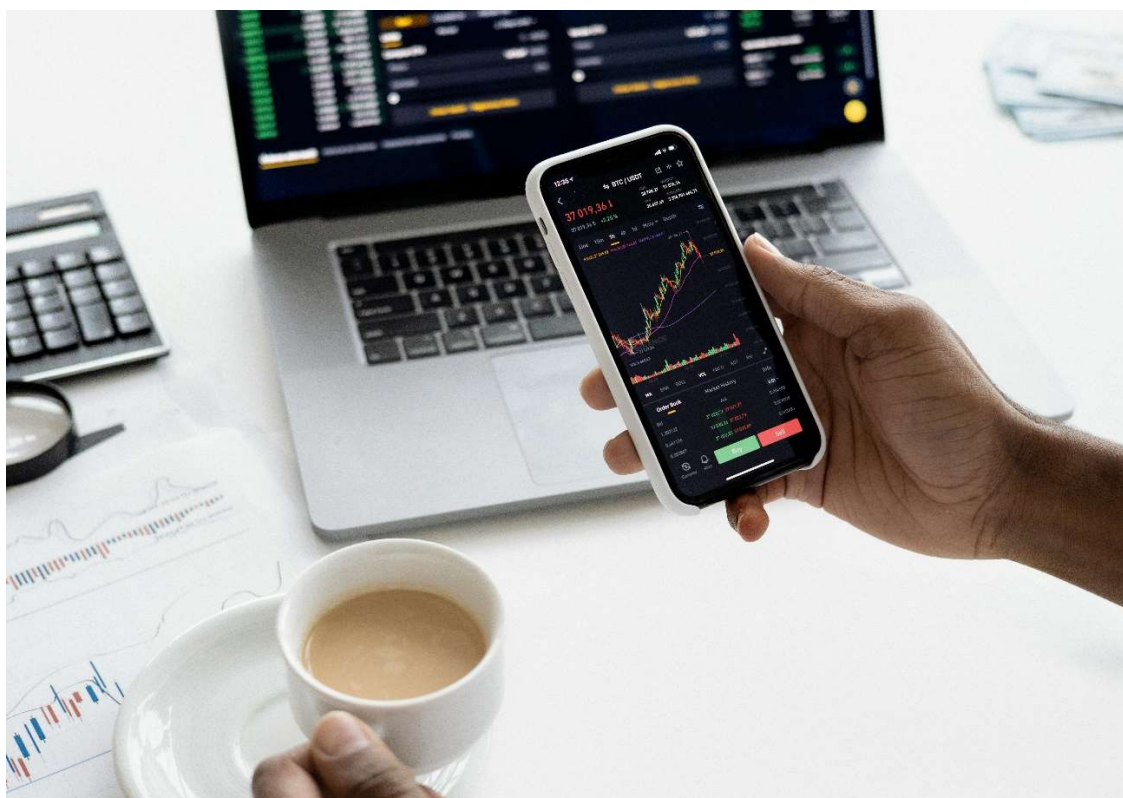


Zmiany w ustawie o obrocie instrumentami finansowymi w zakresie obowiązków informacyjnych względem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych

Emitenci papierów wartościowych zamierzający ubiegać się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym lub o wprowadzenie do Alternatywnego Systemu Obrotu, a także emitenci papierów wartościowych dopuszczeni już do takiego obrotu będą musieli przekazywać dodatkowe informacje do KDPW.



<https://www.pexels.com/photo/person-holding-a-smartphone-6801874/>

Od 30.05.2024 r. ustawa z 29.07.2015 r. o obrocie instrumentami finansowymi będzie rozszerzona o art. 7c. Został on dodany do bieżącego stanu prawnego na mocy art. 17 pkt 10) ustawy

z 16.08.2023 r. o zmianie niektórych ustaw w związku z zapewnieniem rozwoju rynku finansowego oraz ochrony inwestorów na tym rynku¹. Ta ustawa zmieniająca służy z kolei dostosowaniu krajowego porządku prawnego do przepisów Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2022/858 z 30.05.2022 r. w sprawie systemu pilotażowego na potrzeby infrastruktury rynkowych opartych na technologii rozproszonego rejestru, a także zmiany rozporządzeń (UE) nr 600/2014 i (UE) nr 909/2014 oraz dyrektywy 2014/65/UE².

Zgodnie z projektowanym art. 7c, Rejestr Zobowiązań Emitentów (czyli baza danych o emitowanych przez poszczególnych emitentów papierach dłużnych³) zostanie rozbudowany o informacje dotyczące papierów wartościowych, których emitenci zamierzają ubiegać się o dopuszczenie ich do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzenie do Alternatywnego Systemu Obrotu czy też papierów wartościowych emitowanych przez emitentów papierów wartościowych już dopuszczonych do obrotu.⁴

Treść dodanego przepisu wskazuje na jego zastosowanie do (1) emitenta papierów wartościowych w postaci obligacji emitowanych na podstawie ustawy z 15.01.2015 r. o obligacjach (z zastrzeżeniem art. 27g tej ustawy) oraz listów zastawnych emitowanych na podstawie ustawy z 29.08.1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych (z zastrzeżeniem art. 5a ust. 2 tej ustawy); (2) funduszu inwestycyjnego zamkniętego, który nie jest publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym, a który emituje certyfikaty inwestycyjne; (3) emitenta obligacji kapitałowych, o których mowa w art. 27g ustawy z 15.01.2015 r. o obligacjach oraz (4) agentów emisji działających na rzecz emitentów wymienionych w pkt (1).

Obowiązkiem wymienionych grup emitentów będzie przekazywanie Krajowemu Depozytowi Papierów Wartościowych dodatkowych informacji dotyczących emisji papierów wartościowych, ich rodzaju oraz wynikających z danego papieru zobowiązań, jak również sposobu ich oferowania. Istotne jest to, że informacje te muszą być przekazane przed zawarciem umowy dotyczącej rejestracji papierów wartościowych w depozycie papierów wartościowych lub w innym systemie rejestracji. Jak już wspomniano, omawiany obowiązek dotyczył będzie też emitentów papierów wartościowych, w odniesieniu do których emitent zamierza ubiegać się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym lub o wprowadzenie do Alternatywnego Systemu Obrotu, a także emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do takiego obrotu.

Pojęcie „dodatkowych informacji” oraz ich skromne wyliczenie może budzić wątpliwości co do faktycznego zakresu informacji, jaki ma zostać przekazywany. Dlatego nowy art. 7c tej ustawy

¹ Dz. U. z 2013 r., poz. 1723.

² Dz. U. UE. L. z 2022 r. Nr 151, str. 1.

³ <https://www.kdpw.pl/pl/zobowiazania-emitentow.html>

⁴ Uzasadnienie projektu ustawy z 16.08.2023 r. o zmianie niektórych ustaw w związku z zapewnieniem rozwoju rynku finansowego oraz ochrony inwestorów na tym rynku.

przewiduje w ustępie trzecim delegację do wydania rozporządzenia, w którym Minister właściwy do spraw instytucji finansowych określi szczegółowy zakres takich informacji oraz termin ich przekazywania.

Pisząc o innym systemie rejestracji ustawodawca odsyła do art. 49 ust. 1 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 909/2014 z 23.07.2014 r.⁵ Chodzi mu zatem o system obrotu w dowolnym Centralnym Depozycie Papierów Wartościowych (CDPW) z siedzibą w dowolnym państwie członkowskim, ale tylko wtedy, gdy ten centralny depozyt spełnia wyznaczone przez wspomniane rozporządzenie warunki. Wynikają one z art. 23 tego rozporządzenia i wśród kluczowych z nich należy wymienić przede wszystkim posiadanie zezwolenia przez dany centralny depozyt wydanego przez właściwy organ państwa członkowskiego⁶.

Działający na podstawie ważnego i właściwie wydanego zezwolenia CDPW powinien również przekazać właściwemu organowi państwa członkowskiego informacje takie jak państwo członkowskie, w którym dany CDPW zamierza prowadzić działalność; plan działalności, określający w szczególności usługi, które CDPW zamierza świadczyć; walutę lub waluty, które dany CDPW zamierza stosować; w przypadku gdy chodzi o oddział – strukturę organizacyjną oddziału oraz imiona i nazwiska osób odpowiedzialnych za zarządzanie tym oddziałem w stosownych przypadkach, ocenę środków, jakie CDPW zamierza podjąć, aby umożliwić swoim użytkownikom przestrzeganie przepisów krajowych, o których mowa we wspomnianym już wyżej art. 49 ust. 1.

Celem projektowanej zmiany jest zrównanie wymogów wobec podmiotów, które wyemitowały obligacje i zgłosiły dane dotyczące tych obligacji do Rejestru Zobowiązań Emitentów z wymogami wobec podmiotów, które będą robić to po raz pierwszy⁷.

⁵ Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 909/2014 z dnia 23 lipca 2014 r. w sprawie usprawnienia rozrachunku papierów wartościowych w Unii Europejskiej i w sprawie centralnych depozytów papierów wartościowych, zmieniające dyrektywy 98/26/WE i 2014/65/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 236/2012 (Dz. U. UE. L. z 2014 r. Nr 257, str. 1 ze zm.).

⁶ Por. art. 17, tamże.

⁷ Uzasadnienie projektu ustawy z 16.08.2023 r. o zmianie niektórych ustaw w związku z zapewnieniem rozwoju rynku finansowego oraz ochrony inwestorów na tym rynku.