Obowiązek** określony w ust. 1 i 3 nie ma zastosowania w przypadku, gdy podmiotem udzielającym zabezpieczenia jest Skarb Państwa, państwo członkowskie, jednostki władz regionalnych lub lokalnych państwa członkowskiego, w tym jednostki samorządu terytorialnego.

**§82.1. W** przypadku nowej emisji papierów wartościowych poprzez publiczną ofertę lub ubiegania się o dopuszczenie już wyemitowanych papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, przez podmiot, który wypełnia obowiązki informacyjne, o których mowa w art. 35 ust. 1 ustawy, lub podmiot, którego papiery wartościowe są dopuszczone do oficjalnych notowań giełdowych w państwie członkowskim, w prospekcie z zastrzeżeniem ust. 2 zamieszcza się odpowiednio informacje określone w § 68-71, § 72 ust. 1 pkt 1, 5, 8, 15, 16, § 73 ust. 1 pkt 13, § 74 i § 75 pkt 1 lit. a i d, a ponadto informacje określone w § 76-79 ust. 1 pkt 1 i 2 oraz § 81.

2. Wymogi, o których mowa w § 76, uznaje się za spełnione przez wskazanie dnia bilansowego, zbadanego przez podmiot uprawniony do badania, sprawozdania finansowego zawartego w ostatnim udostępnionym do publicznej wiadomości raporcie rocznym, lub zbadanego przez podmiot uprawniony do badania, skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawartego w ostatnim udostępnionym do publicznej wiadomości skonsolidowanym raporcie rocznym, z zachowaniem terminów, o których mowa w § 47 oraz przez podanie daty i miejsc udostępnienia do publicznej wiadomości tego raportu, a także pod warunkiem udostępnienia tego raportu na stronie internetowej emitenta oraz w siedzibach emitenta i oferującego.

3. **W** przypadku kolejnych emisji papierów wartościowych w ramach programu papierów wartościowych, memorandum informacyjne udostępniane do publicznej wiadomości przed każdą kolejną emisją papierów wartościowych zawiera, z uwzględnieniem § 81, co najmniej informacje:

- 1) nazwę (firmę) oraz siedzibę emitenta;
- 2) nazwę (firmę) oraz siedzibę podmiotu dominującego w stosunku do emitenta;
- 3) rating przyznany emitentowi lub papierom wartościowym emitowanym przez niego, ze wskazaniem instytucji dokonującej tej oceny, dat jej przyznania i ostatniej aktualizacji - w przypadku jej dokonania i ogłoszenia;
- 4) liczbę, rodzaj, jednostkową wartość nominalną i oznaczenie emisji oferowanych papierów wartościowych, a także wskazanie programu papierów wartościowych, którego częścią jest dana emisja, w tym liczby papierów wartościowych w programie i ogólną wartość programu, liczbę i wartość dotychczas przeprowadzonych emisji w programie, w tym emisji, dla których termin wymagalności nie zapadł, oraz określenie daty i miejsca publikacji memorandum obejmującego ten program, wraz z adresem strony internetowej, na której udostępniony jest ten prospekt;

- 5) cele emisji, jeżeli są określone;
- 6) wysokość i formy ewentualnego zabezpieczenia oraz oznaczenie podmiotu udzielającego zabezpieczenia;
- 7) cenę emisyjną oferowanych dłużnych papierów wartościowych według wzoru zawartego w załączniku nr 1 do rozporządzenia;
- 8) wskazanie praw i obowiązków wynikających z oferowanych papierów wartościowych oraz terminów, od których prawa te przysługują, a także terminów, od których obowiązki powinny być realizowane, w tym wysokości oprocentowania, terminów, od których należy się oprocentowanie, terminów ustalania praw do oprocentowania i terminów wypłaty oprocentowania oraz terminów i zasad wykupu papierów wartościowych;
- 9) określenie terminów przeprowadzenia subskrypcji, podstawowych zasad dystrybucji i przydziału oferowanych papierów wartościowych, w tym co najmniej wskazanie:
  - a) osób, do których kierowana jest oferta,
  - b) terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji lub sprzedaży,
  - c) zasad, miejsc i terminów składania zapisów oraz terminu związania zapisem,
  - d) zasad, miejsc i terminów dokonywania wpłat oraz skutków prawnych niedokonania wpłaty w oznaczonym terminie lub wniesienia wpłaty niepełnej,
  - e) terminów i szczegółowych zasad przydziału,
  - f) zasad oraz terminów rozliczenia wpłat i zwrotu nadpłaconych kwot,
  - g) przypadków, w których oferta może nie dojść do skutku lub emitent może odstąpić od jej przeprowadzenia,
  - h) sposobu i formy ogłoszenia o dojściu lub niedojściu oferty do skutku oraz sposobu i terminu zwrotu wpłaconych kwot,
  - i) sposobu i formy ogłoszenia o odstąpieniu od przeprowadzenia oferty lub jej odwołaniu;
- 10) wartość zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie niniejszej informacji oraz perspektywy kształtowania zobowiązań emitenta do czasu całkowitego wykupu papierów wartościowych proponowanych do nabycia;
- 11) dane umożliwiające potencjalnym nabywcom papierów wartościowych orientację w efektach przedsięwzięcia, które ma być sfinansowane z emisji papierów wartościowych, oraz zdolności emitenta do wywiązania się z zobowiązań wynikających z papierów wartościowych, jeżeli przedsięwzięcie jest określone;
- 12) zasad przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne, jeżeli świadczenie niepieniężne jest przewidziane;
- 13) wskazanie nazwy (firmy) i siedziby oferującego;
- 14) wskazanie rynku regulowanego, na który emitent planuje wprowadzić oferowane papiery wartościowe do wtórnego obrotu, ze wskazaniem planowanego terminu rozpoczęcia obrotu;
- 15) wskazanie daty przekazania ostatnich raportów okresowych, w tym raportów zawierających dane zbadane przez podmiot uprawniony do badania;
- 16) wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji finansowej i majątkowej emitenta i jego grupy kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu informacji finansowych, o których mowa w § 76, albo ostatniego raportu okresowego przekazanego zgodnie z obowiązkami informacyjnymi na danym rynku regulowanym;
- 17) inne informacje, które emitent uzna za istotne dla emisji.

## **Rozdział IV**

**Memorandum informacyjne wymagane w przypadku papierów wartościowych mających być przedmiotem oferty publicznej, w przypadku których łączna wartość ich emisji w okresie kolejnych 12 miesięcy, liczona według ceny emisyjnej, stanowi równowartość w złotych mniej niż 2.500.000 Euro ustaloną przy zastosowaniu średniego kursu walut obcych ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski na dzień ustalenia ceny emisyjnej tych papierów**

§ 3. W przypadku oferowania papierów wartościowych w trybie oferty publicznej, których łączna wartość w okresie kolejnych 12 miesięcy, liczona według ceny emisyjnej, stanowi równowartość w złotych mniej niż 2.500.000 Euro, memorandum składa się z następujących części:

- 1) wstępu;
- 2) rozdziałów:
  - a) "Podsumowanie i czynniki ryzyka",
  - b) "Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w prospekcie",
  - c) "Dane o emisji",
  - d) "Dane o emitencie i jego działalności",
  - e) "Dane o osobach zarządzających i osobach nadzorujących oraz strukturze własności",

- f) "Sprawozdania finansowe",
- g) "Informacje dodatkowe";
- h) "Załączniki";

3) informacji objętych wnioskiem o niepublikowanie.

2. Przepisów niniejszego rozdziału nie stosuje się w przypadku wprowadzania do obrotu na rynku nieurzędowym listów zastawnych, kwitów depozytowych, certyfikatów inwestycyjnych.

§ 4. We wstępie zamieszcza się co najmniej:

- 1) tytuł "Memorandum informacyjne", ze wskazaniem rodzaju papierów wartościowych objętych memorandum;
- 2) nazwę (firmę), siedzibę i adres głównej strony internetowej emitenta oraz wskazanie branży, która stanowi o osiągniętych przez niego wynikach finansowych, a w przypadku gdy papiery wartościowe emitenta znajdują się w obrocie na rynku regulowanym, także wskazanie branży według klasyfikacji przyjętej przez dany rynek;
- 3) nazwę (firmę) lub imię i nazwisko oraz siedzibę i adres podmiotu dominującego w stosunku do emitenta;
- 4) liczbę, rodzaj, jednostkową wartość nominalną i oznaczenie emisji papierów wartościowych oferowanych w trybie oferty publicznej;
- 5) cenę emisyjną (sprzedaży) oferowanych papierów wartościowych albo sposób jej ustalenia oraz tryb i termin udostępnienia ceny do publicznej wiadomości;
- 6) informacje o istotnych ograniczeniach przedmiotowych i podmiotowych oferowania lub zbywania papierów wartościowych;
- 7) określenie terminów przeprowadzenia subskrypcji lub sprzedaży, podstawowych zasad dystrybucji i przydziału papierów wartościowych, ze wskazaniem, czy przeprowadzenie subskrypcji lub sprzedaży nastąpi w trybie wykonania umowy o subemisję usługową;
- 8) wskazanie, że oferowanie papierów wartościowych odbywa się wyłącznie na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w memorandum, jak również, że memorandum jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o papierach wartościowych, ich ofercie i emitencie;
- 9) informację, iż oferta publiczna papierów wartościowych następuje w trybie zawiadomienia, o którym mowa w art. 26 ustawy, ze wskazaniem daty złożenia do Komisji zawiadomienia, oraz stwierdzenie, że w związku z tym emitent nie występował o zatwierdzenie memorandum przez Komisję;
- 10) wskazanie nazwy (firmy) i siedziby oferującego oraz subemitentów;
- 11) datę i miejsce sporządzenia memorandum z oznaczeniem daty jego ważności oraz daty, do której informacje aktualizujące memorandum zostały zamieszczone w jego treści.
- 12) spis treści, zawierający listę podstawowych rozdziałów i punktów prospektu, ze wskazaniem numeru strony;

2. W przypadku oferowania obligacji przychodowych w trybie oferty publicznej, informacje, o których mowa w ust. 1, uzupełnia się o wskazanie, że emitent spełnia warunki określające możliwość wyemitowania obligacji przychodowych zawarte w obowiązujących przepisach prawa;

3. W przypadku oferowania dłużnych papierów wartościowych w trybie oferty publicznej informacje, o których mowa w ust. 1, uzupełnia się o informacje o ewentualnej kolejności realizacji świadczeń z papierów wartościowych w odniesieniu do spłaty określonych zobowiązań emitenta;

4. W przypadku emisji dłużnych papierów wartościowych, we wstępie emitent może zamieścić w miejsce informacji, o których mowa w ust. 1 pkt 4, wyłącznie informacje o planowanej wartości emisji, pod warunkiem uzupełnienia informacji wskazanych w ust. 1 pkt 4 w trybie art. 35 ustawy, najpóźniej w momencie udostępnienia do publicznej wiadomości informacji o cenie emisyjnej.

§ 5. W rozdziale "Podsumowanie i czynniki ryzyka" zamieszcza się co najmniej:

- 1) podstawowe dane pozwalające na identyfikację emitenta, w tym jego nazwę (firmę) i siedzibę;
- 2) streszczenie najważniejszych informacji odnośnie do emitenta i jego grupy kapitałowej;
- 3) informacje o ratingu przyznany emitentowi lub emitowanym przez niego papierom wartościowym ze wskazaniem:
  - a) nazwy wyspecjalizowanej instytucji, która przeprowadziła rating, oraz oceny, która została przyznana,
  - b) daty przyznania oceny;
- 4) informacje na temat czynników powodujących ryzyko dla nabywcy papierów wartościowych, a w szczególności czynników związanych z sytuacją finansową emitenta i jego grupy kapitałowej, z jego otoczeniem oraz innych czynników istotnych dla oceny emisji papierów wartościowych i związanego z nią ryzyka;
- 5) cele emisji, których realizacji mają służyć wpływy uzyskane z emisji, wraz z określeniem planowanej wielkości wpływów, określeniem, jaka część tych wpływów będzie przeznaczona na każdy z wymienionych celów, oraz wskazanie, czy cele emisji mogą ulec zmianie.

§6. W przypadku oferowania innych niż akcje i kwity depozytowe papierów wartościowych w trybie oferty publicznej w rozdziale "Podsumowanie i czynniki ryzyka" zamieszcza się dodatkowo:

- 1) wskazanie prawa, które stosuje się do realizacji zobowiązań z papierów wartościowych oraz do ustanowionych zabezpieczeń;
- 2) inne informacje związane z emisją papierów wartościowych lub realizowaniem przez emitenta zobowiązań z tych papierów wartościowych, które zdaniem emitenta powinny zostać wskazane w tym rozdziale;
- 3) zobowiązania emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy papierów wartościowych, które związane są z emisją papierów wartościowych, w szczególności z kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej, jeżeli są ustanowione;
- 4) informacje o miejscu udostępnienia sprawozdań finansowych lub skonsolidowanych sprawozdań finansowych emitenta, umów dotyczących emisji oraz innych opisanych, lecz niezamieszczonych w memorandum informacji i danych istotnych dla realizacji uprawnień posiadaczy papierów wartościowych.

§7. W rozdziale "Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w memorandum" zamieszcza się dane osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w memorandum oraz ich własnoręcznie podpisane oświadczenia o odpowiedzialności, z przedstawieniem:

- 1) w przypadku emitenta:
  - a) nazwy (firmy), siedziby i adresu emitenta, wraz z numerami telekomunikacyjnymi (telefon, telefaks, adres poczty elektronicznej i głównej strony internetowej),
  - b) imion i nazwisk, adresów i funkcji osób fizycznych, działających w imieniu emitenta,
  - c) własnoręcznie podpisanego oświadczenia o odpowiedzialności osób wymienionych w lit. b, stwierdzającego, że informacje zawarte w memorandum są prawdziwe, rzetelne i nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w memorandum jest wymagane przepisami prawa, a także że, zgodnie z najlepszą wiedzą tych osób, nie istnieją, poza ujawnionymi w memorandum, istotne zobowiązania emitenta ani okoliczności, które mogłyby wywrzeć znaczący wpływ na sytuację prawną, majątkową i finansową emitenta oraz osiągnięte przez niego wyniki finansowe;
- 2) w przypadku wprowadzającego:
  - a) nazwy (firmy) lub imienia i nazwiska, siedziby i adresu (miejsca zamieszkania) wprowadzającego, wraz z numerami telekomunikacyjnymi (telefon, telefaks, adres poczty elektronicznej i głównej strony internetowej),
  - b) imion i nazwisk, adresów i funkcji osób fizycznych, działających w imieniu wprowadzającego,
  - c) opisu powiązań wprowadzającego oraz osób fizycznych działających w jego imieniu z emitentem i podmiotem dominującym,
  - d) własnoręcznie podpisanego oświadczenia o odpowiedzialności osób wymienionych w lit. b, stwierdzającego, że informacje zawarte w memorandum są prawdziwe, rzetelne i nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w memorandum jest wymagane przepisami prawa, a także że, zgodnie z najlepszą wiedzą tych osób, nie istnieją, poza ujawnionymi w memorandum, istotne zobowiązania emitenta ani okoliczności, które mogłyby wywrzeć znaczący wpływ na sytuację prawną, majątkową i finansową emitenta oraz osiągnięte przez niego wyniki finansowe;
- 3) w przypadku podmiotów sporządzających memorandum, dla każdego sporządzającego oddzielnie:
  - a) nazwy (firmy) lub imienia i nazwiska oraz siedziby (miejsca zamieszkania) i adresu sporządzającego prospekt, wraz z numerami telekomunikacyjnymi (telefon, telefaks, adres poczty elektronicznej i głównej strony internetowej),
  - b) imion i nazwisk, adresów i funkcji osób fizycznych, działających w imieniu sporządzającego memorandum, przy czym ograniczenie odpowiedzialności tych osób do poszczególnych części memorandum jest dopuszczalne wyłącznie, gdy za każdą część memorandum odpowiada wyraźnie wskazana osoba,
  - c) opisu powiązań sporządzającego memorandum oraz osób fizycznych działających w imieniu sporządzającego memorandum z emitentem, jego podmiotem dominującym lub wprowadzającym,
  - d) własnoręcznie podpisanego oświadczenia o odpowiedzialności osób wymienionych w lit. b, stwierdzającego, że memorandum został sporządzony z zachowaniem należytej staranności zawodowej oraz że informacje zawarte w częściach memorandum, za których sporządzenie odpowiedzialny jest podmiot sporządzający memorandum, są prawdziwe i rzetelne i nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w memorandum jest wymagane przepisami prawa;
- 4) w przypadku oferującego papiery wartościowe objęte memorandum:
  - a) nazwy (firmy), siedziby oraz adresu oferującego, wraz z numerami telekomunikacyjnymi (telefon, telefaks, adres poczty elektronicznej i głównej strony internetowej),
  - b) imion i nazwisk, adresów i funkcji osób fizycznych działających w imieniu oferującego,
  - c) opisu powiązań oferującego oraz osób fizycznych działających w imieniu oferującego z emitentem, jego podmiotem dominującym lub wprowadzającym,

- d) własnoręcznie podpisanego oświadczenia o odpowiedzialności osób wymienionych w lit. b, stwierdzającego, że oferujący dołożył należytej zawodowej staranności przy przygotowaniu i przeprowadzeniu oferty publicznej papierów wartościowych.

§8.14 w rozdziale "Dane o emisji" zamieszcza się co najmniej:

- 1) szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości emitowanych papierów wartościowych, z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z papierów wartościowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych;
- 2) łączne określenie kosztów, jakie zostały zaliczone do szacunkowych kosztów emisji;
- 3) określenie podstawy prawnej emisji papierów wartościowych poprzez ofertę publiczną, ze wskazaniem:
  - a) organu lub osób uprawnionych do podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych poprzez ofertę publiczną,
  - b) daty i formy podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych poprzez ofertę publiczną, z przytoczeniem jej treści lub treści co najmniej tego fragmentu, który odnosi się do emisji poprzez ofertę publiczną;
- 4) wskazanie, czy ma zastosowanie prawo pierwszeństwa do objęcia akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy, określenie przyczyn wyłączeń lub ograniczeń tego prawa;
- 5) oznaczenie dat, od których oferowane akcje mają uczestniczyć w dywidendzie;
- 6) wskazanie praw z oferowanych papierów wartościowych, sposobu realizacji praw z papierów wartościowych, w tym wypłaty świadczeń pieniężnych przez emitenta, oraz podmiotów uczestniczących w realizacji praw z papierów wartościowych oraz zakresu ich odpowiedzialności wobec nabywców oraz emitenta;
- 7) określenie podstawowych zasad polityki emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości;
- 8) informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem wprowadzanymi do publicznego obrotu papierami wartościowymi, w tym wskazanie płatnika podatku;
- 9) wskazanie stron umów o subemisję usługową lub inwestycyjną oraz istotnych postanowień tych umów;
- 10) określenie zasad dystrybucji oferowanych papierów wartościowych, w tym co najmniej wskazanie:
  - a) osób, do których kierowana jest oferta,
  - b) terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji lub sprzedaży,
  - c) zasad, miejsc i terminów składania zapisów oraz terminu związania zapisem,
  - d) zasad, miejsc i terminów dokonywania wpłat oraz skutków prawnych niedokonania wpłaty w oznaczonym terminie lub wniesienia wpłaty niepełnej,
  - e) terminów i szczegółowych zasad przydziału,
  - f) zasad oraz terminów rozliczenia wpłat i zwrotu nadpłaconych kwot,
  - g) przypadków, w których oferta może nie dojść do skutku lub emitent może odstąpić od jej przeprowadzenia,
  - h) sposobu i formy ogłoszenia o dojściu lub niedojściu oferty do skutku oraz sposobu i terminu zwrotu wpłaconych kwot,
  - i) sposobu i formy ogłoszenia o odstąpieniu od przeprowadzenia oferty lub jej odwołaniu;

§9.14 w przypadku oferowania innych niż akcje i kwity depozytowe papierów wartościowych w trybie publicznej oferty w rozdziale "Dane o emisji" zamieszcza się co najmniej:

- 1) szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości emitowanych papierów wartościowych, z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z papierów wartościowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych;
- 2) określenie podstawy prawnej emisji papierów wartościowych poprzez ofertę publiczną, ze wskazaniem:
  - a) organu lub osób uprawnionych do podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych poprzez ofertę publiczną,
  - b) daty i formy podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych poprzez ofertę publiczną, z przytoczeniem jej treści lub treści co najmniej tego fragmentu, który odnosi się do emisji poprzez ofertę publiczną;
- 3) wskazanie wszelkich praw i obowiązków z oferowanych papierów wartościowych, zasad i sposobu realizacji praw z papierów wartościowych, w tym wypłaty świadczeń pieniężnych przez emitenta, oraz podmiotów uczestniczących w realizacji praw z papierów wartościowych oraz zakresu ich odpowiedzialności wobec nabywców oraz emitenta;
- 4) wskazanie i opis charakteru prawnego zabezpieczeń, jak również treści zobowiązań podmiotu udzielającego zabezpieczenia, jeżeli papiery wartościowe są zabezpieczone;
- 5) określenie innych praw wynikających z emitowanych papierów wartościowych;
- 6) informacje o banku reprezentancie ustanowionym w związku z emisją obligacji, zawierające:

- a) nazwę (firmę) banku, jego siedzibę, adres i numery telekomunikacyjne, określenie sądu rejestrowego i numerów rejestru,
- b) wskazanie istotnych postanowień umowy z bankiem reprezentantem,
- c) wskazanie obowiązków emitenta wobec banku reprezentanta,
- d) wskazanie obowiązków banku reprezentanta wobec obligatariuszy, ze szczególnym uwzględnieniem działań podejmowanych przez ten bank, w przypadku stwierdzenia naruszenia przez emitenta obowiązków wynikających z warunków emisji, a także w razie stwierdzenia, że sytuacja finansowa emitenta stwarza zagrożenie dla zdolności wykonywania przez niego obowiązków wobec obligatariuszy,
- 7) szczegółowe informacje o pierwszeństwie w spłacie zobowiązań wynikających z papierów wartościowych przed innymi zobowiązaniami emitenta;
- 8) informacje o warunkach i sytuacjach, w których emitent ma prawo albo jest zobowiązany do wcześniejszego wykupu papierów wartościowych, jak również informacje o sytuacjach i warunkach, po spełnieniu których posiadacz papieru wartościowego uzyska prawo do wcześniejszego wezwania emitenta do wykupu papieru wartościowego;
- 9) wskazanie źródeł pochodzenia środków na spłatę zobowiązań wynikających z emitowanych papierów wartościowych;
- 10) w przypadku gdy próg dojścia emisji do skutku jest określony - wskazanie tego progu;
- 11) w przypadku emisji obligacji przychodowych, zamieszcza się dodatkowo:
  - a) szczegółowy opis przedsięwzięcia, do którego przychodów lub majątku służy obligatariuszom prawo zaspokojenia z pierwszeństwem przed innymi wierzycielami,
  - b) wskazanie, czy emitent ograniczył odpowiedzialność za zobowiązania wynikające z obligacji do przychodów lub majątku określonego przedsięwzięcia,
  - c) wskazanie banku prowadzącego rachunek bankowy, na który będą wpływać przychody z przedsięwzięcia, i wskazanie numeru tego rachunku oraz zasad dokonywania z niego wypłat,
  - d) szczegółowy opis zasad obliczania przychodów przedsięwzięcia, wraz ze wskazaniem, do jakiej części przychodów oraz odpowiednio majątku przysługuje obligatariuszom prawo pierwszeństwa w zaspokajaniu swoich roszczeń;
- 12) w przypadku emisji obligacji, z których zobowiązania mają zostać spłacone ze środków uzyskanych ze spłaty określonych wierzytelności lub z innych środków uzyskanych w celu spłaty tych obligacji, zamieszcza się dodatkowo informacje:
  - a) o łącznej wartości wierzytelności, ich charakterze, ustanowionych na nich zabezpieczeniach, szacunkowym oprocentowaniu oraz o ogólnej ocenie wypłacalności dłużników z tytułu tych wierzytelności,
  - b) o prawach emitenta w stosunku do wierzytelności,
  - c) na temat zasad dochodzenia roszczeń z tytułu tych wierzytelności;
- 13) na temat kosztów emisji i przeprowadzenia publicznej oferty papierów wartościowych oraz kosztów związanych z ubieganiem się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym.
- 14) informacja o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem dopuszczonymi do obrotu na rynku regulowanym papierami wartościowymi, w tym wskazanie płatnika podatku;
- 15) wskazanie stron umów o subemisję usługową lub inwestycyjną oraz istotnych postanowień tych umów, z przedstawieniem informacji według wzoru zawartego w załączniku nr 5 do rozporządzenia, w przypadku gdy emitent zawarł takie umowy;
- 16) określenie zasad dystrybucji oferowanych papierów wartościowych, w tym co najmniej wskazanie:
  - a) osób, do których kierowana jest oferta,
  - b) terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji lub sprzedaży,
  - c) zasad, miejsc i terminów składania zapisów oraz terminu związania zapisem,
  - d) zasad, miejsc i terminów dokonywania wpłat oraz skutków prawnych niedokonania wpłaty w oznaczonym terminie lub wniesienia wpłaty niepełnej,
  - e) terminów i szczegółowych zasad przydziału,
  - f) zasad oraz terminów rozliczenia wpłat i zwrotu nadpłaconych kwot,
  - g) przypadków, w których oferta może nie dojść do skutku lub emitent może odstąpić od jej przeprowadzenia,
  - h) sposobu i formy ogłoszenia o dojściu lub niedojściu oferty do skutku oraz sposobu i terminu zwrotu wpłaconych kwot,
  - i) sposobu i formy ogłoszenia o odstąpieniu od przeprowadzenia oferty lub jej odwołaniu;

§90. W przypadku emitentów oferujących akcje (kwity depozytowe) w trybie publicznej oferty w rozdziale "Dane o emitencie i jego działalności" zamieszcza się co najmniej:

- 1) nazwę (firmę), formę prawną, kraj siedziby, siedzibę i adres emitenta wraz z numerami telekomunikacyjnymi (telefon, telefaks, adres głównej strony internetowej), identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numerem według właściwej identyfikacji podatkowej;
- 2) wskazanie czasu trwania emitenta, jeżeli jest oznaczony;
- 3) wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony emitent;
- 4) wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru, a w przypadku gdy emitent jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskania zezwolenia - przedmiot i numer zezwolenia, ze wskazaniem organu, który je wydał;
- 5) określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych emitenta oraz zasad ich tworzenia;
- 6) informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego;
- 7) informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji, ze wskazaniem wartości warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw obligatariuszy do nabycia tych akcji;
- 8) wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które - na podstawie statutu przewidującego upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego - może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które w dacie aktualizacji prospektu może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie;
- 9) wskazanie, na jakich rynkach papierów wartościowych są lub były notowane papiery wartościowe emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe;
- 10) wybrane dane finansowe lub skonsolidowane dane finansowe, dotyczące emitenta lub jego grupy kapitałowej, przy uwzględnieniu specyfiki ich działalności za okres, za który zostało sporządzone zbadane przez podmiot uprawniony do badania zamieszczone w prospekcie sprawozdanie finansowe lub skonsolidowane sprawozdanie finansowe, oraz dane porównywalne, obejmujące co najmniej:
  - a) przychody ze sprzedaży,
  - b) zysk (stratę) na działalności operacyjnej,
  - c) zysk (stratę) brutto,
  - d) zysk (stratę) netto,
  - e) aktywa razem,
  - f) zobowiązania i rezerwy na zobowiązania,
  - g) zobowiązania długoterminowe,
  - h) zobowiązania krótkoterminowe,
  - i) kapitał własny (aktywa netto),
  - j) kapitał zakładowy;
- 11) podstawowe informacje na temat powiązań organizacyjnych lub kapitałowych emitenta, mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów;
- 12) informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo, jeżeli jest to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla grupy kapitałowej i emitenta, w podziale na segmenty działalności;
- 13) informacje o wartości sprzedaży, z podziałem na rodzaje działalności gospodarczej i strukturę geograficzną rynków zbytu za okres ostatnich 3 lat obrotowych;
- 14) opis znaczących i istotnych umów, których stroną jest emitent;
- 15) informacje o najistotniejszych posiadanych koncesjach lub zezwoleniach na prowadzenie działalności gospodarczej oraz pozwoleniach na korzystanie ze środowiska naturalnego;
- 16) informacje o najistotniejszych posiadanych patentach, licencjach i znakach towarowych, z opisem ich roli w prowadzonej przez emitenta działalności gospodarczej;
- 17) informacje o prowadzonych pracach badawczo-rozwojowych oraz wdrożeniowych w okresie ostatnich 3 lat i dokonaniach w tym zakresie, z wyszczególnieniem nowych produktów, rozwiązań technicznych, patentów, oraz ze wskazaniem wysokości nakładów poniesionych na te cele, o ile były one istotne dla działalności gospodarczej emitenta;
- 18) opis głównych posiadanych przez emitenta nieruchomości;
- 19) opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, dokonanych przez emitenta, ze wskazaniem nakładów na inwestycje w okresie 3 ostatnich lat obrotowych, dla każdego roku obrotowego osobno, oraz za okres bieżącego roku obrotowego;
- 20) informacje o wszczętych wobec emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym, ugodowym, arbitrażowym, egzekucyjnym lub likwidacyjnym - jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności emitenta;

- 21) przedstawienie strategii rozwoju i zamierzeń inwestycyjnych emitenta i jego grupy kapitałowej na najbliższe lata oraz ocenę możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.

§91.1. W przypadku emitentów oferujących inne niż akcje i kwity depozytowe papiery wartościowe w trybie oferty publicznej w rozdziale "Dane o emitencie i jego działalności" zamieszcza się co najmniej:

- 1) informacje, o których mowa w § 90 pkt 1-11 i 20;
- 2) podstawowe informacje o działalności emitenta i jego grupy kapitałowej, ze wskazaniem w szczególności produktów, rynków zbytu, posiadanych istotnych zezwoleń i koncesji;
- 3) inne informacje dotyczące prowadzonej przez emitenta działalności gospodarczej, istotne dla oceny możliwości realizowania przez emitenta jego zobowiązań z emitowanych obligacji.

§92. W przypadku emisji obligacji, z których zobowiązania mają zostać spłacone ze środków uzyskanych ze spłaty określonych wierzytelności lub z innych środków uzyskanych w celu spłaty tych obligacji, w rozdziale "Dane o emitencie i jego działalności" zamieszcza się wyłącznie:

- 1) informacje o umowach, na podstawie których emitent pobierał będzie świadczenia z wierzytelności, stanowiących podstawę uzyskania środków na spłatę obligacji;
- 2) informacje o zasadach i terminach pobierania świadczeń wynikających z wierzytelności stanowiących podstawę uzyskania środków na spłatę obligacji oraz innych zasadach administrowania wierzytelnościami emitenta;
- 3) informacje o umowach zawartych przez emitenta celem zapewnienia realizacji wypłat świadczeń z tytułu obligacji na rzecz obligatariuszy;
- 4) wskazanie podmiotu, któremu przysługiwały wierzytelności stanowiące podstawę uzyskania środków na spłatę obligacji przed ich przyporządkowaniem emitentowi (inicjator), oraz sposobu nabycia przez niego wierzytelności, wraz z podaniem podstawowych informacji o działalności inicjatora i jego grupy kapitałowej.

§93. W przypadku gdy emitentem jest jednostka władz regionalnych lub lokalnych państwa członkowskiego, w tym jednostka samorządu terytorialnego, w memorandum, w rozdziale "Dane o emitencie i jego działalności" zamieszcza się co najmniej:

- 1) nazwę jednostki, z określeniem jej typu, w szczególności: miasto, miasto-gmina, gmina, powiat, województwo, siedzibę i adres jej urzędu, wraz z numerami telekomunikacyjnymi (telefon, telefaks, adresy strony internetowej i poczty elektronicznej) oraz identyfikatorem według klasyfikacji urzędu statystycznego i numerem identyfikacji podatkowej, jeżeli jednostka je posiada;
- 2) nazwę państwa, w którym położona jest jednostka;
- 3) dane o powierzchni i położeniu jednostki oraz podstawowe dane demograficzne;
- 4) informacje o aktywności gospodarczej na terytorium jednostki, w tym:
  - a) wskazanie największych, a także innych istotnych dla rozwoju działalności gospodarczej na terytorium jednostki przedsiębiorców,
  - b) podanie liczby mieszkańców jednostki czynnych zawodowo oraz liczby bezrobotnych, z podaniem średniej stopy bezrobocia - co najmniej w ostatnim roku budżetowym,
  - c) charakterystykę polityki inwestycji gospodarczych na terytorium jednostki;
- 5) określenie wydatków ogółem na realizację poszczególnych zadań, realizowanych przez jednostkę;
- 6) określenie dochodów ogółem budżetu jednostki poprzez:
  - a) wskazanie głównych źródeł dochodów, z przeliczeniem na jednego mieszkańca,
  - b) określenie zasad polityki podatkowej jednostki;
- 7) informacje o istotnych zaciągniętych przez emitenta zobowiązaniach z tytułu wyemitowanych obligacji, zawartych umów kredytu, pożyczki, poręczenia lub gwarancji, ze wskazaniem ustanowionych zabezpieczeń z tytułu tych zobowiązań.

§94.1. W przypadku emisji obligacji przychodowych, gdy emitentem jest jednostka samorządu terytorialnego, nie zamieszcza się informacji określonych w § 93 pkt 5 i 6.

2. W przypadku emisji obligacji przychodowych, zamieszcza się dodatkowo informacje na temat organizacji i administrowania przedsięwzięciem lub majątkiem przedsięwzięcia oraz informacje o planowanych przychodach i kosztach przedsięwzięcia w okresie zapadalności obligacji.

§95. W rozdziale "Dane o osobach zarządzających i osobach nadzorujących oraz strukturze własności" zamieszcza się co najmniej:

- 1) w odniesieniu do osób zarządzających i osób nadzorujących przedsiębiorstwo emitenta,

- a) imię, nazwisko, adres, wiek, numer PESEL - w przypadku obywateli polskich, lub inny właściwy numer identyfikacyjny, zajmowane stanowisko oraz termin upływu kadencji, na jaką zostali powołani;
- b) posiadane wykształcenie, kwalifikacje i zajmowane stanowisko;
- c) wskazanie, czy osoby te pełniły w przeszłości funkcje osób nadzorujących lub zarządzających w podmiotach, które w okresie kadencji tych osób znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji.
- d) informacje o wpisie odnośnie do osoby zarządzającej lub nadzorującej, zamieszczonym w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych prowadzonym na podstawie ustawy o KRS,
- e) wskazanie, czy osoby te pełniły w przeszłości funkcje osób nadzorujących lub zarządzających w podmiotach, które w okresie kadencji tych osób znalazły się w stanie upadłości,
- f) informacje o pozbawieniu osób zarządzających lub nadzorujących przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz o skazaniu prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 585, 587 i 590-591 Kodeksu spółek handlowych;
- 2) w przypadku spółek kapitałowych - dane o strukturze akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5 % głosów na walnym zgromadzeniu, z uwzględnieniem podmiotów, o których mowa w art. 66 ust. 1 pkt 5 ustawy;
- 3) wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych lub należnych osobom, o których mowa w pkt 1, odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących, za ostatni zakończony rok obrotowy;
- 4) wartość wszystkich niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczenia lub innych umów, na podstawie których istnieje zobowiązanie do świadczeń na rzecz emitenta, oddzielnie dla każdej z osób, o których mowa w pkt 1;
- 5) określenie łącznej liczby, wartości nominalnej oraz procentowego udziału w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu, wszystkich akcji (udziałów) emitenta lub uprawnień do nich (opcji) oraz akcji i udziałów w jednostkach jego grupy kapitałowej, będących w posiadaniu osób, o których mowa w pkt 1.

§96. W przypadku jednostek władz regionalnych lub lokalnych państwa członkowskiego, w tym jednostek samorządu terytorialnego w odniesieniu do osób zarządzających - członków zarządu i osób nadzorujących - przewodniczącego rady i przewodniczącego komisji rewizyjnej, zamieszcza się informacje, o których mowa w § 90 pkt 1.

§97. W rozdziale „Sprawozdania finansowe” zamieszcza się informacje w formie i zakresie, o którym mowa w § 47 i 48.

§98. W rozdziale "Informacje dodatkowe" zamieszcza się co najmniej:

- 1) wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji finansowej i majątkowej emitenta i jego grupy kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych, o których mowa w § 97;
- 2) inne niż określone w § 84-97 dane, mające według emitenta znaczenie dla wprowadzenia papierów wartościowych do publicznego obrotu.

§99. W rozdziale "Załączniki" zamieszcza się:

- 1) odpis z właściwego dla emitenta rejestru;
- 2) opinię regionalnej izby obrachunkowej odnośnie do możliwości wykupu dłużnych papierów wartościowych - w przypadku gdy emitentem jest jednostka samorządu terytorialnego;
- 3) uchwałę właściwego organu stanowiącego emitenta o emisji papierów wartościowych poprzez publiczną emisję;
- 4) ujednolicony aktualny tekst statutu emitenta oraz treść podjętych uchwał walnego zgromadzenia w sprawie zmian statutu spółki niezarejestrowanych przez sąd, z wyjątkiem statutów jednostek samorządu terytorialnego, które powinny być zamieszczone na stronach internetowych tych jednostek;
- 5) inne dokumenty mające znaczenie dla oceny emitenta, jego grupy kapitałowej lub wprowadzenia papierów wartościowych do publicznego obrotu;
- 6) definicje i objaśnienia skrótów.

§100. W informacjach objętych wnioskiem o niepublikowanie zamieszcza się:

- 1) informacje, których ujawnienie wymagane jest przepisami § 84-99 i 101-104, i które zostały objęte tym wnioskiem;
- 2) dane osobowe osób fizycznych wymienionych w treści memorandum;

- 3) informacje o toczących się lub zakończonych w okresie ostatnich 5 lat postępowaniach cywilnych, karnych, administracyjnych i karno-skarbowych dotyczących osób:
- a) zarządzających emitenta lub podmiotu dominującego,
  - b) nadzorujących emitenta lub podmiotu dominującego,
  - c) fizycznych posiadających ponad 5 % głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy emitenta lub podmiotu dominującego
- jeżeli wynik tych postępowania ma lub może mieć znaczenie dla działalności emitenta.

2. Fakt objęcia informacji, o których mowa w ust. 1, wnioskiem o niepublikowanie należy wskazać w tych miejscach memorandum składanego do Komisji, w których powinna zostać zamieszczona informacja objęta takim wnioskiem.

3. W przypadku niewyrażenia przez Komisję zgody na zwolnienie emitenta z obowiązku zamieszczenia w memorandum informacji, o których mowa w ust. 1, informacje te należy zamieścić w tych miejscach memorandum udostępnianego do publicznej wiadomości, w których powinny zostać zamieszczone zgodnie z przepisami § 84-97, 99 i 101-104 lub w rozdziale "Informacje dodatkowe".

§ 101. W przypadku nowej emisji papierów wartościowych w trybie oferty publicznej, dokonywanej przez podmiot, który wypełnia obowiązki informacyjne, o których mowa w art. 35 ust. 1 ustawy, w memorandum, z zastrzeżeniem ust. 2, zamieszcza się informacje określone w § 84, 85, 86, 88, 89, 97, 98, 99, 100.

2. Wymogi, o których mowa w § 97, uznaje się za spełnione przez wskazanie dnia bilansowego, zbadanego przez podmiot uprawniony do badania, sprawozdania finansowego zawartego w ostatnim udostępnionym do publicznej wiadomości raporcie rocznym lub zbadanego przez podmiot uprawniony do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawartego w ostatnim udostępnionym do publicznej wiadomości skonsolidowanym raporcie rocznym, albo przez wskazanie dnia bilansowego, poddanego przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania, sprawozdania finansowego zawartego w ostatnim udostępnionym do publicznej wiadomości raporcie półrocznym lub poddanego przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawartego w ostatnim udostępnionym do publicznej wiadomości skonsolidowanym raporcie półrocznym, z zachowaniem terminów, o których mowa w § 47, oraz przez podanie daty i miejsc udostępnienia do publicznej wiadomości tego raportu, a także pod warunkiem udostępnienia tego raportu na stronie internetowej emitenta oraz w siedzibach emitenta i oferującego.

§ 102. W przypadku udzielenia zabezpieczenia, jeżeli podmiot udzielający zabezpieczenia obejmuje zabezpieczeniem co najmniej 20 % wartości nominalnej emisji papierów wartościowych, memorandum dodatkowo powinien zawierać informacje odpowiednio o podmiocie udzielającym zabezpieczenia w zakresie wskazanym w § 85 pkt 1, 3, 4, § 86 pkt 2, 4, § 90 pkt 5, 10, 11, § 91 pkt 2, 3, § 93, § 95, 96, 97, i § 98, 99, 100. W takim przypadku prospekt powinien zawierać również wskazanie podmiotu innego niż podmioty włączone w obsługę emisji, posiadającego ekonomiczny interes w pozyskaniu przez emitenta środków w drodze emisji obligacji zabezpieczonych.

§ 103. W przypadku gdy podmiot udzielający zabezpieczenia ma siedzibę poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe lub skonsolidowane sprawozdanie finansowe i porównywalne skonsolidowane dane finansowe, ujawniane zgodnie z § 47, powinny zostać sporządzone zgodnie z przepisami właściwymi dla kraju pochodzenia takiego podmiotu albo zgodnie z MSR lub US GAAP.

§ 104. Obowiązek określony w § 102 nie ma zastosowania w przypadku, gdy podmiotem udzielającym zabezpieczenia jest Skarb Państwa, państwo członkowskie, jednostki władz regionalnych lub lokalnych państwa członkowskiego, w tym jednostki samorządu terytorialnego.

## **Rozdział VIII**

**Memorandum informacyjne wymagane w przypadku oferty publicznej lub ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym niezamiennych udziałów w kapitale, których głównym celem jest zapewnienie ich posiadaczowi prawa do użytkowania mieszkania lub innej formy nieruchomości lub jej części, w przypadku gdy takie udziały nie mogą być sprzedane bez rezygnacji z tego prawa.**

§ 105. W przypadku oferty publicznej lub ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym niezamiennych udziałów w kapitale, których głównym celem jest zapewnienie ich posiadaczowi prawa do użytkowania mieszkania lub innej formy nieruchomości lub jej części, w przypadku gdy takie udziały nie mogą

być sprzedane bez rezygnacji z tego prawa, stosuje się odpowiednio przepisy § 54 – 60 i § 62 - 65 z uwzględnieniem specyfiki emitenta, prowadzonej przez niego działalności, charakteru papierów wartościowych emitowanych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym.

**§ 106.** W rozdziale „Sprawozdania finansowe” zamieszcza się informacje w formie i zakresie, o którym mowa w § 47 i 48.

## **Rozdział IX**

**Memorandum informacyjne wymagane w przypadku proponowania nabycia lub wydawania:**

- akcji bezpłatnie akcjonariuszom (z zysku lub ze środków spółki), albo jako wypłata dywidendy z akcji, jeżeli akcje wydawane są tego samego rodzaju, co akcje, z których wypłacana jest dywidenda, albo
- papierów wartościowych emitenta, którego papiery wartościowe są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, przez emitenta lub przez jednostkę powiązaną z emitentem, osobom zarządzającym lub pracownikom emitenta lub tej jednostki powiązanej

**§ 107.** Memorandum informacyjne składa się z następujących części:

- 1) wstępu
- 2) rozdziału "Dane o emitencie",
- 3) rozdziału "Dane o emisji".

**§ 108.** We wstępie zamieszcza się co najmniej:

- 1) tytuł "Memorandum informacyjne", ze wskazaniem rodzaju papierów wartościowych objętych memorandum informacyjnym,
- 2) nazwę (firmę) i siedzibę emitenta,
- 3) liczbę, rodzaj, jednostkową wartość nominalną i oznaczenie emisji oferowanych papierów wartościowych,
- 4) wskazanie przepisu ustawy o ofercie, zgodnie z którym oferta publiczna może być prowadzona na podstawie memorandum informacyjnego,
- 5) wskazanie nazwy (firmy) i siedziby oferującego oraz subemitentów,
- 6) datę i miejsce sporządzenia memorandum informacyjnego, z oznaczeniem daty ważności memorandum informacyjnego oraz daty, do której informacje aktualizujące memorandum informacyjne zostały uwzględnione w jego treści,
- 7) określenie form, miejsc i terminów, w których memorandum informacyjne będzie udostępnione osobom, do których kierowana jest oferta publiczna papierów wartościowych,
- 8) wskazanie trybu, w jakim informacje o zmianie danych zawartych w memorandum informacyjnym, w okresie jego ważności, będą udostępniane osobom, do których kierowana jest oferta publiczna papierów wartościowych,

**§ 109.** W rozdziale "Dane o emitencie" zamieszcza się co najmniej:

- 1) nazwę (firmę), formę prawną, kraj siedziby, siedzibę i adres emitenta, wraz z numerami telekomunikacyjnymi, adresem głównej strony internetowej, identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej i numerem według właściwej identyfikacji podatkowej,
- 2) wskazanie miejsca i sposobu udostępnienia innych informacji o emitencie oraz dokumentów korporacyjnych emitenta, takich jak:
  - a) odpis z właściwego dla emitenta rejestru,
  - b) uchwała właściwego organu stanowiącego emitenta o emisji papierów wartościowych w drodze oferty publicznej,
  - c) ujednolicony, aktualny tekst statutu emitenta,
  - d) regulamin lub inny dokument określający zasady realizacji programu motywacyjnego, wraz z załącznikami, oraz listą osób uprawnionych,
  - e) opinia zarządu emitenta uzasadniająca wyłączenie albo ograniczenie prawa poboru, o której mowa w art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych,

f) opinia rady nadzorczej dotycząca umowy z subemitentem, o której mowa w art. 433 § 5 Kodeksu spółek handlowych.

**§ 110. 1.** W rozdziale "Dane o emisji", z zastrzeżeniem ust. 2, zamieszcza się co najmniej:

1) szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości emitowanych papierów wartościowych, z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z papierów wartościowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych, według załącznika nr ??? do rozporządzenia,  
2) wskazanie ceny emisyjnej (sprzedaży) oferowanych papierów wartościowych albo opis podstawowych czynników mających wpływ na cenę emisyjną (sprzedaży) oferowanych papierów wartościowych oraz zasady ustalenia tej ceny,

3) określenie podstawy prawnej emisji papierów wartościowych w drodze oferty publicznej, ze wskazaniem: organu lub osób uprawnionych do podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych w drodze oferty publicznej, oraz daty i formy podjęcia tej decyzji,

4) wskazanie, czy ma zastosowanie prawo pierwszeństwa do objęcia akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy, określenie przyczyn wyłączeń lub ograniczeń tego prawa oraz wskazanie osób, na których korzyść wyłączenie lub ograniczenie zostało ustanowione,

5) oznaczenie dat, od których oferowane akcje mają uczestniczyć w dywidendzie,

6) w przypadku programu motywacyjnego - wskazanie kryteriów i warunków, jakie muszą spełniać osoby uprawnione, oraz podstawowych warunków umowy, na podstawie której udostępniane są oferowane papiery wartościowe,

7) wskazanie praw z oferowanych papierów wartościowych, przewidzianych świadczeń dodatkowych na rzecz emitenta ciążących na nabywcę, a także przewidzianych w statucie lub przepisach prawa obowiązkach uzyskania przez nabywcę lub zbywcę odpowiednich zezwoleń lub obowiązku dokonania określonych zawiadomień,

8) wskazanie stron umów o subemisję usługową lub inwestycyjną oraz istotnych postanowień tych umów, z przedstawieniem informacji według wzoru zawartego w załączniku nr ??? do rozporządzenia w przypadku gdy emitent zawarł takie umowy,

9) określenie zasad dystrybucji oferowanych papierów wartościowych, w tym co najmniej wskazanie:

a) osób, do których kierowana jest oferta,

b) terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji lub sprzedaży,

c) zasad, miejsc i terminów składania zapisów oraz terminu związania zapisem,

d) zasad, miejsc i terminów dokonywania wpłat oraz skutków prawnych niedokonania wpłaty w oznaczonym terminie lub wniesienia wpłaty niepełnej,

e) terminów i szczegółowych zasad przydziału,

f) zasad oraz terminów rozliczenia wpłat i zwrotu nadpłaconych kwot,

g) przypadków, w których oferta może nie dojść do skutku lub emitent może odstąpić od jej przeprowadzenia,

h) sposobu i formy ogłoszenia o dojściu lub niedojściu oferty do skutku oraz sposobu i terminu zwrotu wpłaconych kwot,

i) sposobu i formy ogłoszenia o odstąpieniu od przeprowadzenia oferty lub jej odwołaniu,

10) informację, czy emitent nie będzie udzielał pożyczek, zabezpieczeń, zaliczkowych wypłat, jak również w innej formie, bezpośrednio lub pośrednio, będzie finansował nabycie lub objęcie emitowanych przez siebie akcji.

2. W przypadku gdy memorandum informacyjne zawiera jednocześnie różnego rodzaju oferty, informacje, o których mowa w ust. 1, należy przedstawić oddzielnie dla każdego rodzaju oferty, chyba że charakter ofert powoduje konieczność przedstawienia tych informacji łącznie.

## **Rozdział X**

**Memorandum informacyjne wymagane w przypadku proponowania nabycia, wydawania lub ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym:**

- akcji spółki, której inne akcje tego samego rodzaju są dopuszczone do obrotu na tym samym rynku regulowanym, których proponowanie nabycia lub wydanie następuje (nastąpiło) bezpłatnie akcjonariuszom (z zysku lub ze środków spółki), albo jako wypłata dywidendy z akcji, jeżeli akcje wydawane są tego samego rodzaju, co akcje, z których wypłacana jest dywidenda, albo
- papierów wartościowych emitenta, którego papiery wartościowe są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, których proponowanie nabycia lub wydanie dokonywane jest (było) przez emitenta lub przez jednostkę powiązaną z emitentem, osobom zarządzającym lub pracownikom emitenta lub tej jednostki powiązanej

**§ 111.** Memorandum informacyjne składa się z następujących części:

- 1) wstępu
- 2) rozdziału "Dane o emitencie",
- 3) rozdziału "Dane o emisji".

**§ 112.** 1. We wstępie zamieszcza się, z zastrzeżeniem ust. 2, co najmniej:

- 1) tytuł "Memorandum informacyjne", ze wskazaniem rodzaju papierów wartościowych objętych memorandum informacyjnym,
  - 2) nazwę (firmę) i siedzibę emitenta,
  - 3) liczbę, rodzaj, jednostkową wartość nominalną i oznaczenie emisji oferowanych papierów wartościowych,
  - 4) liczbę, rodzaj, jednostkową wartość nominalną i oznaczenie emisji papierów wartościowych, które mają być przedmiotem dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym,
  - 5) wskazanie przepisu ustawy o ofercie, zgodnie z którym oferta publiczna może być prowadzona na podstawie memorandum informacyjnego,
  - 6) wskazanie przepisu ustawy o ofercie, zgodnie z którym dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym może być dokonane na podstawie memorandum informacyjnego,
  - 7) wskazanie nazwy (firmy) i siedziby oferującego oraz subemitentów,
  - 8) datę i miejsce sporządzenia memorandum informacyjnego, z oznaczeniem daty ważności memorandum informacyjnego oraz daty, do której informacje aktualizujące memorandum informacyjne zostały uwzględnione w jego treści,
  - 9) określenie form, miejsc i terminów, w których memorandum informacyjnym będzie udostępnione osobom zainteresowanym,
  - 10) wskazanie trybu, w jakim informacje o zmianie danych zawartych w memorandum informacyjnym, w okresie jego ważności, będą udostępniane osobom zainteresowanym,
2. W przypadku gdy memorandum informacyjne dotyczy wyłącznie ubiegania się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, we wstępie nie zamieszcza się informacji, o których mowa w ust. 1 pkt 3, 5 i 7.

**§ 113.** W rozdziale "Dane o emitencie" zamieszcza się co najmniej:

- 1) nazwę (firmę), formę prawną, kraj siedziby, siedzibę i adres emitenta, wraz z numerami telekomunikacyjnymi, adresem głównej strony internetowej, identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej i numerem według właściwej identyfikacji podatkowej,
- 2) wskazanie miejsca i sposobu udostępnienia innych informacji o emitencie oraz dokumentów korporacyjnych emitenta, takich jak:
  - a) odpis z właściwego dla emitenta rejestru,
  - b) uchwała właściwego organu stanowiącego emitenta o emisji papierów wartościowych w drodze oferty publicznej,
  - c) ujednolicony, aktualny tekst statutu emitenta,

- d) regulamin lub inny dokument określający zasady realizacji programu motywacyjnego, wraz z załącznikami, oraz listą osób uprawnionych,
- e) opinia zarządu emitenta uzasadniająca wyłączenie albo ograniczenie prawa poboru, o której mowa w art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych,
- f) opinia rady nadzorczej dotycząca umowy z subemitentem, o której mowa w art. 433 § 5 Kodeksu spółek handlowych.

**§ 114. 1.** W rozdziale "Dane o emisji", z zastrzeżeniem ust. 2 i 3, zamieszcza się co najmniej:

- 1) szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości emitowanych papierów wartościowych, z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z papierów wartościowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych, według załącznika nr ??? do rozporządzenia,
- 2) wskazanie ceny emisyjnej (sprzedaży) oferowanych papierów wartościowych albo opis podstawowych czynników mających wpływ na cenę emisyjną (sprzedaży) oferowanych papierów wartościowych oraz zasady ustalenia tej ceny,
- 3) określenie podstawy prawnej emisji papierów wartościowych w drodze oferty publicznej lub ubiegania się o ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym, ze wskazaniem organu lub osób uprawnionych do podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych w drodze oferty publicznej lub ubiegania się o ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym, oraz daty i formy podjęcia tej decyzji,
- 4) wskazanie, czy ma zastosowanie prawo pierwszeństwa do objęcia akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy, określenie przyczyn wyłączeń lub ograniczeń tego prawa oraz wskazanie osób, na których korzyść wyłączenie lub ograniczenie zostało ustanowione,
- 5) oznaczenie dat, od których oferowane akcje mają uczestniczyć w dywidendzie,
- 6) w przypadku programu motywacyjnego - wskazanie kryteriów i warunków, jakie muszą spełniać osoby uprawnione, oraz podstawowych warunków umowy, na podstawie której udostępniane są oferowane papiery wartościowe,
- 7) wskazanie praw z oferowanych papierów wartościowych, przewidzianych świadczeń dodatkowych na rzecz emitenta ciążących na nabywcy, a także przewidzianych w statucie lub przepisach prawa obowiązków uzyskania przez nabywcę lub zbywcę odpowiednich zezwoleń lub obowiązku dokonania określonych zawiadomień,
- 8) wskazanie stron umów o subemisję usługową lub inwestycyjną oraz istotnych postanowień tych umów, z przedstawieniem informacji według wzoru zawartego w załączniku nr 5 do rozporządzenia w przypadku gdy emitent zawarł takie umowy,
- 9) określenie zasad dystrybucji oferowanych papierów wartościowych, w tym co najmniej wskazanie:
  - a) osób, do których kierowana jest oferta,
  - b) terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji lub sprzedaży,
  - c) zasad, miejsc i terminów składania zapisów oraz terminu związania zapisem,
  - d) zasad, miejsc i terminów dokonywania wpłat oraz skutków prawnych niedokonania wpłaty w oznaczonym terminie lub wniesienia wpłaty niepełnej,
  - e) terminów i szczegółowych zasad przydziału,
  - f) zasad oraz terminów rozliczenia wpłat i zwrotu nadpłaconych kwot,
  - g) przypadków, w których oferta może nie dojść do skutku lub emitent może odstąpić od jej przeprowadzenia,
  - h) sposobu i formy ogłoszenia o dojściu lub niedojściu oferty do skutku oraz sposobu i terminu zwrotu wpłaconych kwot,
  - i) sposobu i formy ogłoszenia o odstąpieniu od przeprowadzenia oferty lub jej odwołaniu,

10) wskazanie rynku regulowanego, na który emitent planuje wprowadzić papiery wartościowe do wtórnego obrotu, z określeniem planowanego terminu rozpoczęcia obrotu oraz decyzji dotyczących dopuszczenia papierów wartościowych do obrotu na tym rynku,

11) informację, czy emitent nie będzie udzielał pożyczek, zabezpieczeń, zaliczkowych wypłat, jak również w innej formie, bezpośrednio lub pośrednio, będzie finansował nabycie lub objęcie emitowanych przez siebie akcji.

2. W przypadku gdy memorandum informacyjne zawiera jednocześnie różnego rodzaju oferty, informacje, o których mowa w ust. 1, należy przedstawić oddzielnie dla każdego rodzaju oferty, chyba że charakter ofert powoduje konieczność przedstawienia tych informacji łącznie.

3. W przypadku ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym innych, poza oferowanymi, papierów wartościowych, przedstawia się odpowiednio informacje, o których mowa w ust. 1 pkt 1, 4, 6, 8 oraz 11, dla wszystkich emisji (serii) tych papierów.

## **Rozdział XI**

### **Memorandum informacyjne wymagane w przypadku ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na innym rynku regulowanym**

**§ 115.** Memorandum informacyjne składa się z następujących części:

- 1) wstępu
- 2) rozdziału "Dane o emitencie",
- 3) rozdziału "Dane o emisji".

**§ 116.** 1. We wstępie zamieszcza się co najmniej:

- 1) tytuł "Memorandum informacyjne", ze wskazaniem rodzaju papierów wartościowych objętych memorandum informacyjnym,
- 2) nazwę (firmę) i siedzibę emitenta,
- 3) liczbę, rodzaj, jednostkową wartość nominalną i oznaczenie emisji papierów wartościowych, które mają być przedmiotem dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym,
- 4) wskazanie przepisu ustawy o ofercie, zgodnie z którym dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym może być dokonane na podstawie memorandum informacyjnego,
- 5) wskazanie głównych czynników ryzyka związanych z emitentem, papierami wartościowymi i podmiotem zabezpieczającym,
- 6) datę i miejsce sporządzenia memorandum informacyjnego, z oznaczeniem daty ważności memorandum informacyjnego oraz daty, do której informacje aktualizujące memorandum informacyjne zostały uwzględnione w jego treści,
- 7) określenie form, miejsc i terminów, w których memorandum informacyjnym będzie udostępnione do publicznej wiadomości,
- 8) wskazanie trybu, w jakim informacje o zmianie danych zawartych w memorandum informacyjnym, w okresie jego ważności, będą udostępniane do publicznej wiadomości.

**§ 117.** W rozdziale "Dane o emitencie" zamieszcza się co najmniej:

- 1) nazwę (firmę), formę prawną, kraj siedziby, siedzibę i adres emitenta, wraz z numerami telekomunikacyjnymi, adresem głównej strony internetowej, identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej i numerem według właściwej identyfikacji podatkowej,
- 2) streszczenie najważniejszych informacji odnośnie do emitenta i jego grupy kapitałowej obejmujących co najmniej:
  - a) specyfikę i charakter działalności emitenta i jego grupy kapitałowej,
  - b) podstawowe produkty, towary lub usługi i rynki działalności.

3) wskazanie miejsca udostępnienia:

a) ostatniego prospektu emisyjnego emitenta,

b) okresowych raportów finansowych emitenta, opublikowanych zgodnie z obowiązującymi przepisami o obowiązkach informacyjnych.

**§ 118. 1.** W rozdziale "Dane o emisji", zamieszcza się co najmniej:

1) szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości emitowanych papierów wartościowych, z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z papierów wartościowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych,

2) określenie podstawy prawnej emisji papierów wartościowych w drodze oferty publicznej lub ubiegania się o ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym, ze wskazaniem organu lub osób uprawnionych do podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych w drodze oferty publicznej lub ubiegania się o ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym, oraz daty i formy podjęcia tej decyzji,

3) streszczenie praw z oferowanych papierów wartościowych, przewidzianych świadczeń dodatkowych na rzecz emitenta ciążących na nabywcy, a także przewidzianych w statucie lub przepisach prawa obowiązków uzyskania przez nabywcę lub zbywcę odpowiednich zezwoleń lub obowiązku dokonania określonych zawiadomień,

4) wskazanie rynku regulowanego, na który emitent planuje wprowadzić papiery wartościowe do wtórnego obrotu, z określeniem planowanego terminu rozpoczęcia obrotu oraz decyzji dotyczących dopuszczenia papierów wartościowych do obrotu na tym rynku.

## **Rozdział ~~XI~~ XII**

### **Przepisy końcowe**

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

Minister Finansów

## UZASADNIENIE

Przedstawiony projekt rozporządzenia został przygotowany w celu wykonania delegacji zawartej w art. 55 pkt 1 ustawy z dnia ..... 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr..., poz.....) – zwanej dalej "Ustawą".

Niniejsze rozporządzenie określa wymogi dotyczące warunków, jakim powinno odpowiadać memorandum informacyjne, na podstawie którego papiery wartościowe oferowane są poprzez publiczną ofertę lub też są przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym, w przypadkach określonych w art. 7 ust. 3 pkt 5 lit c i d, ust. 4 pkt 6-8 Ustawy oraz art. 41 ust. 1 pkt 1 lit b-c i pkt 2 Ustawy.

W odniesieniu do przypadków określonych w art. 7 ust. 3 pkt 5 lit c i d, ust. 4 pkt 6-8 Ustawy, emitent składa do Komisji Papierów Wartościowych i Giełd zawiadomienie o oferowaniu papierów wartościowych poprzez publiczną ofertę lub ubieganiu się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, do którego załączone jest memorandum. Na podstawie treści memorandum Komisja Papierów Wartościowych i Giełd ocenia, czy emitent spełnił obowiązek ujawnienia informacji w zakresie określonym przepisami rozporządzenia. Informacje objęte memorandum mają zapewnić potencjalnemu nabywcy papierów wartościowych możliwość dokonania oceny opłacalności inwestycji.

W przypadkach określonych w art. 41 ust. 1 pkt 1 lit b-c i pkt 2 Ustawy, z uwagi na ich specyfikę, emitent obowiązany jest jedynie do sporządzenia i opublikowania memorandum informacyjnego. Komisja Papierów Wartościowych i Giełd nie będzie zatwierdzać memorandum, jak również nie będzie dokonywać weryfikacji, czy memorandum pod względem treści odpowiada wymogom określonym w przepisach niniejszego rozporządzenia.

Przepisy rozporządzenia zostały tak sformułowane, aby memorandum dostarczało inwestorowi kompletnych i rzetelnych informacji dotyczących przede wszystkim sytuacji finansowej emitenta, perspektyw jego rozwoju, a także informacji związanych z zasadami przeprowadzenia subskrypcji lub sprzedaży jego papierów wartościowych.

Wydanie nowego rozporządzenia jest następstwem wejścia w życie Ustawy, która implementuje przepisy dyrektywy 2003/71/WE.

Dyrektywa 2003/71/WE w art. 1 ust. 2 wyłącza spod obowiązku sporządzenia prospektu emisyjnego szereg określonych przypadków emitowania określonych papierów wartościowych przez określonych emitentów, które w ramach implementacji zostały zamieszczone w art. 7 ust. 3 pkt 5 lit c i d, ust. 4 pkt 6-8 Ustawy. W tych określonych przypadkach Ustawa dopuszcza możliwość przeprowadzania ofert publicznych lub ubiegania się o dopuszczenie papierów wartościowych na podstawie memorandum, którego zakres może zostać określony w sposób autonomiczny przez państwo członkowskie.

Przypadki przeprowadzania oferty publicznej lub ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym, o których mowa w art. 41 ust. 1 pkt 1 lit b-c i pkt 2 Ustawy, stanowią natomiast implementację art. 4 ust. 1 lit. d-e i ust. 2 lit. e-g dyrektywy 2003/71/WE. Zakres informacyjny tego memorandum został oparty na wymienionych wyżej przepisach art. 4 dyrektywy 2003/71/WE oraz na projekcie rekomendacji Europejskiego Komitetu Regulatorów Rynku Papierów Wartościowych (CESR), która ma obowiązywać od dnia 1 lipca 2005

Proponowane przepisy rozporządzenia mają również na celu dostosowanie przepisów rozporządzenia do wymogów jakie stawia obecnie rynek papierów wartościowych i procesy na nim zachodzące, zapewniające jednocześnie sprawniejsze funkcjonowanie procesu przeprowadzania ofert publicznych w Polsce w warunkach możliwie najwyższego poziomu bezpieczeństwa. Jego przepisy umożliwiają wszystkim uczestnikom rynku równy i pełny dostęp do informacji dotyczących podstawowych aspektów działalności emitenta oraz czynników ryzyka, które są związane z inwestycjami w dane papiery wartościowe. Rozporządzenie służy zwiększeniu przejrzystości i kompletności udostępnianych inwestorom informacji.

Projekt rozporządzenia wprowadza rozróżnienie zawartości memorandum ze względu na:

- fakt, czy oferowane papiery wartościowe są przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym, czy są jedynie emitowane poprzez publiczną ofertę (rozróżnienie dotyczy w tym zakresie przede wszystkim przepisów prawa mających zastosowanie do sprawozdań finansowych),
- rodzaj papierów wartościowych wprowadzanych do publicznego obrotu tj.: akcje i obligacje zamienne na akcje, obligacje korporacyjne i komunalne, kwity depozytowe,
- rodzaj emitentów papierów wartościowych (spółki kapitałowe, jednostki samorządu terytorialnego, państwa członkowskie, banki centralne państw członkowskich, podmioty działające na podstawie ustawy z dnia 24 kwietnia 2003 r. o działalności pożytku publicznego i o wolontariacie, instytucje kredytowe),

- podmiot gwarantujący wyemitowane papiery wartościowe.
- rodzaj oferty papierów wartościowych

Dla spełnienia wyżej określonych kryteriów rozporządzenie zostało podzielone na 12 rozdziałów:

1. przepisy ogólne,
2. memorandum informacyjne wymagane w przypadku oferty publicznej lub ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez państwo członkowskie, inne niż Rzeczpospolita Polska, jednostki władz regionalnych lub lokalnych państwa członkowskiego, w tym jednostki samorządu terytorialnego, międzynarodowe instytucje publiczne, których członkiem jest co najmniej jedno państwo członkowskie, Europejski Bank Centralny, bank centralny państwa członkowskiego,
3. memorandum informacyjne wymagane w przypadku oferty publicznej lub ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym papierów wartościowych gwarantowanych przez Skarb Państwa, państwo członkowskie, jednostki władz regionalnych lub lokalnych państwa członkowskiego, w tym jednostki samorządu terytorialnego,
4. memorandum informacyjne wymagane w przypadku oferty publicznej lub ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji banku centralnego państwa członkowskiego,
5. memorandum informacyjne wymagane w przypadku oferty publicznej lub ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym papierów wartościowych emitowanych przez podmioty, o których mowa w art. 3 ust. 2 i 3 ustawy z dnia 24 kwietnia 2003 r. o działalności pożytku publicznego i o wolontariacie (Dz. U. Nr 96, poz 873, Dz. U. z 2004r. Nr 64, poz 593 oraz Nr 116, poz 1203), prowadzące działalność statutową w zakresie wskazanym w art. 4 tej ustawy, lub podmioty o podobnym charakterze z siedzibą w państwie członkowskim innym niż Rzeczpospolita Polska – jeżeli środki z emisji będą przeznaczone wyłącznie na realizację celów statutowych,
6. memorandum informacyjne wymagane w przypadku oferty publicznej lub ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez instytucje kredytowe z siedzibą w państwie członkowskim, w sposób ciągły lub powtarzający się, które nie są podporządkowane, zamienne lub wymienne, nie dają prawa do subskrybowania lub nabycie innego rodzaju papierów wartościowych oraz nie są powiązane z prawami pochodnymi w rozumieniu art. 3 pkt 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, opartymi na tych papierach wartościowych, jeżeli łączna wartość emisji tych papierów, w okresie kolejnych 12 miesięcy, liczona według ceny emisyjnej, stanowi równowartość w złotych mniej niż 50.000.000 Euro ustaloną przy zastosowaniu średniego kursu walut obcych ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski na dzień ustalenia ceny emisyjnej tych papierów,
7. memorandum informacyjne wymagane w przypadku papierów wartościowych mających być przedmiotem oferty publicznej, w przypadku których łączna wartość ich emisji w okresie kolejnych 12 miesięcy, liczona według ceny emisyjnej, stanowi równowartość w złotych mniej niż 2.500.000 Euro ustaloną przy zastosowaniu średniego kursu walut obcych ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski na dzień ustalenia ceny emisyjnej tych papierów,
8. memorandum informacyjne wymagane w przypadku oferty publicznej lub ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym niezamiennych udziałów w kapitale, których głównym celem jest zapewnienie ich posiadaczowi prawa do użytkowania mieszkania lub innej formy nieruchomości lub jej części, w przypadku gdy takie udziały nie mogą być sprzedane bez rezygnacji z tego prawa,
9. memorandum informacyjne wymagane w przypadku proponowania nabycia lub wydawania:
  - akcji bezpłatnie akcjonariuszom (z zysku lub ze środków spółki), albo jako wypłata dywidendy z akcji, jeżeli akcje wydawane są tego samego rodzaju, co akcje, z których wypłacana jest dywidenda, albo
  - papierów wartościowych emitenta, którego papiery wartościowe są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, przez emitenta lub przez jednostkę powiązaną z emitentem, osobom zarządzającym lub pracownikom emitenta lub tej jednostki powiązanej,
10. memorandum informacyjne wymagane w przypadku proponowania nabycia, wydawania lub ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym:
  - akcji spółki, której inne akcje tego samego rodzaju są dopuszczone do obrotu na tym samym rynku regulowanym, których proponowanie nabycia lub wydanie następuje (nastąpiło) bezpłatnie akcjonariuszom (z zysku lub ze środków spółki), albo jako wypłata dywidendy z akcji, jeżeli akcje wydawane są tego samego rodzaju, co akcje, z których wypłacana jest dywidenda, albo
  - papierów wartościowych emitenta, którego papiery wartościowe są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, których proponowanie nabycia lub wydanie dokonywane jest (było) przez emitenta lub przez jednostkę powiązaną z emitentem, osobom zarządzającym lub pracownikom emitenta lub tej jednostki powiązanej,
11. Memorandum informacyjne wymagane w przypadku ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na innym rynku regulowanym,

## 12. przepisy przejściowe i końcowe.

Proponowany podział sprawia, że przepisy rozporządzenia przy przygotowaniu przez emitenta publicznej oferty lub ubiegania się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym są czytelne i przejrzyste.

Punktem wyjścia do sformułowania przepisów rozdziału 1 – 8 projektu Rozporządzenia były przepisy rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 11 sierpnia 2004 r. w sprawie szczegółowych warunków jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu emisyjnego (Dz. U. Nr 186, poz. 1921). Z uwagi na specyfikę ofert papierów wartościowych oraz ich emitentów w znacznej mierze wykorzystano przepisy:

- rozdziału IV dotyczące warunków jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny wymagany w przypadku wprowadzania papierów wartościowych do publicznego obrotu na rynku nieurzędowym, oferowanych wyłącznie inwestorom kwalifikowanym, jeżeli obrót wtórny między tymi papierami odbywać się będzie wyłącznie pomiędzy inwestorami kwalifikowanymi;
- rozdziału V dotyczące warunków jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny wymagany w przypadku wprowadzania obligacji do publicznego obrotu na rynku regulowanym oferowanych wyłącznie inwestorom kwalifikowanym, jeżeli obrót wtórny tymi obligacjami odbywać się będzie wyłącznie pomiędzy inwestorami kwalifikowanymi;
- rozdziału VII dotyczące warunków jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny wymagany w przypadku wprowadzania obligacji do publicznego obrotu na rynku regulowanym;

Największe wymagania dotyczą emitentów, którzy po raz pierwszy oferują swoje papiery wartościowe lub zamierzają wprowadzić je do notowań na rynku regulowanym, mniejsze natomiast - w stosunku do emitentów wypełniających już obowiązki informacyjne oferujących swoje papiery po raz kolejny. W ten sposób emitent, który po raz pierwszy oferuje papiery poprzez publiczną ofertę lub po raz pierwszy ubiega się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym obowiązany jest do przedstawienia maksymalnego zakresu informacji wymaganych przez przepisy rozporządzenia. Zakres wymaganych informacji zawartych w prospekcie z uwagi na upływ czasu, w którym emitent wykonał obowiązki informacyjne, został ograniczony ze względu na stałe ujawnianie informacji w formie raportów bieżących i okresowych, zgodnie z odrębnymi przepisami. Zatem, gdy papiery wartościowe emitenta znajdują się już w obrocie na rynku regulowanym, emitent będzie mógł sporządzić krótsze memorandum wykorzystując przekazane do publicznej wiadomości raporty okresowe.

Punktem wyjścia do sformułowania przepisów rozdziału 9 – 11 projektu Rozporządzenia (przypadki przeprowadzania oferty publicznej lub ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym, o których mowa w rozdziale art. 41 ust. 1 pkt 1 lit b-c i pkt 2 Ustawy, były natomiast przepisy art. 4 ust. 1 lit. d-e i ust. 2 lit. e-g dyrektywy 2003/71/WE, wyznaczające ogólny zakres danych, jakie powinny być zamieszczone w memorandum oraz projekt rekomendacji Europejskiego Komitetu Regulatorów Rynku Papierów Wartościowych (CESR), która ma obowiązywać od dnia 1 lipca 2005

Przepisy niniejszego rozporządzenia nie są sprzeczne z regulacjami Unii Europejskiej.

Wprowadzenie w życie przepisów rozporządzenia nie spowoduje ujemnych skutków dla Budżetu Państwa.