

ROZPORZĄDZENIE RADY MINISTRÓW

z dnia 22 grudnia 1998 r.

w sprawie określenia podmiotów uprawnionych do składania wniosku o wyrażenie zgody na wprowadzenie do publicznego obrotu praw pochodnych, szczególnych warunków, jakie obowiązane są spełniać te podmioty, oraz szczególnego trybu i warunków wprowadzania tych papierów wartościowych, w tym kryteriów, jakie muszą one spełniać, aby mogły być przedmiotem obrotu.

Na podstawie art. 69 ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 r. — Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi (Dz. U. Nr 118, poz. 754 i Nr 141, poz. 945 oraz z 1998 r. Nr 107, poz. 669 i Nr 113, poz. 715) zarządza się, co następuje:

§ 1. 1. Z wnioskiem do Komisji Papierów Wartościowych i Giełd, zwanej dalej „Komisją”, o wyrażenie

zgody na wprowadzenie do publicznego obrotu praw pochodnych, o których mowa w art. 3 ust. 3 ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 r. — Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi (Dz. U. Nr 118, poz. 754 i Nr 141, poz. 945 oraz z 1998 r. Nr 107, poz. 669 i Nr 113, poz. 715), zwanej dalej „ustawą”, mogą wystąpić:

- 1) spółka prowadząca giełdę,

- 2) spółka prowadząca rynek pozagiełdowy albo
- 3) dom maklerski lub wydzielona jednostka organizacyjna banku prowadzącego działalność maklerską, zwane dalej „domem maklerskim”.

2. Wniosek, o którym mowa w ust. 1, może również dotyczyć programu wprowadzania do publicznego obrotu praw pochodnych o cyklicznych terminach wygasania lub wykonania oraz o takich samych cechach i zasadach obrotu, pod warunkiem że początki cykli wprowadzania takich praw następują po sobie, zwanego dalej „programem praw pochodnych”.

3. Złożenie wniosku, o którym mowa w ust. 1, może nastąpić, jeżeli:

- 1) papiery wartościowe objęte wnioskiem zostały uprzednio warunkowo dopuszczone do obrotu na giełdzie lub regulowanym rynku pozagiełdowym albo
- 2) dom maklerski złożył do Komisji wniosek o wydanie zezwolenia na prowadzenie poza rynkiem regulowanym wtórnego obrotu tymi papierami, na podstawie art. 92 ustawy.

§ 2. Podmioty, o których mowa w § 1 ust. 1, są obowiązane zapewnić prawidłowe funkcjonowanie systemu zabezpieczenia wykonania praw pochodnych, w szczególności poprzez zawarcie umowy z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A., zwanym dalej „Krajowym Depozytem”, o rozliczanie transakcji, których przedmiotem są prawa pochodne, ewidencjonowanie i gwarantowanie realizacji tych transakcji.

§ 3. Wniosek, o którym mowa w § 1, powinien zawierać następujące informacje:

- 1) nazwę (firmę), siedzibę i adres oraz numery telekomunikacyjne wnioskodawcy (telefon, telefaks, adres poczty elektronicznej, adres strony Internet),
- 2) podstawowe dane o wprowadzanych do publicznego obrotu prawach pochodnych, a w szczególności określenie ich rodzaju i liczby, jeżeli jest ona ustalona, oraz wskazanie papierów wartościowych lub indeksu, będących podstawą dla określania wartości praw pochodnych; w przypadku gdy wniosek dotyczy programu praw pochodnych — wskazanie także cyklicznych terminów ich wygasania lub wykonania.

§ 4. Do wniosku, o którym mowa w § 1, należy dołączyć następujące dokumenty:

- 1) decyzję o warunkowym dopuszczeniu praw pochodnych objętych wnioskiem do obrotu na giełdzie lub regulowanym rynku pozagiełdowym albo informację o złożeniu przez dom maklerski wniosku do Komisji o wydanie zezwolenia na prowadzenie poza rynkiem regulowanym wtórnego obrotu tymi papierami wartościowymi,
- 2) Warunki emisji i obrotu — w przypadku praw pochodnych, które wystawiane są przez emitenta, albo

3) Warunki obrotu — w przypadku innych praw pochodnych.

§ 5. 1. Warunki emisji i obrotu, o których mowa w § 4 pkt 2, składają się z:

- 1) tytułu „Warunki emisji i obrotu”, ze wskazaniem rodzaju praw pochodnych objętych Warunkami emisji i obrotu,
- 2) wstępu,
- 3) rozdziału „Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Warunkach emisji i obrotu”,
- 4) rozdziału „Dane o Warunkach emisji i obrotu”,
- 5) rozdziału „Załączniki”.

2. We wstępie zamieszcza się:

- 1) oznaczenie rodzaju, emisji i liczby wprowadzanych do obrotu praw pochodnych, a w przypadku programu praw pochodnych — dodatkowo w podziale na poszczególne cykle,
- 2) nazwę (firmę) i siedzibę emitenta,
- 3) nazwę (firmę) i siedzibę podmiotu występującego z wnioskiem o wyrażenie zgody na wprowadzenie praw pochodnych do publicznego obrotu,
- 4) początkową cenę wprowadzanych praw pochodnych albo sposób jej ustalenia oraz tryb i terminy udostępnienia cen do publicznej wiadomości w trakcie trwania obrotu w poszczególnych cyklach,
- 5) termin rozpoczęcia obrotu prawami pochodnymi lub sposób jego ustalenia,
- 6) terminy prowadzenia obrotu prawami pochodnymi w poszczególnych cyklach,
- 7) informacje o miejscu zamieszczenia w Warunkach emisji i obrotu punktu „czynniki ryzyka”, ze zwróceniem uwagi inwestorów na konieczność szczególnej jego analizy,
- 8) oświadczenie Komisji wydane w związku z decyzją w sprawie zgody na wprowadzenie praw pochodnych do publicznego obrotu — w publikowanych Warunkach emisji i obrotu,
- 9) datę sporządzenia Warunków emisji i obrotu z oznaczeniem daty ich ważności,
- 10) określenie miejsc, form i terminów publicznego udostępniania Warunków emisji i obrotu,
- 11) spis treści.

3. W rozdziale „Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Warunkach emisji i obrotu” zamieszcza się:

- 1) w przypadku podmiotu, o którym mowa w § 1 ust. 1, występującego z wnioskiem o dopuszczenie praw pochodnych do publicznego obrotu:
 - a) nazwę (firmę), siedzibę i adres, wraz z numerami telekomunikacyjnymi (telefon, telefaks, adres poczty elektronicznej, adres strony Internet),
 - b) imiona i nazwiska oraz funkcje pełnione przez osoby działające w imieniu tego podmiotu,

- c) własnoręcznie podpisane oświadczenia o odpowiedzialności osób wymienionych w lit. b), stwierdzające, że informacje zawarte w Warunkach emisji i obrotu są prawdziwe i rzetelne i nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie jest wymagane przepisami prawa,
- 2) w przypadku podmiotów sporządzających Warunki emisji i obrotu, dla każdego sporządzającego oddzielnie:
- a) nazwę (firmę) lub imię i nazwisko oraz siedzibę i adres sporządzającego Warunki emisji i obrotu, wraz z numerami telekomunikacyjnymi (telefon, telefaks, adres poczty elektronicznej),
- b) imiona i nazwiska oraz funkcje pełnione przez osoby działające w imieniu sporządzającego Warunki emisji i obrotu, przy czym dla każdej części Warunków emisji i obrotu należy wskazać osobę lub osoby odpowiedzialne za jej sporządzenie,
- c) własnoręcznie podpisane oświadczenia o odpowiedzialności osób wymienionych w lit. b), stwierdzające, że informacje zawarte w Warunkach emisji i obrotu są prawdziwe i rzetelne oraz nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie jest wymagane przepisami prawa.
4. W rozdziale „Dane o Warunkach emisji i obrotu” zamieszcza się:
- 1) opis czynników ryzyka dla nabywców praw pochodnych będących przedmiotem obrotu,
 - 2) warunki, jakie powinni spełniać nabywcy praw pochodnych,
 - 3) szczegółowe określenie uprawnień i obowiązków wynikających z praw pochodnych,
 - 4) sposób ustalania początkowej ceny praw pochodnych w poszczególnych cyklach,
 - 5) terminy rozpoczęcia i zakończenia obrotu prawami pochodnymi w poszczególnych cyklach lub sposób ich ustalania,
 - 6) terminy wykonania praw pochodnych,
 - 7) terminy wygasania praw pochodnych,
 - 8) podstawowe zasady obrotu prawami pochodnymi na rynku regulowanym lub w domu maklerskim, ze wskazaniem trybu dokonywania ewentualnych zmian tych zasad,
 - 9) zasady postępowania w przypadku dokonywania zmiany wartości nominalnej akcji, wykonywania prawa poboru z akcji, podziału zysku na akcje i innych operacji na papierach wartościowych, które mogą mieć wpływ na wartość praw pochodnych,
 - 10) informacje dotyczące emitenta praw pochodnych, a w szczególności podstawowe dane pozwalające ocenić jego płynność finansową i możliwość realizacji zobowiązań, zaangażowanie w inne emisje praw pochodnych oraz doświadczenie na rynku praw pochodnych,
 - 11) inne informacje, które zdaniem wnioskodawcy mogą mieć istotny wpływ na ocenę praw pochodnych i ryzyka związanego z ich nabyciem.
5. W rozdziale „Załączniki” zamieszcza się opis sposobu zabezpieczenia roszczeń wynikających z praw pochodnych oraz zasady rozliczania praw pochodnych w chwili ich wykonania, w tym zasady przekazywania na rachunek nabywcy papierów wartościowych, których nabycie lub zbycie jest przedmiotem prawa pochodnego, jeżeli warunki emisji przewidują takie rozliczenie.
6. W przypadkach gdy nie jest możliwe podanie danych, o których mowa w ust. 1—4, taka informacja powinna być zawarta w treści Warunków emisji i obrotu.
- § 6. 1. Warunki obrotu, o których mowa w § 4 pkt 3, składają się z:
- 1) tytułu „Warunki obrotu”, ze wskazaniem rodzaju praw pochodnych objętych Warunkami obrotu,
 - 2) wstępu,
 - 3) rozdziału „Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Warunkach obrotu”,
 - 4) rozdziału „Dane o Warunkach obrotu”,
 - 5) rozdziału „Załączniki”.
2. We wstępie zamieszcza się:
- 1) oznaczenie rodzaju praw pochodnych, a w przypadku programu praw pochodnych — opis tego programu w podziale na poszczególne cykle,
 - 2) nazwę (firmę) i siedzibę podmiotu występującego z wnioskiem o wyrażenie zgody na wprowadzenie praw pochodnych do publicznego obrotu,
 - 3) termin rozpoczęcia obrotu prawami pochodnymi lub sposób jego ustalenia,
 - 4) terminy prowadzenia obrotu prawami pochodnymi w poszczególnych cyklach,
 - 5) wskazanie miejsca zamieszczenia w Warunkach obrotu punktu „czynniki ryzyka”, ze zwróceniem uwagi inwestorów na konieczność szczególnej analizy treści tego punktu,
 - 6) oświadczenie Komisji wydane w związku z decyzją w sprawie zgody na wprowadzenie praw pochodnych do publicznego obrotu — w publikowanych Warunkach obrotu,
 - 7) datę sporządzenia Warunków obrotu, z oznaczeniem daty ich ważności,
 - 8) określenie miejsc, form i terminów publicznego udostępniania Warunków obrotu,
 - 9) spis treści.
3. W rozdziale „Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Warunkach obrotu” zamieszcza się:
- 1) w przypadku podmiotu, o którym mowa w § 1 ust. 1, występującego z wnioskiem o dopuszczenie praw pochodnych do publicznego obrotu:

- a) nazwę (firmę), siedzibę i adres, wraz z numerami telekomunikacyjnymi (telefon, telefaks, adres poczty elektronicznej, adres strony Internet),
- b) imiona i nazwiska oraz funkcje pełnione przez osoby działające w imieniu tego podmiotu,
- c) własnoręcznie podpisane oświadczenia o odpowiedzialności osób wymienionych w lit. b) stwierdzające, że informacje zawarte w Warunkach obrotu są prawdziwe i rzetelne oraz nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie jest wymagane przepisami prawa,
- 2) w przypadku podmiotów sporządzających Warunki obrotu, dla każdego sporządzającego oddzielnie:
- a) nazwę (firmę) lub imię i nazwisko oraz siedzibę i adres sporządzającego Warunki obrotu, wraz z numerami telekomunikacyjnymi (telefon, telefaks, adres poczty elektronicznej),
- b) imiona i nazwiska oraz funkcje pełnione przez osoby działające w imieniu sporządzającego Warunki obrotu, przy czym dla każdej części Warunków obrotu należy wskazać osobę lub osoby odpowiedzialne za jej sporządzenie,
- c) własnoręcznie podpisane oświadczenia o odpowiedzialności osób wymienionych w lit. b) stwierdzające, że informacje zawarte w Warunkach obrotu są prawdziwe i rzetelne oraz nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie jest wymagane przepisami prawa.
4. W rozdziale „Dane o warunkach obrotu” zamieszcza się:
- 1) opis czynników ryzyka dla nabywców lub wystawców praw pochodnych będących przedmiotem obrotu,
 - 2) warunki, jakie powinni spełnić nabywcy lub wystawcy praw pochodnych,
 - 3) szczegółowe określenie uprawnień i obowiązków wynikających z praw pochodnych,
 - 4) terminy rozpoczęcia i zakończenia obrotu prawami pochodnymi w poszczególnych cyklach lub sposób ich ustalania,
 - 5) terminy wykonania praw pochodnych,
 - 6) terminy wygasania praw pochodnych,
 - 7) podstawowe zasady obrotu prawami pochodnymi na rynku regulowanym lub w domu maklerskim, ze wskazaniem trybu dokonywania ewentualnych zmian tych zasad,
 - 8) w przypadku praw pochodnych opartych na akcjach lub obligacjach rozliczanych przez dostawę akcji lub obligacji — zasady ustanawiania ograniczeń liczby praw pochodnych w odniesieniu do całkowitej liczby akcji lub obligacji będących w obrocie,
 - 9) zasady postępowania w przypadku dokonywania zmiany wartości nominalnej akcji, wykonywania prawa poboru z akcji, podziału zysku na akcje i innych operacji na papierach wartościowych,
- które mogą mieć wpływ na wartość praw pochodnych,
- 10) inne informacje, które zdaniem wnioskodawcy mogą mieć istotny wpływ na ocenę praw pochodnych i ryzyka związanego z ich nabyciem.
5. W rozdziale „Załączniki” zamieszcza się opis sposobu zabezpieczenia roszczeń wynikających z praw pochodnych oraz zasady rozliczania praw pochodnych w chwili ich wykonania, w tym zasady przekazywania na rachunek nabywcy papierów wartościowych, których nabycie lub zbycie jest przedmiotem prawa pochodnego, jeżeli warunki obrotu przewidują takie rozliczenie.
6. W przypadkach, gdy nie jest możliwe podanie danych, o których mowa w ust. 1—4, taka informacja powinna być zawarta w treści Warunków obrotu.
- § 7. 1. Wprowadzenie praw pochodnych do publicznego obrotu wymaga uzyskania zgody Komisji oraz udostępnienia do publicznej wiadomości odpowiednio: Warunków emisji i obrotu lub Warunków obrotu.
2. W przypadku programu praw pochodnych zgoda może być wydana również na czas określony.
- § 8. 1. Każdą zmianę danych zawartych w Warunkach emisji i obrotu lub Warunkach obrotu przekazuje się do Komisji oraz podaje do publicznej wiadomości w sposób określony w decyzji w sprawie dopuszczenia praw pochodnych do obrotu publicznego.
2. Jeżeli zmiana ta mogłaby mieć istotny wpływ na cenę prawa pochodnego, podanie jej do publicznej wiadomości następuje w trybie, o którym mowa w art. 81 ustawy.
- § 9. Jeżeli podstawą dla określania wartości praw pochodnych jest wartość indeksu akcji:
- 1) Warunki emisji i obrotu albo Warunki obrotu powinny wskazywać sposób tworzenia tego indeksu, zasady doboru akcji będących jego podstawą, dokonywania zmian indeksu oraz sposób wyrażania jego wartości w pieniądzu,
 - 2) wartość indeksu powinna być publikowana w sposób przyjęty na danym rynku regulowanym co najmniej każdego dnia, w którym odbywają się notowania akcji,
 - 3) zmiany metody obliczania wartości indeksu nie powinny następować częściej niż co dwa lata, a zmiana akcji będących jego podstawą nie powinna następować częściej niż raz na trzy miesiące; ograniczenie to nie dotyczy zmian będących następstwem zdarzeń niezależnych od konstrukcji indeksu, w szczególności zaś przypadków wycofania akcji będących podstawą indeksu z obrotu na rynku regulowanym.
- § 10. Jeżeli podstawą określenia ceny prawa pochodnego jest cena akcji:

- 1) cena tej akcji powinna być publikowana w sposób przyjęty na danym rynku regulowanym każdego dnia, w którym odbywają się jej notowania,
- 2) ilorz iloczynu wysokości ceny tych akcji oraz ich liczby i sumy takich iloczynów dla wszystkich akcji stanowiących przedmiot obrotu na rynku regulowanym (wskaźnik kapitalizacji) powinien zawierać się w grupie 30 najwyższych wartości tego wskaźnika wyliczonego dla wszystkich spółek znajdujących się w obrocie na rynku regulowanym w dniu złożenia wniosku lub w grupie spółek, dla których wartość wskaźnika jest większa od średniej wyznaczonej dla danego rynku regulowanego; sposób obliczania wskaźnika kapitalizacji określa załącznik nr 1 do rozporządzenia,
- 3) wskaźnik wartości obrotów tymi akcjami powinien zawierać się w grupie 60 najwyższych wartości tego wskaźnika wyliczonego dla wszystkich spółek znajdujących się w obrocie na rynku regulowanym w dniu złożenia wniosku; sposób obliczania wskaźnika obrotów określa załącznik nr 2 do rozporządzenia.

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

§ 12. Jeżeli prawa pochodne są rozliczane przez dostawę papierów wartościowych będących podstawą ich wystawienia, liczba tych praw pochodnych powinna być określona w sposób umożliwiający ich rozliczenie.

§ 13. Traci moc zarządzenie Przewodniczącego Komisji Papierów Wartościowych z dnia 10 lutego 1997 r. w sprawie trybu i warunków wprowadzania do publicznego obrotu szczególnych praw z papierów wartościowych (opcji i transakcji terminowych) (Monitor Polski Nr 11, poz. 77).

§ 14. Rozporządzenie wchodzi w życie z dniem 1 stycznia 1999 r.

Prezes Rady Ministrów: *J. Buzek*

Załączniki do rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 22 grudnia 1998 r. (poz. 1155)

Załącznik nr 1

SPOSÓB OBLICZANIA WSKAŹNIKA KAPITALIZACJI

Wskaźnik kapitalizacji (f_1) dla spółki „i” oblicza się według następującego wzoru:

$$f_{1,i} = \frac{n_i \times P_i}{\sum n_j \times P_j} \times 100 [\%]$$

gdzie poszczególne symbole oznaczają:

- i — nazwa spółki,
- n_i — liczba akcji spółki „i” będącej w obrocie giełdowym albo regulowanym obrocie pozagiełdowym w dniu złożenia wniosku,
- P_i — cena akcji spółki „i” będącej w obrocie giełdowym albo regulowanym obrocie pozagiełdowym w dniu złożenia wniosku,
- n_j — liczba akcji spółki „j” będącej w obrocie giełdowym albo regulowanym obrocie pozagiełdowym w dniu złożenia wniosku,
- P_j — cena akcji spółki „j” będącej w obrocie giełdowym albo regulowanym obrocie pozagiełdowym w dniu złożenia wniosku,
- j = 1, 2, ..., k — spółki w obrocie giełdowym albo regulowanym obrocie pozagiełdowym.

SPOSÓB OBLICZANIA WSKAŹNIKA OBROTÓW

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

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

gdzie poszczególne symbole oznaczają:

- T_i — obrót akcjami spółki „i” w obrocie giełdowym albo regulowanym obrocie pozagiełdowym w okresie sześciu miesięcy poprzedzających złożenie wniosku,
- T_j — obrót akcjami spółki „j” w obrocie giełdowym albo regulowanym obrocie pozagiełdowym w okresie sześciu miesięcy poprzedzających złożenie wniosku,
- $j = 1, 2, \dots, k$ — spółki w obrocie giełdowym albo regulowanym obrocie pozagiełdowym.