

Dziennik Urzędowy Unii Europejskiej

L 166



Wydanie polskie

Legislacja

Rocznik 62

21 czerwca 2019

Spis treści

II Akty o charakterze nieustawodawczym

ROZPORZĄDZENIA

- ★ Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2019/979 z dnia 14 marca 2019 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących kluczowych informacji finansowych w podsumowaniu prospektu, publikacji i klasyfikacji prospektów, reklam papierów wartościowych, suplementów do prospektu i portalu zgłoszeniowego oraz uchylające rozporządzenie delegowane Komisji (UE) nr 382/2014 i rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2016/301 ⁽¹⁾ 1

- ★ Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2019/980 z dnia 14 marca 2019 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w odniesieniu do formatu, treści, weryfikacji i zatwierdzania prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym, i uchylające rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 ⁽¹⁾ 26

⁽¹⁾ Tekst mający znaczenie dla EOG.

Akty, których tytuły wydrukowano zwykłą czcionką, odnoszą się do bieżącego zarządzania sprawami rolnictwa i generalnie zachowują ważność przez określony czas.

Tytuły wszystkich innych aktów poprzedza gwiazdka, a drukuje się je czcionką pogrubioną.

II

(Akty o charakterze nieustawodawczym)

ROZPORZĄDZENIA

ROZPORZĄDZENIE DELEGOWANE KOMISJI (UE) 2019/979

z dnia 14 marca 2019 r.

uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących kluczowych informacji finansowych w podsumowaniu prospektu, publikacji i klasyfikacji prospektów, reklam papierów wartościowych, suplementów do prospektu i portalu zgłoszeniowego oraz uchylające rozporządzenie delegowane Komisji (UE) nr 382/2014 i rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2016/301

(Tekst mający znaczenie dla EOG)

KOMISJA EUROPEJSKA,

uwzględniając Traktat o funkcjonowaniu Unii Europejskiej,

uwzględniając rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylecia dyrektywy 2003/71/WE ⁽¹⁾, w szczególności jego art. 7 ust. 13, art. 21 ust. 12, art. 21 ust. 13, art. 22 ust. 9, art. 23 ust. 7 i art. 25 ust. 7,

a także mając na uwadze, co następuje:

- (1) Kluczowe informacje finansowe w podsumowaniu prospektu powinny przedstawiać najważniejsze dane finansowe, które zapewniają inwestorom zwięzły przegląd aktywów, pasywów i rentowności emitenta, a także wszelkie inne kluczowe informacje finansowe istotne dla inwestorów przy dokonywaniu wstępnej oceny wyników finansowych i sytuacji finansowej emitenta. Aby zapewnić zwięzłość i istotność tych informacji, konieczne jest zatem ustalenie ograniczonej liczby ujawnień, określenie ich układu oraz dostosowanie informacji finansowych w celu uwzględnienia różnych rodzajów emitentów i papierów wartościowych.
- (2) Aby uniknąć wprowadzenia inwestorów w błąd, emitenci powinni być upoważnieni do ujawniania konkretnych dodatkowych informacji, w tym alternatywnych wskaźników wyników, w przypadku gdy uznają, że wymagane ujawnienia nie dają przejrzystego obrazu ich wyników i sytuacji finansowej. W celu zapewnienia, aby inwestorzy skupiali się przede wszystkim na danych wynikających ze sprawozdań finansowych, w prospekcie nie należy jednak przywiązywać większej wagi do alternatywnych wskaźników wyników niż do danych pochodzących z historycznych informacji finansowych.
- (3) Aby zmniejszyć ponoszone przez emitentów koszty przestrzegania przepisów i obciążeń administracyjnych, kluczowe informacje finansowe w podsumowaniu prospektu, w tym dodatkowe pozycje i alternatywne wskaźniki wyników, powinny powielać informacje ujawnione w treści prospektu.
- (4) Kluczowe informacje finansowe w podsumowaniu prospektu powinny być dostosowane do działalności gospodarczej emitenta, jego sektora przemysłowego, głównych pozycji w jego sprawozdaniu finansowym oraz rodzaju emitowanych lub oferowanych papierów wartościowych. Nie jest jednak możliwe zapewnienie konkretnych wzorów dla wszystkich rodzajów emitentów.

⁽¹⁾ Dz.U. L 168 z 30.6.2017, s. 12.

- (5) Aby uniknąć wprowadzenia inwestorów w błąd i zapewnić spójność z informacjami zawartymi w prospekcie, gdy historyczne informacje finansowe zawarte w prospekcie są przeformułowywane w przypadku istotnych błędów występujących w sprawozdaniu finansowym lub zmian w standardach rachunkowości, kluczowe informacje finansowe w podsumowaniu prospektu powinny odzwierciedlać te przeformułowane historyczne informacje finansowe.
- (6) W przypadku gdy emitent ma złożoną historię finansową, powinien w stosownych przypadkach przedstawić zarówno swoje informacje finansowe, jak i informacje finansowe odnoszące się do innego podmiotu lub podmiotów w ramach oddzielnej sekcji w podsumowaniu prospektu.
- (7) Inwestorzy potrzebują przejrzystości w kwestii tego, które informacje stanowią część prospektu i do kogo skierowana jest oferta publiczna papierów wartościowych. W związku z tym, z wyjątkiem informacji włączanych przez odniesienie, jeżeli prospekt zawiera hiperłącza, powinno się w nim informować inwestorów, że informacje na powiązanych stronach internetowych nie stanowią części prospektu i nie zostały zweryfikowane ani zatwierdzone przez właściwy organ. Ponadto należy ustanowić środki w celu zapobieżenia sytuacjom, w których za pośrednictwem stron internetowych wykorzystywanych do publikacji prospektu oferta jest kierowana do rezydentów państw członkowskich lub państw trzecich, w których oferta publiczna papierów wartościowych nie jest prowadzona, np. przez zamieszczenie na takiej stronie internetowej oświadczenia ze wskazaniem adresatów oferty.
- (8) Zgłaszanie i publikowanie danych w formacie elektronicznym nadającym się do przetwarzania automatycznego ułatwia skuteczne wykorzystywanie tych danych oraz ich wymianę. Należy zatem określić wykaz pól danych, które należy zgłaszać do Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA) w celu klasyfikacji prospektów, oraz należy wymagać stosowania formatu XML w celu zapewnienia, aby takie pola nadawały się do przetwarzania automatycznego. Wykaz danych powinien być wystarczająco kompleksowy w celu zapewnienia, aby ESMA wypełniał swoje uprawnienie wynikające z art. 47 rozporządzenia (UE) 2017/1129 do sporządzania rocznego sprawozdania zawierającego statystyki dotyczące prospektów zatwierdzonych i zgłoszonych w Unii, a także analizy tendencji, z uwzględnieniem rodzajów emitentów i rodzajów emisji.
- (9) Aby uniknąć wprowadzenia inwestorów detalicznych w błąd w trakcie procesu reklamowania wszelkich papierów wartościowych objętych ofertą publiczną lub wnioskiem o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym, reklama nie powinna stwarzać złudzenia, że jest głównym dokumentem informacyjnym. W związku z tym oraz aby uniknąć pomylenia z prospektem, reklamy nie powinny być zbyt długie.
- (10) Reklamy dotyczące oferty publicznej papierów wartościowych lub dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym mogą stać się nieprecyzyjne lub wprowadzające w błąd w przypadku pojawienia się nowego znaczącego czynnika, istotnego błędu lub istotnej niedokładności odnoszących się do informacji zawartych w prospekcie emisyjnym. Należy określić wymogi mające na celu zapewnienie, aby w przypadkach, w których reklamy staną się nieprecyzyjne lub wprowadzające w błąd ze względu na wystąpienie takiego nowego czynnika, istotnego błędu lub istotnej niedokładności, reklamy takie były zmieniane bez zbędnej zwłoki.
- (11) Aby umożliwić inwestorom podejmowanie świadomych decyzji inwestycyjnych, informacje zawarte w reklamach nie powinny przedstawiać jednostronnego poglądu, np. przez kładzenie mniejszego nacisku na negatywne aspekty niż na pozytywne aspekty takich informacji.
- (12) W związku z tym, że alternatywne wskaźniki wyników mogą mieć nieproporcjonalny wpływ na decyzje inwestycyjne, należy zakazać umieszczania takich wskaźników w informacjach dotyczących oferty publicznej lub dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym rozpowszechnianych poza prospektem emisyjnym, chyba że są one zawarte w treści prospektu.
- (13) Właściwe organy w przyjmujących państwach członkowskich nie weryfikują prospektów. W związku z tym w celu zapewnienia, aby inwestorzy w przyjmujących państwach członkowskich byli odpowiednio chronieni, właściwy organ przyjmującego państwa członkowskiego, który zwraca się o pomoc do właściwego organu w macierzystym państwie członkowskim, powinien przekazać informacje istotne dla właściwego organu w macierzystym państwie członkowskim przy ocenie spójności reklamy z treścią prospektu. Informacje takie powinny zostać przekazane w odpowiednich ramach czasowych w celu zapewnienia, aby inwestorzy w przyjmujących państwach członkowskich nie byli poszkodowani przez fakt, że przyjmujące właściwe organy nie weryfikują prospektów, oraz aby mieli wystarczająco dużo czasu na przeanalizowanie bazowej oferty publicznej. Właściwy organ w przyjmującym państwie członkowskim powinien być informowany w zakresie koniecznym do sprawowania kontroli nad zgodnością działalności reklamowej w jego jurysdykcji.

- (14) Aby zapewnić spójne stosowanie rozporządzenia (UE) 2017/1129 i uwzględnić postęp techniczny na rynkach finansowych, konieczne jest określenie sytuacji, w których wymaga się opublikowania suplementów do prospektu. Nie jest możliwe określenie wszystkich sytuacji, w których wymaga się opublikowania suplementu do prospektu, ponieważ może to zależeć od danego emitenta i rodzaju papierów wartościowych. W związku z tym należy określić minimalną liczbę sytuacji, w których wymaga się suplementu.
- (15) Zbadane roczne sprawozdanie finansowe ma kluczowe znaczenie dla inwestorów przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych. W celu zapewnienia, aby inwestorzy podejmowali swoje decyzje inwestycyjne w oparciu o najnowsze informacje finansowe, należy wprowadzić wymóg publikacji suplementu zawierającego nowe zbadane roczne sprawozdanie finansowe emitentów udziałowych papierów wartościowych i emitentów akcji bazowych, w przypadku gdy kwity depozytowe zostaną opublikowane po zatwierdzeniu prospektu.
- (16) Zważywszy, że prognozy i szacunki dotyczące zysków mogą wpływać na decyzję inwestycyjną, konieczne jest opublikowanie suplementu zawierającego wszelkie zmiany w wyrażnie podanych lub dorozumianych danych liczbowych stanowiących prognozy lub szacunki dotyczące zysków lub wycofanie prognozy lub szacunku dotyczących zysków, które już zawarto w prospekcie. Z tego samego powodu w przypadku udziałowych papierów wartościowych i kwitów depozytowych również konieczne jest sporządzenie suplementu do prospektu, gdy nowa prognoza lub nowe szacunki dotyczące zysków zostaną opublikowane przed końcem okresu oferowania lub przed dopuszczeniem do obrotu.
- (17) Informacje na temat tożsamości głównych udziałowców lub ewentualnej jednostki kontrolującej emitenta mają istotne znaczenie dla przeprowadzenia świadomej oceny emitenta. Zmiana kontroli nad emitentem jest jednak szczególnie istotna, w przypadku gdy oferta dotyczy udziałowych papierów wartościowych, których cena na ogół w większym stopniu zależy od zmian dotyczących emitentów. W związku z tym suplement należy opublikować, gdy nastąpi zmiana w kontroli nad emitentem udziałowych papierów wartościowych lub nad emitentem akcji bazowych kwitów depozytowych.
- (18) Istotne jest, aby potencjalni inwestorzy oceniający aktualną ofertę udziałowych papierów wartościowych byli w stanie porównać warunki takiej oferty z warunkami cenowymi lub warunkami wymiany papierów wartościowych dołączonymi do dowolnej publicznej oferty przejęcia ogłoszonej podczas okresu oferowania. Ponadto wynik publicznej oferty przejęcia ma istotne znaczenie dla decyzji inwestycyjnej, ponieważ inwestorzy muszą wiedzieć, czy oznacza ona zmianę w kontroli nad emitentem. W przypadku nowej publicznej oferty przejęcia konieczne jest zatem opublikowanie suplementu.
- (19) W przypadku gdy oświadczenie o kapitale obrotowym utraci ważność, inwestorzy nie są w stanie podjąć w pełni świadomej decyzji inwestycyjnej dotyczącej sytuacji finansowej emitenta. Inwestorzy powinni być w stanie zweryfikować swoje decyzje inwestycyjne w świetle nowych informacji na temat zdolności emitenta do uzyskania dostępu do środków pieniężnych i innych dostępnych płynnych środków w celu wywiązania się ze swoich zobowiązań. W tym celu niezbędny jest suplement.
- (20) Po zatwierdzeniu prospektu emitent lub oferent może podjąć decyzję o oferowaniu papierów wartościowych w państwach członkowskich innych niż te, o których mowa w prospekcie, lub o ubieganiu się o dopuszczenie do obrotu papierów wartościowych na rynkach regulowanych w państwach członkowskich innych niż te przewidziane w prospekcie. Informacje na temat takich ofert i dopuszczeń mają istotne znaczenie dla przeprowadzanej przez inwestora oceny określonych aspektów związanych z papierami wartościowymi emitenta, a zatem należy w takim przypadku wymagać opublikowania suplementu.
- (21) Znaczące zobowiązania finansowe prawdopodobnie wpłyną na sytuację finansową lub działalność danego podmiotu. W związku z tym inwestorzy powinni być uprawnieni do otrzymania w suplemencie do prospektu dodatkowych informacji na temat skutków tego typu zobowiązań.
- (22) Wzrost zagregowanej kwoty nominalnej programu oferty zapewnia informacje na temat zwiększonych potrzeb emitentów w zakresie finansowania lub wzrostu zapotrzebowania na papiery wartościowe emitentów. W takim przypadku należy opublikować suplement do prospektu.

- (23) Odpowiednie właściwe organy powinny w sposób terminowy otrzymać poprzez portal zgłoszeniowy prospekt i towarzyszące mu dane wraz z zaświadczeniem o zatwierdzeniu, w którym stwierdza się, że prospekt sporządzono zgodnie z rozporządzeniem (UE) 2017/1129. ESMA powinien zapewnić, aby portal zgłoszeniowy gwarantował bezpieczeństwo i integralność informacji wymienianych przez właściwe organy. Za przedkładanie takich informacji odpowiedzialne są właściwe organy. Aby umożliwić sprawne i terminowe działanie portalu zgłoszeniowego, należy określić towarzyszące dane, które mają zostać przesłane na ten portal zgłoszeniowy.
- (24) Zgodnie z art. 10 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1095/2010 ⁽²⁾ ESMA przeprowadził otwarte konsultacje publiczne na temat takich projektów regulacyjnych standardów technicznych, dokonał analizy potencjalnych powiązanych kosztów i korzyści oraz zwrócił się o wydanie opinii do Grupy Interesariuszy z Sektora Giełd i Papierów Wartościowych ustanowionej na mocy art. 37 tego rozporządzenia. ESMA nie skonsultował się jednak z tą grupą zainteresowanych stron w sprawie projektów regulacyjnych standardów technicznych dotyczących rozwiązań technicznych w odniesieniu do portalu zgłoszeniowego, ponieważ rozwiązania te mają wpływ jedynie na ESMA i właściwe organy krajowe.
- (25) Podstawę niniejszego rozporządzenia stanowią projekty regulacyjnych standardów technicznych przedłożone Komisji przez ESMA.
- (26) W związku z tym, że niniejsze rozporządzenie zastępuje rozporządzenie delegowane Komisji (UE) nr 382/2014 ⁽³⁾ oraz rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2016/301 ⁽⁴⁾, rozporządzenia te stają się nieaktualne i dlatego powinny zostać uchylone.
- (27) W związku z tym, że niniejsze rozporządzenie uzupełnia przepisy rozporządzenia (UE) 2017/1129, jego stosowanie należy odroczyć do dnia rozpoczęcia stosowania rozporządzenia (UE) 2017/1129,

PRZYJMUJE NINIEJSZE ROZPORZĄDZENIE:

ROZDZIAŁ I

KLUCZOWE INFORMACJE FINANSOWE W PODSUMOWANIU PROSPEKTU

SEKCJA 1

Treść kluczowych informacji finansowych w podsumowaniu prospektu

Artykuł 1

Minimalna treść kluczowych informacji finansowych w podsumowaniu prospektu

1. Na kluczowe informacje finansowe w podsumowaniu prospektu składają się informacje finansowe określone w załącznikach do rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2019/980 ⁽⁵⁾.
2. W przypadku gdy którekolwiek z informacji, o których mowa w odpowiednich tabelach określonych w załącznikach I–VI do niniejszego rozporządzenia, nie są zawarte w sprawozdaniu finansowym emitenta, emitent ujawnia zamiast nich odpowiednią pozycję ze swojego sprawozdania finansowego.

⁽²⁾ Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1095/2010 z dnia 24 listopada 2010 r. w sprawie ustanowienia Europejskiego Urzędu Nadzoru (Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych), zmiany decyzji nr 716/2009/WE i uchylenia decyzji Komisji 2009/77/WE (Dz.U. L 331 z 15.12.2010, s. 84).

⁽³⁾ Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) nr 382/2014 z dnia 7 marca 2014 r. uzupełniające dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących publikacji suplementów do prospektu emisyjnego (Dz.U. L 111 z 15.4.2014, s. 36).

⁽⁴⁾ Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2016/301 z dnia 30 listopada 2015 r. uzupełniające dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących zatwierdzenia i publikacji prospektu emisyjnego oraz upowszechniania reklam i zmieniające rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 (Dz.U. L 58 z 4.3.2016, s. 13).

⁽⁵⁾ Rozporządzenie delegowane Komisji 2019/980 z dnia 14 marca 2019 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w odniesieniu do formatu, treści, weryfikacji i zatwierdzania prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym, i uchylające rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 (zob. s. 26 niniejszego Dziennika Urzędowego).

3. Emitent może zawrzeć w podsumowaniu prospektu dodatkowe pozycje lub alternatywne wskaźniki wyników, jeżeli są one kluczowymi informacjami finansowymi dotyczącymi emitenta lub papierów wartościowych oferowanych lub dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym. Do celów zdania pierwszego alternatywne wskaźniki wyników są wskaźnikami finansowymi przeszłych lub przyszłych wyników finansowych, sytuacji finansowej lub przepływów środków pieniężnych innymi niż wskaźniki finansowe określone w mających zastosowanie ramach sprawozdawczości finansowej.

4. Emitenci, którzy nie należą do żadnego z rodzajów emitentów określonych w art. 2–8, przedstawiają kluczowe informacje finansowe, o których mowa w tabelach i które – ich zdaniem – najściślej odpowiadają rodzajowi emitowanych papierów wartościowych.

5. Kluczowe informacje finansowe przedstawia się dla liczby lat wymaganej rozporządzeniem delegowanym (UE) 2019/980 w odniesieniu do rodzaju emisji oraz rodzaju emitowanych papierów wartościowych.

Artykuł 2

Kluczowe informacje finansowe w przypadku podmiotów niefinansowych emitujących papiery wartościowe

W przypadku gdy emitent jest podmiotem niefinansowym emitującym udziałowe papiery wartościowe, podsumowanie prospektu zawiera kluczowe informacje finansowe, o których mowa w tabelach określonych w załączniku I.

Artykuł 3

Kluczowe informacje finansowe w przypadku podmiotów niefinansowych emitujących papiery wartościowe o charakterze nieudziałowym

W przypadku gdy emitent jest podmiotem niefinansowym emitującym papiery wartościowe o charakterze nieudziałowym, podsumowanie prospektu zawiera kluczowe informacje finansowe, o których mowa w tabelach określonych w załączniku II.

Artykuł 4

Kluczowe informacje finansowe w przypadku instytucji kredytowych

W przypadku gdy emitent jest instytucją kredytową, podsumowanie prospektu zawiera kluczowe informacje finansowe, o których mowa w tabelach określonych w załączniku III.

Artykuł 5

Kluczowe informacje finansowe w przypadku zakładów ubezpieczeń

W przypadku gdy emitent jest zakładem ubezpieczeń, podsumowanie prospektu zawiera kluczowe informacje finansowe, o których mowa w tabelach określonych w załączniku IV.

Artykuł 6

Kluczowe informacje finansowe w przypadku spółek celowych emitujących papiery wartościowe zabezpieczone aktywami

W przypadku gdy emitent jest spółką celową emitującą papiery wartościowe zabezpieczone aktywami, podsumowanie prospektu zawiera kluczowe informacje finansowe, o których mowa w tabelach określonych w załączniku V.

Artykuł 7

Kluczowe informacje finansowe w przypadku funduszy zamkniętych

W przypadku gdy emitent jest funduszem zamkniętym, podsumowanie prospektu zawiera kluczowe informacje finansowe, o których mowa w tabelach określonych w załączniku VI.

Artykuł 8

Kluczowe informacje finansowe w przypadku podmiotów zabezpieczających

W przypadku gdy papiery wartościowe są objęte zabezpieczeniem, kluczowe informacje finansowe dotyczące podmiotu zabezpieczającego przedstawia się w taki sposób, jakby podmiot zabezpieczający był emitentem tego samego rodzaju papierów wartościowych, który jest przedmiotem gwarancji, z wykorzystaniem tabel określonych w załącznikach I–VI. W przypadku gdy zabezpieczeniem są objęte papiery wartościowe zabezpieczone aktywami, kluczowe informacje finansowe dotyczące podmiotu zabezpieczającego przedstawia się w taki sposób, jakby podmiot zabezpieczający był emitentem bazowych papierów wartościowych.

SEKCJA 2

Format prezentacji kluczowych informacji finansowych w podsumowaniu prospektu

Artykuł 9

Format prezentacji kluczowych informacji finansowych w podsumowaniu prospektu

1. Kluczowe informacje finansowe przedstawia się w formie tabelarycznej zgodnie z tabelami określonymi w załącznikach I–VI do niniejszego rozporządzenia.

2. Wszelkie historyczne informacje finansowe w podsumowaniu prospektu, które nie pochodzą ze sprawozdania finansowego, określa się jako takie.

3. W przypadku gdy informacje *pro forma*, które mają zostać zawarte w podsumowaniu prospektu, mają wpływ na kluczowe informacje finansowe, o których mowa w odpowiedniej tabeli określonej w załącznikach I–VI niniejszego rozporządzenia, informacje takie przedstawia się w dodatkowych kolumnach w tabelach określonych w załącznikach I–VI do niniejszego rozporządzenia lub jako oddzielną tabelę. Jeżeli jest to konieczne do ich zrozumienia, informacjom *pro forma* towarzyszy zwięzłe wyjaśnienie danych przedstawionych w dodatkowych kolumnach lub w oddzielnej tabeli.

Jeżeli w przypadku znaczącej zmiany brutto prospekt zawiera jedynie informacje jakościowe, w podsumowaniu prospektu zamieszcza się stosowne oświadczenie w tym zakresie.

4. W przypadku gdy emitent ma złożoną historię finansową, jak określono w art. 18 rozporządzenia delegowanego (UE) 2019/980, kluczowe informacje finansowe w podsumowaniu prospektu przedstawia się w sposób spójny z prospektem i z wykorzystaniem odpowiednich tabel określonych w załącznikach I–VI do niniejszego rozporządzenia.

ROZDZIAŁ II

PUBLIKACJA PROSPEKTU

Artykuł 10

Publikacja prospektu

1. W przypadku gdy prospekt, niezależnie od tego, czy stanowi on jednolity dokument, czy też składa się z zestawu dokumentów, zawiera hiperłącza do stron internetowych, zamieszcza się w nim oświadczenie stwierdzające, że informacje na stronach internetowych nie stanowią części prospektu i nie zostały zweryfikowane ani zatwierdzone przez właściwy organ. Wymóg ten nie ma zastosowania do hiperłącza do informacji włączonych przez odniesienie.

2. W przypadku gdy prospekt jest publikowany zgodnie z art. 21 ust. 2 rozporządzenia (UE) 2017/1129 podejmuje się środki dotyczące stron internetowych wykorzystywanych do publikacji prospektu, tak by uniknąć kierowania oferty do rezydentów państw członkowskich lub państw trzecich innych niż te, w których papiery wartościowe są oferowane publicznie.

ROZDZIAŁ III

NADAJĄCE SIĘ DO PRZETWARZANIA AUTOMATYCZNEGO DANE DO KLASYFIKACJI PROSPEKTÓW

Artykuł 11

Dane do klasyfikacji prospektów

Dostarczając ESMA elektroniczną kopię zatwierdzonego prospektu, w tym wszelkie suplementy do niego oraz – w stosownych przypadkach – ostateczne warunki, właściwy organ dostarcza ESMA również odpowiednie dane towarzyszące w odniesieniu do klasyfikacji prospektów zgodnie z tabelami określonymi w załączniku VII do niniejszego rozporządzenia.

Artykuł 12

Praktyczne ustalenie służące zapewnieniu, aby dane nadawały się do przetwarzania automatycznego

Właściwy organ dostarcza dane towarzyszące, o których mowa w art. 11, we wspólnym formacie XML oraz zgodnie z formatem i standardami określonymi w tabelach w załączniku VII.

ROZDZIAŁ IV

REKLAMY

Artykuł 13

Identyfikacja prospektu

W przypadku gdy emitent, oferujący lub osoba wnioskująca o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym mają obowiązek sporządzenia prospektu, w reklamie w wyraźny sposób identyfikuje się ten prospekt przez:

- a) wyraźne wskazanie strony internetowej, na której został lub zostanie opublikowany prospekt, gdy reklama jest rozpowszechniana w formie pisemnej oraz w inny sposób niż drogą elektroniczną;
- b) umieszczenie hiperłącza do prospektu oraz do odpowiednich ostatecznych warunków prospektu podstawowego, gdy reklama jest rozpowszechniana w formie pisemnej drogą elektroniczną, lub przez umieszczenie hiperłącza do strony internetowej, na której zostanie opublikowany prospekt, jeżeli dotychczas go nie opublikowano;
- c) umieszczenie dokładnych informacji dotyczących tego, gdzie można uzyskać prospekt, oraz dokładnych informacji dotyczących oferty papierów wartościowych lub dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym, do których się on odnosi, gdy reklama jest rozpowszechniana w formie lub za pomocą środków nieobjętych zakresem lit. a) lub b).

Artykuł 14

Wymagana treść

1. Reklamy rozpowszechniane wśród inwestorów detalicznych zawierają następujące elementy:

- a) wyraźnie widoczne słowo „reklama”. W przypadku gdy reklama jest rozpowszechniana w formie ustnej, cel komunikatu zostaje wyraźnie podany na początku reklamy;
- b) oświadczenie, że zatwierdzenia prospektu nie należy rozumieć jako poparcia dla papierów wartościowych oferowanych lub dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym, w przypadku gdy reklama zawiera odniesienie do prospektu zatwierdzonego przez właściwy organ;
- c) zalecenie, aby potencjalni inwestorzy przeczytali prospekt przed podjęciem decyzji inwestycyjnej w celu pełnego zrozumienia potencjalnych ryzyk i korzyści związanych z decyzją o zainwestowaniu w papiery wartościowe, w przypadku gdy reklama zawiera odniesienie do prospektu zatwierdzonego przez właściwy organ;
- d) ostrzeżenie przed błędnym zrozumieniem wymagane zgodnie z art. 8 ust. 3 lit. b) rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1286/2014 ⁽⁶⁾, w przypadku gdy:
 - (i) reklama odnosi się do złożonych papierów wartościowych innych niż instrumenty finansowe, o których mowa w art. 25 ust. 4 lit. a) ppkt (i), (ii) oraz (vi) dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE ⁽⁷⁾, oraz
 - (ii) ostrzeżenie przed błędnym zrozumieniem zostało lub zostanie włączone do podsumowania prospektu.

2. Reklamy w formie pisemnej rozpowszechniane wśród potencjalnych inwestorów detalicznych muszą być wystarczająco różne pod względem formatu i długości od prospektu, tak aby nie można ich było pomylić z prospektem.

⁽⁶⁾ Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1286/2014 z dnia 26 listopada 2014 r. w sprawie dokumentów zawierających kluczowe informacje, dotyczących detalicznych produktów zbiorowego inwestowania i ubezpieczeniowych produktów inwestycyjnych (PRIIP) (Dz.U. L 352 z 9.12.2014, s. 1).

⁽⁷⁾ Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniająca dyrektywę 2002/92/WE i dyrektywę 2011/61/UE (Dz.U. L 173 z 12.6.2014, s. 349).

*Artykuł 15***Rozpowszechnianie reklam**

1. Reklamy rozpowszechniane wśród inwestorów zmienia się, gdy:

- a) opublikowano suplement do prospektu zgodnie z art. 23 rozporządzenia (UE) 2017/1129;
- b) nowy znaczący czynnik, istotny błąd lub istotna niedokładność odnoszące się do informacji zawartych w suplemencie sprawiają, że wcześniej rozpowszechniana reklama jest w znacznym stopniu nieprecyzyjna lub wprowadzająca w błąd.

Przepisy akapitu pierwszego nie mają zastosowania po ostatecznym zamknięciu okresu oferty publicznej lub po upływie terminu, w którym rozpoczyna się obrót na rynku regulowanym, w zależności od tego, co wydarzy się później.

2. Zmienione reklamy, o których mowa w ust. 1, rozpowszechnia się wśród potencjalnych inwestorów bez zbędnej zwłoki po publikacji suplementu do prospektu oraz zawierają one wszystkie następujące informacje:

- a) wyraźne odniesienie do nieprecyzyjnej lub wprowadzającej w błąd wersji reklamy;
- b) wyjaśnienie, że reklama została zmieniona, ponieważ zawierała informacje w znacznym stopniu nieprecyzyjne lub wprowadzające w błąd;
- c) wyraźny opis różnic między obydwoma wersjami reklamy.

3. Z wyjątkiem reklam rozpowszechnianych ustnie reklamę zmienioną zgodnie z ust. 1 rozpowszechnia się przynajmniej z wykorzystaniem takich samych środków jak poprzednią reklamę.

*Artykuł 16***Informacje dotyczące ofert papierów wartościowych**

1. Informacje ujawniane w formie ustnej lub pisemnej dotyczące oferty publicznej papierów wartościowych lub dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym, czy to do celów reklamowych, czy innych, nie mogą:

- a) być sprzeczne z informacjami zawartymi w prospekcie;
- b) odnosić się do informacji sprzecznych z informacjami zawartymi w prospekcie;
- c) przedstawiać informacji zawartych w prospekcie w sposób wyraźnie jednostronny, w tym przez pominięcie negatywnych aspektów takich informacji lub położenie na nie mniejszego nacisku niż na aspekty pozytywne, bądź pominięcie lub wybiórcze przedstawienie pewnych informacji;
- d) zawierać alternatywnych wskaźników wyników, chyba że zawiera je prospekt.

2. Do celów ust. 1 informacje zawarte w prospekcie obejmują informacje zawarte w prospekcie, jeżeli został on już opublikowany, albo informacje, które mają zostać zawarte w prospekcie, jeżeli prospekt ma zostać opublikowany w późniejszym terminie.

3. Do celów ust. 1 lit. d) alternatywne wskaźniki wyników obejmują wskaźniki finansowe przeszłych lub przyszłych wyników finansowych, sytuacji finansowej lub przepływów środków pieniężnych inne niż wskaźniki finansowe określone w mających zastosowanie ramach sprawozdawczości finansowej.

Artykuł 17

Procedura współpracy między właściwymi organami

1. W przypadku gdy właściwy organ państwa członkowskiego, w którym rozpowszechnia się reklamę, uważa, że treść tej reklamy jest niespójna z informacjami zawartymi w prospekcie, może wystąpić o pomoc do właściwego organu macierzystego państwa członkowskiego. W przypadku takiego wniosku właściwy organ państwa, w którym reklama jest rozpowszechniana, przekazuje właściwemu organowi macierzystego państwa członkowskiego:

- a) powody, dla których uważa, że treść reklamy jest niespójna z informacjami zawartymi w prospekcie;
- b) odpowiednią reklamę, a w stosownych przypadkach tłumaczenie reklamy na język, w którym sporządzono prospekt, albo na język przyjęty w sferze międzynarodowych finansów.

2. Właściwy organ macierzystego państwa członkowskiego przekazuje właściwemu organowi państwa, w którym reklama jest rozpowszechniana, wyniki swojej oceny spójności reklamy z informacjami zawartymi w prospekcie tak szybko, jak to możliwe.

ROZDZIAŁ V

SUPLEMENTY DO PROSPEKTU

Artykuł 18

Publikacja suplementu do prospektu

1. Suplement do prospektu publikuje się, gdy:

- a) nowe zbadane roczne sprawozdanie finansowe zostanie opublikowane przez jeden z następujących podmiotów:
 - (i) emitenta, w przypadku gdy prospekt odnosi się do udziałowych papierów wartościowych;
 - (ii) emitenta akcji bazowych lub innych zbywalnych papierów wartościowych równoważnych akcjom w przypadku papierów wartościowych, o których mowa w art. 19 ust. 2, art. 19 ust. 3 lub art. 20 ust. 2 rozporządzenia delegowanego (UE) 2019/980;
 - (iii) emitenta akcji bazowych kwitów depozytowych, o których mowa w art. 6 i 14 rozporządzenia delegowanego (UE) 2019/980;
- b) emitent opublikował prognozę lub szacunek dotyczące zysków po zatwierdzeniu takiego prospektu, w przypadku gdy wymagane jest zamieszczenie w prospekcie prognozy lub szacunków dotyczących zysków zgodnie z rozporządzeniem delegowanym (UE) 2019/980;
- c) prognoza lub szacunek dotyczące zysków zostaną zmienione w prospekcie lub z niego wycofane;
- d) nastąpi zmiana w sposobie kontrolowania jednego z następujących podmiotów:
 - (i) emitenta, w przypadku gdy prospekt odnosi się do udziałowych papierów wartościowych;
 - (ii) emitenta akcji bazowych lub innych zbywalnych papierów wartościowych równoważnych akcjom, w przypadku gdy prospekt odnosi się do papierów wartościowych, o których mowa w art. 19 ust. 2, art. 19 ust. 3 lub art. 20 ust. 2 rozporządzenia delegowanego (UE) 2019/980;
 - (iii) emitenta akcji bazowych kwitów depozytowych, o których mowa w art. 6 i 14 rozporządzenia delegowanego (UE) 2019/980;

- e) strony trzecie złożą nową ofertę przejęcia, jak określono w art. 2 ust. 1 lit. a) dyrektywy 2004/25/WE Parlamentu Europejskiego i Rady ⁽⁸⁾, lub wynik takiej oferty przejęcia stanie się dostępny w odniesieniu do któregośkolwiek z następujących rodzajów papierów wartościowych:
- (i) kapitału własnego emitenta, w przypadku gdy prospekt odnosi się do udziałowych papierów wartościowych;
 - (ii) kapitału własnego emitenta akcji bazowych lub innych zbywalnych papierów wartościowych równoważnych akcjom, w przypadku gdy prospekt odnosi się do papierów wartościowych, o których mowa w art. 19 ust. 2, art. 19 ust. 3 lub art. 20 ust. 2 rozporządzenia delegowanego (UE) 2019/980;
 - (iii) kapitału własnego emitenta akcji bazowych kwitów depozytowych, w przypadku gdy prospekt sporządzono zgodnie z art. 6 i 14 rozporządzenia delegowanego (UE) 2019/980;
- f) oświadczenie o kapitale obrotowym zawarte w prospekcie stanie się wystarczające lub niewystarczające w stosunku do obecnych wymagań emitenta w odniesieniu do:
- (i) udziałowych papierów wartościowych;
 - (ii) papierów wartościowych, które są zamienne lub wymienne i o których mowa w art. 19 ust. 2 i art. 19 ust. 3 rozporządzenia delegowanego (UE) 2019/980;
 - (iii) kwitów depozytowych emitowanych na akcje, o których mowa w art. 6 i 14 rozporządzenia delegowanego (UE) 2019/980;
- g) emitent ubiega się o dopuszczenie do obrotu na dodatkowych rynkach regulowanych w co najmniej jednym dodatkowym państwie członkowskim lub zamierza złożyć ofertę publiczną papierów wartościowych w co najmniej jednym dodatkowym państwie członkowskim, o którym nie wspomniano w prospekcie;
- h) w przypadku prospektu odnoszącego się do udziałowych papierów wartościowych, o których mowa w art. 19 ust. 2, art. 19 ust. 3 lub art. 20 ust. 2 rozporządzenia delegowanego (UE) 2019/980 nowe znaczące zobowiązanie finansowe może spowodować znaczącą zmianę brutto w rozumieniu art. 1 lit. e) tego rozporządzenia delegowanego;
- i) wzrosnie zagregowana kwota nominalna programu ofertowego.

ROZDZIAŁ VI

ROZWIĄZANIA TECHNICZNE NIEZBĘDNE DO FUNKCJONOWANIA PORTALU ZGŁOSZENIOWEGO

Artykuł 19

Przesyłanie dokumentów i towarzyszących danych

Przesyłając jakiegokolwiek dokumenty, o których mowa w art. 25 ust. 6 rozporządzenia (UE) 2017/1129, do portalu zgłoszeniowego, właściwy organ zapewnia, aby dokumenty te były w formacie elektronicznym umożliwiającym wyszukiwanie, którego to formatu nie można modyfikować, i aby towarzyszyły im dane dotyczące tych dokumentów określone w tabelach w załączniku VII do niniejszego dokumentu we wspólnym formacie XML.

Artykuł 20

Przetwarzanie oraz zgłaszanie dokumentów i towarzyszących danych

1. ESMA zapewnia, aby portal zgłoszeniowy automatycznie przetwarzał i weryfikował wszystkie przesłane dokumenty i towarzyszące dane oraz powiadamiał przesyłający właściwy organ o tym, czy przesyłanie zakończyło się powodzeniem oraz czy przesłane dokumenty i dane zawierały jakiegokolwiek błędy.
2. ESMA zapewnia, aby portal zgłoszeniowy wysyłał powiadomienia o przesłanych dokumentach i towarzyszących danych odpowiednim właściwym organom.

⁽⁸⁾ Dyrektywa 2004/25/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 21 kwietnia 2004 r. w sprawie ofert przejęcia (Dz.U. L 142 z 30.4.2004, s. 12).

*Artykuł 21***Pobieranie dokumentów i towarzyszących danych**

ESMA zapewnia, aby portal zgłoszeniowy udostępniał przesłane dokumenty i towarzyszące dane odpowiednim właściwym organom.

ROZDZIAŁ VII

PRZEPISY KOŃCOWE*Artykuł 22***Uchylenie**

Rozporządzenie delegowane (UE) nr 382/2014 traci moc.

Rozporządzenie delegowane (UE) 2016/301 traci moc.

*Artykuł 23***Wejście w życie**

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

Niniejsze rozporządzenie stosuje się od dnia 21 lipca 2019 r.

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

Sporządzono w Brukseli dnia 14 marca 2019 r.

W imieniu Komisji
Jean-Claude JUNCKER
Przewodniczący

ZAŁĄCZNIK I

PODMIOTY NIEFINANSOWE (UDZIAŁOWE PAPIERY WARTOŚCIOWE)

- Pozycja oznaczona znakiem „*” odnosi się do informacji obowiązkowych lub odpowiadających im informacji, w przypadku gdy emitent nie stosuje międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej (MSSF). Emitent może użyć innej podstawy przedstawienia zasadniczo tych samych informacji co określone w tabeli, jeżeli taka alternatywna podstawa jest stosowana w jego sprawozdaniu finansowym.
- Pozycja oznaczona znakiem „#” oznacza, że jeżeli dana informacja pojawia się w innym miejscu prospektu, jest obowiązkowa.
- Pozycja oznaczona znakiem „~” w odniesieniu do funduszy zamkniętych odnosi się do inwestycji wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy w tym samym dniu co dzień ustalenia wartości aktywów netto.

Tabela 1

Rachunek zysków i strat w przypadku podmiotów niefinansowych (udziałowe papiery wartościowe)

	Rok	Rok -1	Rok -2	Śródroczne	Porównawcze śródroczne z tego samego okresu w poprzednim roku
*Przychody					
*Zysk/strata z działalności operacyjnej lub inny podobny wskaźnik wyników finansowych wykorzystany przez emitenta w sprawozdaniu finansowym					
*Zysk lub strata netto (w przypadku skonsolidowanego sprawozdania finansowego zysk lub strata netto przypadające udziałowcom jednostki dominującej)					
#Wzrost przychodów rok do roku					
#Zwrot na sprzedaży					
#Marża zysku netto					
#Zysk przypadający na jedną akcję					

Tabela 2

Bilans w przypadku podmiotów niefinansowych (udziałowe papiery wartościowe)

	Rok	Rok -1	Rok -2	Śródroczne
*Aktywa ogółem				
*Kapitał własny ogółem				
#Zobowiązania finansowe netto (zobowiązania długoterminowe plus zobowiązania krótkoterminowe minus środki pieniężne)				

Tabela 3

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych w przypadku podmiotów niefinansowych (udziałowe papiery wartościowe)

	Rok	Rok -1	Śródroczne	Porównawcze śródroczne z tego samego okresu w poprzednim roku
*Odpowiednie przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej lub przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej lub środki pieniężne z działalności finansowej				

ZAŁĄCZNIK II

PODMIOTY NIEFINANSOWE (PAPIERY WARTOŚCIOWE O CHARAKTERZE NIEUDZIAŁOWYM)

- Pozycja oznaczona znakiem „*” odnosi się do informacji obowiązkowych lub odpowiadających im informacji, w przypadku gdy emitent nie stosuje międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej (MSSF). Emitent może użyć innej podstawy przedstawienia zasadniczo tych samych informacji co określone w tabeli, jeżeli taka alternatywna podstawa jest stosowana w jego sprawozdaniu finansowym.
- Pozycja oznaczona znakiem „#” oznacza, że jeżeli dana informacja pojawia się w innym miejscu prospektu, jest obowiązkowa.
- Pozycja oznaczona znakiem „~” w odniesieniu do funduszy zamkniętych odnosi się do inwestycji wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy w tym samym dniu co dzień ustalenia wartości aktywów netto.

Tabela 1

Rachunek zysków i strat w przypadku papierów wartościowych o charakterze nieudziałowym

	Rok	Rok -1	Śródroczne	Porównawcze śródroczne z tego samego okresu w poprzednim roku
*Zysk/strata z działalności operacyjnej lub inny podobny wskaźnik wyników finansowych wykorzystany przez emitenta w sprawozdaniu finansowym				

Tabela 2

Bilans w przypadku papierów wartościowych o charakterze nieudziałowym

	Rok	Rok -1	Śródroczne
*Zobowiązania finansowe netto (zobowiązania długoterminowe plus zobowiązania krótkoterminowe minus środki pieniężne)			
#Wskaźnik kapitału obrotowego (aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe)			
#Stosunek kapitału obcego do kapitału własnego (zobowiązania ogółem/kapitał własny ogółem)			
#Wskaźnik zdolności spłaty odsetek (dochód z działalności operacyjnej/koszty z tytułu odsetek)			

Tabela 3

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych w przypadku papierów wartościowych o charakterze nieudziałowym

	Rok	Rok -1	Śródroczne	Porównawcze śródroczne z tego samego okresu w poprzednim roku
*Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej				
*Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej				
*Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej				

ZAŁĄCZNIK III

INSTYTUCJE KREDYTOWE (UDZIAŁOWE PAPIERY WARTOŚCIOWE I PAPIERY WARTOŚCIOWE O CHARAKTERZE NIEUDZIAŁOWYM)

- Pozycja oznaczona znakiem „*” odnosi się do informacji obowiązkowych lub odpowiadających im informacji, w przypadku gdy emitent nie stosuje międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej (MSSF). Emitent może użyć innej podstawy przedstawienia zasadniczo tych samych informacji co określone w tabeli, jeżeli taka alternatywna podstawa jest stosowana w jego sprawozdaniu finansowym.
- Pozycja oznaczona znakiem „#” oznacza, że jeżeli dana informacja pojawia się w innym miejscu prospektu, jest obowiązkowa.
- Pozycja oznaczona znakiem „~” w odniesieniu do funduszy zamkniętych odnosi się do inwestycji wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy w tym samym dniu co dzień ustalenia wartości aktywów netto.

Tabela 1

Rachunek zysków i strat w przypadku instytucji kredytowych

	Rok	Rok -1	Rok -2 ⁽¹⁾	Śródroczne	Porównawcze śródroczne z tego samego okresu w poprzednim roku
*Wynik odsetkowy (lub równoważny)					
*Wynik z tytułu opłat i prowizji					
*Wynik z odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych					
*Wynik z działalności operacyjnej					
*Wskaźnik wyników finansowych stosowany przez emitenta w sprawozdaniu finansowym, np. zysk z działalności operacyjnej					
*Zysk lub strata netto (w przypadku skonsolidowanego sprawozdania finansowego zysk lub strata netto przypadające udziałowcom jednostki dominującej)					
#Zysk przypadający na jedną akcję (wyłącznie w przypadku emitentów akcji)					

⁽¹⁾ Proszę podać kluczowe informacje finansowe w odniesieniu do liczby lat, do których mają zastosowanie odpowiednie wymogi informacyjne zgodnie z rozporządzeniem delegowanym (UE) 2019/980.

Tabela 2

Bilans w przypadku instytucji kredytowych

	Rok	Rok -1	Rok -2 ⁽¹⁾	Śródroczne	#Wartość jako wynik ostatniego procesu prze- glądu i oceny nadzorczej (SREP)
*Aktywa ogółem					
*Dług uprzywilejowany					
*Dług podporządkowany					
*Pożyczki i należności od klientów (netto)					

	Rok	Rok -1	Rok -2 ⁽¹⁾	Śródroczne	#Wartość jako wynik ostatniego procesu przeglądu i oceny nadzorczej (SREP)
*Depozyty klientów					
*Kapitał własny ogółem					
#Kredyty zagrożone (na podstawie wartości bilansowej netto)/Kredyty i należności					
#Wskaźnik kapitału podstawowego Tier 1 (CET1) lub inny odpowiedni ostrożnościowy współczynnik adekwatności kapitałowej w zależności od emisji					
#Łączny współczynnik kapitałowy					
#Wskaźnik dźwigni obliczony zgodnie z obowiązującymi ramami regulacyjnymi					

(¹) Proszę podać kluczowe informacje finansowe w odniesieniu do liczby lat, do których mają zastosowanie odpowiednie wymogi informacyjne zgodnie z rozporządzeniem delegowanym (UE) 2019/980.

ZAŁĄCZNIK IV

ZAKŁADY UBEZPIECZEŃ (UDZIAŁOWE PAPIERY WARTOŚCIOWE I PAPIERY WARTOŚCIOWE O CHARAKTERZE NIEUDZIAŁOWYM)

- Pozycja oznaczona znakiem „*” odnosi się do informacji obowiązkowych lub odpowiadających im informacji, w przypadku gdy emitent nie stosuje międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej (MSSF). Emitent może użyć innej podstawy przedstawienia zasadniczo tych samych informacji co określone w tabeli, jeżeli taka alternatywna podstawa jest stosowana w jego sprawozdaniu finansowym.
- Pozycja oznaczona znakiem „#” oznacza, że jeżeli dana informacja pojawia się w innym miejscu prospektu, jest obowiązkowa.
- Pozycja oznaczona znakiem „~” w odniesieniu do funduszy zamkniętych odnosi się do inwestycji wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy w tym samym dniu co dzień ustalenia wartości aktywów netto.

Tabela 1

Rachunek zysków i strat w przypadku zakładów ubezpieczeń

	Rok	Rok -1	Rok -2 ⁽¹⁾	Śródroczne	Porównawcze śródroczne z tego samego okresu w poprzednim roku
*Składki netto					
*Świadczenia i odszkodowania netto					
*Wynik finansowy przed opodatkowaniem					
*Zysk z działalności operacyjnej (z rozróżnieniem na ubezpieczenie na życie i ubezpieczenie inne niż ubezpieczenie na życie)					
*Zysk lub strata netto (w przypadku skonsolidowanego sprawozdania finansowego zysk lub strata netto przypadające udziałowcom jednostki dominującej)					
#Wzrost przychodów rok do roku (składki netto)					
#Zysk przypadający na jedną akcję (wyłącznie w przypadku emitentów akcji)					

⁽¹⁾ Proszę podać kluczowe informacje finansowe w odniesieniu do liczby lat, do których mają zastosowanie odpowiednie wymogi informacyjne zgodnie z rozporządzeniem delegowanym (UE) 2019/980.

Tabela 2

Bilans w przypadku zakładów ubezpieczeń

	Rok	Rok -1	Rok -2 ⁽¹⁾	Śródroczne
*Inwestycje, w tym aktywa finansowe powiązane z umowami związanymi z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym				
*Aktywa ogółem				
*Zobowiązania z tytułu umów ubezpieczeniowych				
*Zobowiązania finansowe				
*Zobowiązania ogółem				
*Kapitał własny ogółem				

	Rok	Rok -1	Rok -2 ⁽¹⁾	Śródroczne
#Wskaźnik pokrycia wypłacalności (wskaźnik Wypłacalności II) lub inny odpowiedni ostrożnościowy wskaźnik wymogu kapitałowego w zależności od emisji				
#Współczynnik szkodowości				
#Współczynnik mieszany (odszkodowania + koszty/składki za dany okres)				

⁽¹⁾ Proszę podać kluczowe informacje finansowe w odniesieniu do liczby lat, do których mają zastosowanie odpowiednie wymogi informacyjne zgodnie z rozporządzeniem delegowanym (UE) 2019/980.

ZAŁĄCZNIK V

SPÓŁKI CELOWE EMITUJĄCE PAPIERY WARTOŚCIOWE ZABEZPIECZONE AKTYWAMI

- Pozycja oznaczona znakiem „*” odnosi się do informacji obowiązkowych lub odpowiadających im informacji, w przypadku gdy emitent nie stosuje międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej (MSSF). Emitent może użyć innej podstawy przedstawienia zasadniczo tych samych informacji co określone w tabeli, jeżeli taka alternatywna podstawa jest stosowana w jego sprawozdaniu finansowym.
- Pozycja oznaczona znakiem „#” oznacza, że jeżeli dana informacja pojawia się w innym miejscu prospektu, jest obowiązkowa.
- Pozycja oznaczona znakiem „~” w odniesieniu do funduszy zamkniętych odnosi się do inwestycji wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy w tym samym dniu co dzień ustalenia wartości aktywów netto.

Tabela 1

Rachunek zysków i strat w przypadku spółek celowych w odniesieniu do papierów wartościowych zabezpieczonych aktywami

	Rok	Rok -1
*Zysk lub strata netto		

Tabela 2

Bilans w przypadku spółek celowych w odniesieniu do papierów wartościowych zabezpieczonych aktywami

	Rok	Rok -1
*Aktywa ogółem		
*Zobowiązania ogółem		
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy		
*Pochodne aktywa finansowe		
*Aktywa niefinansowe, o ile są istotne dla działalności jednostki		
*Zobowiązania finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy		
*Pochodne zobowiązania finansowe		

ZAŁĄCZNIK VI

FUNDUSZE ZAMKNIĘTE

- Pozycja oznaczona znakiem „*” odnosi się do informacji obowiązkowych lub odpowiadających im informacji, w przypadku gdy emitent nie stosuje międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej (MSSF). Emitent może użyć innej podstawy przedstawienia zasadniczo tych samych informacji co określone w tabeli, jeżeli taka alternatywna podstawa jest stosowana w jego sprawozdaniu finansowym.
- Pozycja oznaczona znakiem „#” oznacza, że jeżeli dana informacja pojawia się w innym miejscu prospektu, jest obowiązkowa.
- Pozycja oznaczona znakiem „~” w odniesieniu do funduszy zamkniętych odnosi się do inwestycji wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy w tym samym dniu co dzień ustalenia wartości aktywów netto.

Tabela 1

Informacje dodatkowe dotyczące funduszy zamkniętych

Klasa akcji	Wartość aktywów netto ogółem	Liczba udziałów/jednostek	~Wartość aktywów netto/udział lub cena rynkowa/udział/jednostka	#Historyczne wyniki funduszu
A	XXX	XX	X	
	Łącznie	Łącznie		

Tabela 2

Rachunek zysków i strat w przypadku funduszy zamkniętych

	Rok	Rok -1	Rok -2	Śródroczne	Porównawcze śródroczne z tego samego okresu w poprzednim roku
*Dochód netto/Dochód z działalności inwestycyjnej lub przychód przed potrąceniem kosztów operacyjnych					
*Zysk netto/(strata)					
*Opłata za wyniki (naliczona/zapłacona)					
*Opłata za zarządzanie inwestycjami (naliczona/zapłacona)					
*Wszelkie inne istotne opłaty (naliczone/zapłacone) na rzecz usługodawców					
#Zysk przypadający na jedną akcję					

Tabela 3

Bilans w przypadku funduszy zamkniętych

	Rok	Rok -1	Rok -2	Śródroczne
*Aktywa netto ogółem				
#Wskaźnik dźwigni				

ZAŁĄCZNIK VII

DANE NADAJĄCE SIĘ DO PRZETWARZANIA AUTOMATYCZNEGO, KTÓRE NALEŻY PRZEKAZAĆ ESMA

Tabela 1

Numer	Pole	Informacje podlegające zgłoszeniu	Format i standard, które należy stosować w sprawozdawczości
1.	Identyfikator krajowy	Niepowtarzalny identyfikator przesłanej dokumentacji nadany przez wysyłający właściwy organ krajowy	{ALPHANUM-50}
2.	Powiązany identyfikator krajowy	Niepowtarzalny identyfikator dokumentacji, do której odnosi się przesłana dokumentacja, nadany przez wysyłający właściwy organ krajowy Nie podlega zgłoszeniu, jeżeli powiązany identyfikator krajowy nie ma zastosowania	{ALPHANUM-50}
3.	Wysyłające państwo członkowskie	Kod państwa członkowskiego, które zatwierdziło przesłaną dokumentację lub któremu przedłożono przesłaną dokumentację	{COUNTRYCODE_2}
4.	Odbierające państwo lub państwa członkowskie	Kod państwa lub państw członkowskich, którym przesłana dokumentacja ma zostać zgłoszona lub przekazana W przypadku informowania o wielu państwach członkowskich pole [4] należy zgłosić tyle razy, ile jest to konieczne	{COUNTRYCODE_2}
5.	Rodzaj dokumentu	Rodzaj przesłanych dokumentów	Należy wybrać z listy uprzednio określonych pól: — „BPFT” – prospekt podstawowy z ostatecznymi warunkami — „BPWO” – prospekt podstawowy bez ostatecznych warunków — „STDA” – prospekt jednostkowy — „REGN” – dokument rejestracyjny — „URGN” – uniwersalny dokument rejestracyjny — „SECN” – dokument ofertowy — „FTWS” – ostateczne warunki, w tym podsumowanie pojedynczej emisji załączone do ostatecznych warunków — „SMRY” – podsumowanie — „SUPP” – suplement — „SUMT” – tłumaczenie podsumowania — „COAP” – zaświadczenie o zatwierdzeniu — „AMND” – zmiana W przypadku informowania o wielu dokumentach pole [5] należy zgłosić tyle razy, ile jest to konieczne do opisanego każdego dokumentu wchodzącego w skład dokumentacji

Numer	Pole	Informacje podlegające zgłoszeniu	Format i standard, które należy stosować w sprawozdawczości
6.	Rodzaj struktury	Wybrany format prospektu	Należy wybrać z listy uprzednio określonych pól: — „SNGL” – prospekt sporządzony jako jednolity dokument — „SPWS” – prospekt sporządzony jako zestaw dokumentów z podsumowaniem — „SPWO” – prospekt sporządzony jako zestaw dokumentów bez podsumowania
7.	Data zatwierdzenia lub złożenia	Data zatwierdzenia lub złożenia przesłanej dokumentacji	{DATEFORMAT}
8.	Język	Język UE, w którym sporządzono przesłaną dokumentację	{LANGUAGE}
9.	Ujednolicona nazwa oferującego	Imię i nazwisko oferującego, w przypadku gdy oferujący jest osobą fizyczną W przypadku informowania o wielu oferujących pole [9] należy zgłosić tyle razy, ile jest to konieczne	{ALPHANUM-280}
10.	Ujednolicona nazwa podmiotu zabezpieczającego	Imię i nazwisko podmiotu zabezpieczającego, w przypadku gdy podmiot zabezpieczający jest osobą fizyczną W przypadku informowania o wielu podmiotach zabezpieczających pole [10] należy zgłosić tyle razy, ile jest to konieczne	{ALPHANUM-280}
11.	Identyfikator LEI emitenta	Identyfikator podmiotu prawnego emitenta W przypadku informowania o wielu emitentach pole [11] należy zgłosić tyle razy, ile jest to konieczne	{LEI}
12.	Identyfikator LEI oferującego	Identyfikator podmiotu prawnego oferującego W przypadku informowania o wielu oferujących pole [12] należy zgłosić tyle razy, ile jest to konieczne	{LEI}
13.	Identyfikator LEI podmiotu zabezpieczającego	Identyfikator podmiotu prawnego podmiotu zabezpieczającego W przypadku informowania o wielu podmiotach zabezpieczających pole [13] należy zgłosić tyle razy, ile jest to konieczne	{LEI}

Numer	Pole	Informacje podlegające zgłoszeniu	Format i standard, które należy stosować w sprawozdawczości
14.	Miejsce zamieszkania oferującego	Miejsce zamieszkania oferującego, w przypadku gdy oferujący jest osobą fizyczną W przypadku informowania o wielu oferujących pole [14] należy zgłosić tyle razy, ile jest to konieczne	{COUNTRYCODE_2}
15.	Miejsce zamieszkania podmiotu zabezpieczającego	Miejsce zamieszkania podmiotu zabezpieczającego, w przypadku gdy podmiot zabezpieczający jest osobą fizyczną W przypadku informowania o wielu podmiotach zabezpieczających pole [15] należy zgłosić tyle razy, ile jest to konieczne	{COUNTRYCODE_2}
16.	FISN	Skrócona nazwa instrumentu finansowego papieru wartościowego Pole to należy powtórzyć w odniesieniu do każdego kodu ISIN	{FISN}
17.	Kod ISIN	Międzynarodowy kod identyfikujący papier wartościowy	{ISIN}
18.	Kod CFI	Kod klasyfikacji instrumentów finansowych Pole to należy powtórzyć w odniesieniu do każdego kodu ISIN	{CFI_CODE}
19.	Waluta emisji	Kod waluty, w której denominowana jest wartość nominalna lub referencyjna Pole to należy powtórzyć w odniesieniu do każdego kodu ISIN	{CURRENCYCODE_3}
20.	Nominał jednostkowy	Wartość nominalna lub wartość referencyjna na jednostkę w walucie emisji Pole to należy powtórzyć w odniesieniu do każdego kodu ISIN Pole dotyczy papierów wartościowych o określonym nominale	{DECIMAL-18/5}
21.	Identyfikator lub nazwa bazowego papieru wartościowego	Kod ISIN bazowego papieru wartościowego/indeksu lub nazwa bazowego papieru wartościowego/indeksu, jeżeli kod ISIN nie istnieje W przypadku koszyka papierów wartościowych wymagane jest odpowiednie oznaczenie Pole dotyczy papierów wartościowych o określonym bazowym papierze wartościowym Pole to należy powtórzyć w odniesieniu do każdego kodu ISIN tego rodzaju papierów wartościowych	W przypadku niepowtarzalnego bazowego papieru wartościowego: — W przypadku papieru wartościowego lub indeksu z istniejącym kodem ISIN: {ISIN} — Jeżeli indeks nie zawiera kodu ISIN: {INDEX} — W pozostałych przypadkach: {ALPHANUM-50} W przypadku wielu bazowych papierów wartościowych (więcej niż jednego): „BSKT”

Numer	Pole	Informacje podlegające zgłoszeniu	Format i standard, które należy stosować w sprawozdawczości
22.	Termin zapadalności lub data wygaśnięcia	Termin zapadalności lub data wygaśnięcia papieru wartościowego, jeżeli dotyczy Pole to należy powtórzyć w odniesieniu do każdego kodu ISIN Pole dotyczy papierów wartościowych o określonym terminie zapadalności	{DATEFORMAT} W przypadku wieczystych dłużnych papierów wartościowych w polu 22 należy podać wartość 9999-12-31.
23.	Oferowany wolumen	Liczba oferowanych papierów wartościowych Pole dotyczy wyłącznie udziałowych papierów wartościowych Pole to należy powtórzyć w odniesieniu do każdego mającego zastosowanie kodu ISIN	{INTEGER-18} Jako pojedyncza wartość, przedział wartości albo wartość maksymalna
24.	Oferowana cena	Cena za oferowany papier wartościowy, w wartości pieniężnej Walutą, w której wyrażona jest cena, jest waluta emisji Pole dotyczy wyłącznie udziałowych papierów wartościowych Pole to należy powtórzyć w odniesieniu do każdego mającego zastosowanie kodu ISIN	{DECIMAL-18/5} Jako pojedyncza wartość, przedział wartości albo wartość maksymalna „PNDG” – jeżeli oferowana cena nie jest dostępna, ale jej ustalanie jest w toku „NOAP” – jeżeli oferowana cena nie ma zastosowania
25.	Oferowana wartość	Całkowita oferowana kwota wyrażona w wartości pieniężnej waluty emisji Pole to należy powtórzyć w odniesieniu do każdego kodu ISIN	{DECIMAL-18/5} Jako pojedyncza wartość, przedział wartości albo wartość maksymalna „PNDG” – jeżeli oferowana wartość nie jest dostępna, ale jej ustalanie jest w toku „NOAP” – jeżeli oferowana wartość nie ma zastosowania
26.	Rodzaj papieru wartościowego	Klasyfikacja kategorii udziałowych papierów wartościowych i papierów wartościowych o charakterze nieudziałowym Pole to należy powtórzyć w odniesieniu do każdego kodu ISIN	Należy wybrać z listy uprzednio określonych pól: Udziałowe papiery wartościowe — „SHRS”: akcje — „UCEF”: jednostki uczestnictwa lub udziały w funduszach zamkniętych — „CVTS”: zamienne papiery wartościowe — „DRCP”: kwity depozytowe — „OTHR”: inne udziałowe papiery wartościowe Dłużne papiery wartościowe — „DWLD”: dłużne papiery wartościowe o nominalnej jednostkowym co najmniej 100 000 EUR — „DWHd”: dłużne papiery wartościowe o nominalnej jednostkowym mniejszym niż 100 000 EUR — „DLRM”: dłużne papiery wartościowe o nominalnej jednostkowym mniejszym niż 100 000 EUR będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, do którego dostęp mają wyłącznie inwestorzy kwalifikowani „ABSE”: papiery wartościowe zabezpieczone aktywami „DERV”: pochodne papiery wartościowe

Numer	Pole	Informacje podlegające zgłoszeniu	Format i standard, które należy stosować w sprawozdawczości
27.	Rodzaj oferty/dopuszczenia do obrotu	Taksonomia według rozporządzenia w sprawie prospektu oraz MiFID/MIFIR	Należy wybrać z listy uprzednio określonych pól: — „IOWA”: pierwsza oferta bez dopuszczenia do obrotu/notowania na giełdzie — „SOWA”: wtórna oferta bez dopuszczenia do obrotu/notowania na giełdzie — „IRMT”: pierwsze dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym — „IPTM”: pierwsze dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym po wcześniejszym obrocie na wielostronnej platformie obrotu — „IMTF”: pierwsze dopuszczenie do obrotu na wielostronnej platformie obrotu z ofertą publiczną — „SIRM”: wtórna emisja na rynku regulowanym lub wielostronnej platformie obrotu
28.	Charakterystyka systemu obrotu, w którym papier wartościowy został po raz pierwszy dopuszczony do obrotu	Taksonomia według rozporządzenia w sprawie prospektu oraz MiFID/MIFIR	Należy wybrać z listy uprzednio określonych pól: — „RMKT”: rynek regulowany otwarty dla wszystkich inwestorów — „RMQI”: rynek regulowany lub jego segment ograniczony do inwestorów kwalifikowanych — „MSGM”: wielostronna platforma obrotu będąca rynkiem rozwoju MŚP — „MLTF”: wielostronna platforma obrotu niebędąca rynkiem rozwoju MŚP
29.	System obowiązków informacyjnych	Numer załącznika, zgodnie z którym sporządzono prospekt na podstawie rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) [] W przypadku informowania o wielu załącznikach pole [29] należy zgłosić tyle razy, ile jest to konieczne	{INTEGER-2} od 1 do [29]
30.	Kategoria prospektu UE na rzecz rozwoju	Powód, dla którego zastosowano prospekt UE na rzecz rozwoju	Należy wybrać z listy uprzednio określonych pól: — „S15 A”: MŚP zgodnie z art. 15 ust. 1 lit. a) rozporządzenia w sprawie prospektu — „I15B”: emitent inny niż MŚP zgodnie z art. 15 ust. 1 lit. b) rozporządzenia w sprawie prospektu — „I15C”: emitent inny niż MŚP zgodnie z art. 15 ust. 1 lit. c) rozporządzenia w sprawie prospektu — „O15D”: oferujący papiery wartościowe zgodnie z art. 15 ust. 1 lit. d) rozporządzenia w sprawie prospektu

Tabela 2

Symbol	Rodzaj danych	Definicja
{ALPHANUM-n}	Do n znaków alfanumerycznych	Pole na tekst dowolny
{CFI_CODE}	6 znaków	Kod CFI według ISO 10962
{COUNTRYCODE_2}	2 znaki alfanumeryczne	Dwuliterowy kod kraju zgodnie z kodem kraju ISO 3166-1 alpha-2
{DATEFORMAT}	Daty w następującym formacie: RRRR-MM-DD Daty należy podawać według czasu UTC	Format daty według ISO 8601

Symbol	Rodzaj danych	Definicja
{LANGUAGE}	Kod dwuliterowy	ISO 639-1
{LEI}	20 znaków alfanumerycznych	Identyfikator podmiotu prawnego, jak określono w ISO 17442
{FISN}	35 znaków alfanumerycznych o następującej strukturze	Kod FISN, jak określono w ISO 18774
{ISIN}	12 znaków alfanumerycznych	Kod ISIN, jak określono w ISO 6166
{CURRENCYCODE_3}	3 znaki alfanumeryczne	Trzyliterowy kod waluty zgodnie z kodami walut ISO 4217
{DECIMAL-n/m}	Liczba dziesiętna złożona z maksymalnie n cyfr łącznie, z czego maksymalnie m cyfr mogą stanowić cyfry ułamkowe	Pole numeryczne Separatorem dziesiętnym jest „.” (przecinek) Podaje się wartości zaokrąglone, ale nie okrojone
{INTEGER-n}	Liczba całkowita do n cyfr łącznie	Pole numeryczne
{INDEX}	4 znaki alfabetyczne	„EONA” – EONIA „EONS” – EONIA SWAP „EURI” – EURIBOR „EUUS” – EURODOLLAR „EUCH” – EuroSwiss „GCFR” – GCF REPO „ISDA” – ISDAFIX „LIBI” – LIBID „LIBO” – LIBOR „MAAA” – Muni AAA „PFAN” – Pfandbriefe „TIBO” – TIBOR „STBO” – STIBOR „BBSW” – BBSW „JIBA” – JIBAR „BUBO” – BUBOR „CDOR” – CDOR „CIBO” – CIBOR „MOSP” – MOSPRIM „NIBO” – NIBOR „PRBO” – PRIBOR „TLBO” – TELBOR „WIBO” – WIBOR „TREA” – Treasury „SWAP” – SWAP „FUSW” – Future SWA

ROZPORZĄDZENIE DELEGOWANE KOMISJI (UE) 2019/980**z dnia 14 marca 2019 r.**

uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w odniesieniu do formatu, treści, weryfikacji i zatwierdzania prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym, i uchylające rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004

(Tekst mający znaczenie dla EOG)

KOMISJA EUROPEJSKA,

uwzględniając Traktat o funkcjonowaniu Unii Europejskiej,

uwzględniając rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylecia dyrektywy 2003/71/WE⁽¹⁾, w szczególności jego art. 9 ust. 14, art. 13 ust. 1 i 2, art. 14 ust. 3, art. 15 ust. 2 i art. 20 ust. 11,

a także mając na uwadze, co następuje:

- (1) W rozporządzeniu (UE) 2017/1129 ustanowiono wymogi, które należy spełnić przy sporządzaniu prospektów. Wymogi dotyczące weryfikacji, przeglądu, zatwierdzenia i składania uniwersalnego dokumentu rejestracyjnego i wszelkich dokonanych w nim zmian, wymogi dotyczące formatu prospektu, prospektu podstawowego oraz ostatecznych warunków, konkretnych informacji, które mają być zawarte w prospekcie, informacji minimalnych, które mają być zawarte w uniwersalnym dokumencie rejestracyjnym, ograniczonych informacji, które mają być ujęte w ramach uproszczonego systemu obowiązków informacyjnych dla ofert wtórnych, ograniczonej treści, ujednoliconego formatu i ujednoliconej kolejności w odniesieniu do prospektu UE na rzecz rozwoju, ograniczonej treści i ujednoliconego formatu specjalnego podsumowania oraz procedur weryfikacji i zatwierdzania prospektów wymagają doprecyzowania.
- (2) Treść i format prospektu emisyjnego zależą od szeregu czynników, takich jak rodzaj emitenta, rodzaj papierów wartościowych, rodzaj emisji oraz możliwy udział strony trzeciej jako podmiotu zabezpieczającego, a także od tego, czy udzielono dopuszczenia do obrotu. W związku z tym nie należy ustanawiać takich samych wymogów dla wszystkich rodzajów prospektów. Należy natomiast ustanowić szczegółowe wymogi informacyjne, które powinny być łączone w zależności od wymienionych wyżej czynników i rodzaju prospektu. Nie powinno to jednak uniemożliwiać emitentowi, oferującemu lub osobie wnioskującej o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym przedstawienia w prospekcie wyczerpujących, dostępnych informacji.
- (3) Aby zapewnić pewność prawa i zwiększyć przejrzystość wobec inwestorów, emitenci powinni określić w swoim uniwersalnym dokumencie rejestracyjnym, czy został on zatwierdzony przez właściwy organ, czy też został tylko złożony i opublikowany bez uprzedniego zatwierdzenia.
- (4) Złagodzone wymogi informacyjne dotyczące ofert wtórnych powinny odzwierciedlać cechy charakterystyczne udziałowych papierów wartościowych i papierów wartościowych o charakterze nieudziałowym.
- (5) Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania typu zamkniętego realizują szczególne cele inwestycyjne i mogą podlegać specjalnym ograniczeniom inwestycyjnym. Dokumenty rejestracyjne w przypadku tych przedsiębiorstw powinny być zatem objęte szczegółowymi wymogami informacyjnymi.
- (6) Ze względu na pośredni związek między inwestorem a akcjami bazowymi kwitów depozytowych ważne jest poinformowanie inwestora o emitencie akcji bazowych. Dlatego prospekty dotyczące kwitów depozytowych powinny zawierać – poza informacjami na temat danego kwitu depozytowego i jego emitenta – również informacje na temat akcji bazowych oraz ich emitenta.

⁽¹⁾ Dz.U. L 168 z 30.6.2017, s. 12.

- (7) Informacje zawarte w prospektach dotyczących papierów wartościowych o charakterze nieudziałowym należy dostosować do poziomu wiedzy, w tym wiedzy fachowej, wszystkich rodzajów inwestorów. Prospekty dotyczące papierów wartościowych o charakterze nieudziałowym, w które mogą inwestować inwestorzy indywidualni, powinny zatem podlegać bardziej szczegółowym, odrębnym wymogom informacyjnym w porównaniu do prospektów dotyczących papierów wartościowych o charakterze nieudziałowym zarezerwowanych dla inwestorów kwalifikowanych.
- (8) Obowiązek sporządzenia prospektu dotyczy papierów wartościowych o charakterze nieudziałowym emitowanych przez państwa trzecie oraz ich władze regionalne i lokalne w przypadkach, w których podmioty te chcą przeprowadzić ofertę publiczną papierów wartościowych w Unii lub chcą, aby ich papiery wartościowe dopuszczono do obrotu na rynku regulowanym. Ze względu na szczególnie charakter tych podmiotów publicznych należy ustalić szczegółowe wymogi informacyjne.
- (9) Inwestorzy powinni być w stanie zrozumieć sytuację emitenta o złożonej historii finansowej, a także oczekiwane skutki transakcji, która wiąże się ze znaczącym zobowiązaniem finansowym. Dlatego tacy emitenci powinni mieć obowiązek umieszczania w prospekcie dodatkowych informacji w tym celu.
- (10) W przypadku gdy papiery wartościowe są wymienne lub zamienne na akcje, które zostały już dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, akcjonariusze i inwestorzy zwykle posiadają już informacje na temat akcji stanowiących bazę tych papierów wartościowych. Dlatego też wystarczającym rozwiązaniem jest dodanie do prospektu oświadczenia wskazującego rodzaj danych akcji bazowych i szczegółowo określającego, gdzie można uzyskać informacje na ich temat.
- (11) Inwestorzy mogą chcieć inwestować w papiery wartościowe zamienne lub wymienne na akcje, które są lub będą emitowane przez emitenta tych papierów wartościowych lub przez podmiot należący do grupy tego emitenta i które nie zostały jeszcze dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym. Tacy inwestorzy powinni posiadać takie same informacje na temat możliwości kontynuowania działalności przez emitenta akcji bazowych, a także na temat jego zadłużenia w stosunku do kapitalizacji, jak inwestorzy bezpośrednio inwestujący w takie akcje. Dlatego prospekt powinien zawierać oświadczenie o kapitale obrotowym oraz oświadczenie o kapitalizacji i zadłużeniu emitenta akcji bazowych.
- (12) Pochodne papiery wartościowe wiążą się ze szczególnym ryzykiem dla inwestorów, ponieważ przykładowo straty mogą być wyższe niż dokonane inwestycje, a instrument bazowy nie zawsze jest dopuszczony do obrotu na rynku regulowanym, a zatem informacje na temat tego instrumentu mogą nie być dostępne. Niektóre papiery wartościowe o charakterze nieudziałowym, takie jak obligacje strukturyzowane, zawierają w swojej konstrukcji również pewne elementy pochodnego papieru wartościowego. W związku z tym dokument ofertowy powinien zawierać dodatkowe informacje na temat instrumentu bazowego dla pochodnego papieru wartościowego lub na temat pochodnego elementu papieru wartościowego o charakterze nieudziałowym oraz, w stosownych przypadkach, oświadczenie dotyczące ewentualnych strat, na które narażeni są inwestorzy.
- (13) W przypadku gdy prospekt podstawowy sporządzono dla papierów wartościowych powiązanych ze składnikiem aktywów bazowych lub zabezpieczonych takim składnikiem, w takim prospekcie podstawowym należy zawrzeć wszystkie informacje dotyczące rodzaju składnika aktywów bazowych, jeżeli przedmiotowy składnik aktywów bazowych jest znany w dniu zatwierdzenia prospektu podstawowego. Warunki rynkowe mogą jednak spowodować zmianę wyboru składnika aktywów bazowych w ramach danej kategorii aktywów bazowych. Dlatego szczegółowe informacje na temat tego składnika aktywów bazowych powinny być zawarte jedynie w ostatecznych warunkach prospektu podstawowego.
- (14) Zabezpieczenia mają zapewnić należytą obsługę płatności związanych z danym papierem wartościowym. Ze względu na potencjalną różnorodność zabezpieczeń należy ustanowić jasne wymogi informacyjne odnoszące się do ich charakteru i zakresu.
- (15) Format prospektu, prospektu podstawowego i ostatecznych warunków należy określić, ustalając kolejność prezentacji wymaganych informacji. Ze względu na wielofunkcyjny charakter uniwersalnego dokumentu rejestracyjnego emitentom, którzy decydują się na sporządzanie i publikowanie uniwersalnego dokumentu rejestracyjnego w każdym roku obrotowym, należy jednak zapewnić większą elastyczność w odniesieniu do kolejności informacji, które należy przedstawić w tym dokumencie.
- (16) Chociaż prospekt podstawowy powinien zawierać wszystkie informacje dostępne w czasie jego sporządzania, należy dopuścić możliwość pozostawienia pustych miejsc w odniesieniu do szczegółowych informacji, które staną się dostępne dopiero na późniejszym etapie i które mają znaleźć się w ostatecznych warunkach, lub dołączenia wykazu takich brakujących informacji.

- (17) Nie zawsze zachodzi konieczność zamieszczania podsumowania w prospekcie. Nie powinno to jednak uniemożliwiać umieszczania w prospekcie sekcji przedstawiającej ogólny zarys. Aby uniknąć pomyłek wśród inwestorów, nie należy jednak nazywać jej podsumowaniem, chyba że spełnia ona wszystkie wymogi dotyczące podsumowań.
- (18) Prospekt UE na rzecz rozwoju ma zmniejszyć obciążenie administracyjne, w szczególności spoczywające na MŚP. Dlatego należy uprościć sporządzanie prospektów UE na rzecz rozwoju, ustanawiając stałą kolejność przedstawiania informacji. Aby zapewnić spójny sposób przekazywania informacji zgodnie z różnymi modelami biznesowymi, należy jednak dopuścić elastyczność w odniesieniu do kolejności przedstawiania poszczególnych informacji w ramach każdej sekcji prospektu UE na rzecz rozwoju.
- (19) Aby zapewnić elastyczność i zachęcić do wykorzystywania prospektów UE na rzecz rozwoju, powinna istnieć możliwość, aby na taki prospekt składały się osobne dokumenty. Aby uniknąć ryzyka powielania informacji, należy ustanowić odrębne szczegółowe wymogi informacyjne, z jednej strony, dla specjalnego dokumentu rejestracyjnego, a z drugiej strony – dla specjalnego dokumentu ofertowego i dostosować je do rodzaju przedmiotowych papierów wartościowych, stosując rozróżnienie na udziałowe papiery wartościowe i papiery wartościowe o charakterze nieudziałowym.
- (20) Specjalne podsumowanie prospektu UE na rzecz rozwoju powinno zapewnić inwestorom kluczowe informacje niezbędne do podjęcia decyzji, które oferty papierów wartościowych chcą oni dalej analizować poprzez zapoznanie się z całym prospektem. Dlatego powinno ono obejmować podstawową charakterystykę emitenta oraz oferowanych papierów wartościowych, a także związane z nimi ryzyko, jak również ogólne warunki oferty. Zważywszy jednak, że specjalne podsumowanie stanowi jedynie wprowadzenie do prospektu UE na rzecz rozwoju i że należy je odczytywać w zestawieniu z pozostałymi częściami tego prospektu, treść specjalnego podsumowania powinna być spójna z tymi pozostałymi częściami. Aby zapewnić dostosowanie objętości specjalnego podsumowania do ograniczonej treści prospektu UE na rzecz rozwoju, należy ograniczyć długość tego podsumowania.
- (21) Aby zapewnić stosowanie zharmonizowanych norm przez właściwe organy w całej Unii przy weryfikacji prospektów, w szczególności weryfikacji kompletności, zrozumiałości i spójności informacji zawartych w projektach prospektów, należy ustanowić kryteria weryfikacji prospektów. Takie kryteria powinny być stosowane w odniesieniu do całego projektu prospektu i do dowolnej jego części składowej, w tym do uniwersalnego dokumentu rejestracyjnego oraz wszelkich zmian i suplementów do prospektu.
- (22) Należy zapewnić wysoki poziom ochrony inwestorów. W związku z tym właściwe organy powinny mieć możliwość rozważenia, w stosownych przypadkach, dodatkowych kryteriów weryfikacji kompletności, zrozumiałości i spójności projektów prospektów w celu dostosowania weryfikacji do szczególnych cech prospektu.
- (23) Niektórzy emitenci prowadzą bardzo specyficzną działalność gospodarczą i do pełnego zrozumienia emitowanych przez nich papierów wartościowych konieczna jest gruntowna wiedza na jej temat. Miałoby to zastosowanie na przykład w przypadku spółki nieruchomościowej, która mogłaby zostać zobowiązana do ujawnienia sprawozdania z wyceny zawierającego wszystkie istotne szczegóły dotyczące ważnych nieruchomości, niezbędne do celów wyceny. Dlatego właściwe organy powinny mieć możliwość przyjęcia proporcjonalnego podejścia oraz nałożenia wymogu, w stosownych przypadkach, aby tacy wyspecjalizowani emitenci umieszczali w swoich prospektach szczegółowe i odpowiednio dostosowane informacje na temat takiej działalności, wykraczające poza informacje wymagane od emitentów niewyspecjalizowanych.
- (24) Ze względu na szybki rozwój rynków papierów wartościowych istnieje możliwość, że niektóre rodzaje papierów wartościowych, których nie uwzględniono w załącznikach do niniejszego rozporządzenia, będą oferowane publicznie lub zostaną dopuszczone do obrotu. W takim przypadku aby umożliwić inwestorom podjęcie świadomej decyzji inwestycyjnej, właściwe organy w porozumieniu z emitentem, oferującym lub osobą wnioskującą o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym powinny zdecydować, które informacje należy zawrzeć w prospekcie.
- (25) Aby zwiększyć efektywność procesu sporządzania prospektu i wyeliminować zbędne obciążenia, należy zezwolić na pominięcie poszczególnych informacji określonych w załącznikach do niniejszego rozporządzenia, które nie są istotne dla emitenta lub papierów wartościowych oferowanych lub dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym.

- (26) Weryfikacja i zatwierdzanie prospektów stanowią proces wieloetapowy. W związku z tym decyzja właściwego organu o zatwierdzeniu projektu prospektu może obejmować kilka cykli analizy projektu prospektu i późniejszych poprawek wprowadzonych do niego przez emitenta, oferującego lub osobę wnioskującą o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym w celu zapewnienia, aby projekt prospektu spełniał standardy kompletności, zrozumiałości i spójności. Aby zagwarantować pewność procesu zatwierdzania, konieczne jest określenie, jakie dokumenty należy przedstawić właściwym organom na poszczególnych etapach tego procesu.
- (27) W celu zapewnienia efektywności właściwym organom należy zezwolić na przeprowadzenie mniej dokładnej weryfikacji w przypadku, gdy w projekcie prospektu powielono informacje, które zostały już zweryfikowane lub poddane przeglądowi.
- (28) Aby właściwe organy mogły wyszukiwać konkretne wyrażenia lub słowa w przedłożonych dokumentach, co zapewni efektywność i terminowość procesu weryfikacji prospektów, projekty prospektów wraz z dodatkowymi informacjami powinny być przedkładane w formacie elektronicznym umożliwiającym wyszukiwanie i przy wykorzystaniu środków elektronicznych akceptowanych przez właściwy organ.
- (29) Emitenci, oferujący lub osoby wnioskujące o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym powinni być w stanie wykazać właściwemu organowi to, w jaki sposób uwzględnili kwestie zgłoszone przez ten organ. Dlatego konieczne jest, aby każdy projekt prospektu przedłożony właściwemu organowi, z wyjątkiem pierwszego projektu, zawierał zarówno wersję poprawioną z wyraźnie zaznaczonymi wszystkimi zmianami dokonanymi w stosunku do uprzednio przedłożonego projektu, jak i wersję „oczyszczoną” bez zaznaczonych zmian.
- (30) Aby ograniczyć do minimum opóźnienia w trakcie procesu weryfikacji, właściwe organy powinny być w stanie szybko ustalić wymogi informacyjne, które nie mają zastosowania lub nie są istotne. W tym celu właściwe organy należy informować o tym, jakich informacji nie zawarto w projekcie prospektu.
- (31) Aby usprawnić sporządzanie prospektu, ułatwiając w ten sposób pozyskiwanie kapitału przez przedsiębiorstwa z siedzibą w Unii, oraz aby zapewnić stosowanie wspólnych norm podczas weryfikacji i zatwierdzania prospektów, wszystkie wymogi dotyczące formatu, treści, weryfikacji i zatwierdzania prospektów należy ustanowić w jednym rozporządzeniu.
- (32) Ponieważ niniejsze rozporządzenie delegowane zastępuje rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 ⁽²⁾, to ostatnie rozporządzenie stało się nieaktualne i należy je zatem uchylić.
- (33) W celu zachowania spójności stosowanie niniejszego rozporządzenia należy odroczyć do dnia rozpoczęcia stosowania rozporządzenia (UE) 2017/1129,

PRZYJMUJE NINIEJSZE ROZPORZĄDZENIE:

ROZDZIAŁ I

DEFINICJE

Artykuł 1

Definicje

Do celów niniejszego rozporządzenia stosuje się następujące definicje:

- a) „papiery wartościowe zabezpieczone aktywami” oznaczają papiery wartościowe o charakterze nieudziałowym, które:
- (i) reprezentują udział w aktywach, w tym wszelkie prawa służące zapewnieniu obsługi finansowej tych aktywów oraz otrzymania lub terminowego otrzymania przez ich posiadaczy kwot należnych z tytułu tych aktywów, albo
 - (ii) są zabezpieczone aktywami, a warunki tych papierów wartościowych przewidują płatności wyliczone przez odniesienie do tych aktywów;

⁽²⁾ Rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wykonujące dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam (Dz.U. L 149 z 30.4.2004, s. 1).

- b) „równorzędny rynek państwa trzeciego” oznacza rynek państwa trzeciego, który został uznany za równorzędny w stosunku do rynku regulowanego zgodnie z wymogami określonymi w art. 25 ust. 4 akapit trzeci i czwarty dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE ⁽³⁾;
- c) „oszacowanie zysków” oznacza prognozę zysków za miniony okres obrotowy, dla którego nie opublikowano jeszcze wyników;
- d) „prognoza zysków” oznacza sformułowanie, które określa wprost lub w sposób dorozumiany wartość albo wartość minimalną lub maksymalną prawdopodobnego poziomu zysków lub strat za bieżący okres obrotowy lub przyszłe okresy obrotowe, lub które zawiera dane umożliwiające wyliczenie takiej wartości przyszłych zysków lub strat mimo braku konkretnej wartości i braku słowa „zysk”;
- e) „znacząca zmiana brutto” oznacza zmianę o ponad 25 % co najmniej jednego wskaźnika wielkości przedsiębiorstwa emitenta.

ROZDZIAŁ II

TREŚĆ PROSPEKTU

SEKCJA 1

Informacje minimalne, które mają być zawarte w dokumentach rejestracyjnych

Artykuł 2

Dokument rejestracyjny dotyczący udziałowych papierów wartościowych

W przypadku udziałowych papierów wartościowych dokument rejestracyjny musi zawierać informacje, o których mowa w załączniku 1 do niniejszego rozporządzenia, chyba że został sporządzony zgodnie z art. 9, 14 lub 15 rozporządzenia (UE) 2017/1129.

Artykuł 3

Uniwersalny dokument rejestracyjny

Dokument rejestracyjny, który sporządzono zgodnie z art. 9 rozporządzenia (UE) 2017/1129, musi zawierać informacje, o których mowa w załączniku 2 do niniejszego rozporządzenia.

Artykuł 4

Dokument rejestracyjny dotyczący ofert wtórnych udziałowych papierów wartościowych

Specjalny dokument rejestracyjny dotyczący udziałowych papierów wartościowych, który sporządzono zgodnie z art. 14 rozporządzenia (UE) 2017/1129, musi zawierać informacje, o których mowa w załączniku 3 do niniejszego rozporządzenia.

Artykuł 5

Dokument rejestracyjny dotyczący jednostek uczestnictwa emitowanych przez przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania typu zamkniętego

W przypadku jednostek uczestnictwa emitowanych przez przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania typu zamkniętego dokument rejestracyjny musi zawierać informacje, o których mowa w załączniku 4.

Artykuł 6

Dokument rejestracyjny dotyczący kwitów depozytowych wyemitowanych w oparciu o akcje

W przypadku kwitów depozytowych wyemitowanych w oparciu o akcje dokument rejestracyjny musi zawierać informacje, o których mowa w załączniku 5.

⁽³⁾ Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniająca dyrektywę 2002/92/WE i dyrektywę 2011/61/UE (Dz.U. L 173 z 12.6.2014, s. 349).

Artykuł 7

Dokument rejestracyjny dotyczący papierów wartościowych o charakterze nieudziałowym oferowanych inwestorom indywidualnym

W przypadku papierów wartościowych o charakterze nieudziałowym innych niż te, o których mowa w art. 8 ust. 2 niniejszego rozporządzenia, dokument rejestracyjny musi zawierać informacje, o których mowa w załączniku 6 do niniejszego rozporządzenia, chyba że został sporządzony zgodnie z art. 9, 14 lub 15 rozporządzenia (UE) 2017/1129 lub zawiera informacje, o których mowa w załączniku 1 do niniejszego rozporządzenia.

Artykuł 8

Dokument rejestracyjny dotyczący papierów wartościowych o charakterze nieudziałowym oferowanych w obrocie hurtowym

1. W przypadku papierów wartościowych o charakterze nieudziałowym, o których mowa w ust. 2, dokument rejestracyjny musi zawierać informacje, o których mowa w załączniku 7 do niniejszego rozporządzenia, chyba że dokument rejestracyjny został sporządzony zgodnie z art. 9, 14 lub 15 rozporządzenia (UE) 2017/1129 lub zawiera informacje, o których mowa w załącznikach 1 lub 6 do niniejszego rozporządzenia.

2. Wymóg, o którym mowa w ust. 1, ma zastosowanie do papierów wartościowych o charakterze nieudziałowym spełniających jeden z następujących warunków:

- a) mają być one przedmiotem obrotu wyłącznie na rynku regulowanym lub jego określonym segmencie, do którego tylko inwestorzy kwalifikowani mogą mieć dostęp do celów obrotu takimi papierami wartościowymi;
- b) ich nominal jednostkowy wynosi co najmniej 100 000 EUR lub, w przypadku braku nominalu jednostkowego, mogą być one nabywane jedynie w ramach emisji za co najmniej 100 000 EUR za sztukę.

Artykuł 9

Dokument rejestracyjny dotyczący ofert wtórnych papierów wartościowych o charakterze nieudziałowym

Specjalny dokument rejestracyjny dotyczący papierów wartościowych o charakterze nieudziałowym, który sporządzono zgodnie z art. 14 rozporządzenia (UE) 2017/1129, musi zawierać informacje, o których mowa w załączniku 8 do niniejszego rozporządzenia, chyba że zawiera informacje, o których mowa w załączniku 3 do niniejszego rozporządzenia.

Artykuł 10

Dokument rejestracyjny dotyczący papierów wartościowych zabezpieczonych aktywami

Na zasadzie odstępstwa od art. 7 i 8 dokument rejestracyjny, który sporządzono dla papierów wartościowych zabezpieczonych aktywami, musi zawierać informacje, o których mowa w załączniku 9.

Artykuł 11

Dokument rejestracyjny dotyczący papierów wartościowych o charakterze nieudziałowym emitowanych przez państwa trzecie oraz ich władze regionalne i lokalne

Na zasadzie odstępstwa od art. 7 i 8, dokument rejestracyjny, który sporządzono dla papierów wartościowych o charakterze nieudziałowym emitowanych przez państwa trzecie lub ich władze regionalne lub lokalne, musi zawierać informacje, o których mowa w załączniku 10.

SEKCJA 2

Informacje minimalne, które mają być zawarte w dokumentach ofertowych

Artykuł 12

Dokument ofertowy dotyczący udziałowych papierów wartościowych lub jednostek uczestnictwa emitowanych przez przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania typu zamkniętego

W przypadku udziałowych papierów wartościowych lub jednostek uczestnictwa emitowanych przez przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania typu zamkniętego dokument ofertowy musi zawierać informacje, o których mowa w załączniku 11 do niniejszego rozporządzenia, chyba że został sporządzony zgodnie z art. 14 lub 15 rozporządzenia (UE) 2017/1129.

*Artykuł 13***Dokument ofertowy dotyczący ofert wtórnych udziałowych papierów wartościowych lub jednostek uczestnictwa emitowanych przez przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania typu zamkniętego**

Specjalny dokument ofertowy dotyczący udziałowych papierów wartościowych lub jednostek uczestnictwa emitowanych przez przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania typu zamkniętego, który sporządzono zgodnie z art. 14 rozporządzenia (UE) 2017/1129, musi zawierać informacje, o których mowa w załączniku 12 do niniejszego rozporządzenia.

*Artykuł 14***Dokument ofertowy dotyczący kwitów depozytowych wyemitowanych w oparciu o akcje**

W przypadku kwitów depozytowych wyemitowanych w oparciu o akcje dokument ofertowy musi zawierać informacje, o których mowa w załączniku 13.

*Artykuł 15***Dokument ofertowy dotyczący papierów wartościowych o charakterze nieudziałowym oferowanych inwestorom indywidualnym**

W przypadku papierów wartościowych o charakterze nieudziałowym innych niż te, o których mowa w art. 8 ust. 2 niniejszego rozporządzenia, dokument ofertowy musi zawierać informacje, o których mowa w załączniku 14 do niniejszego rozporządzenia, chyba że sporządzono specjalny dokument ofertowy zgodnie z art. 14 lub art. 15 rozporządzenia (UE) 2017/1129.

*Artykuł 16***Dokument ofertowy dotyczący papierów wartościowych o charakterze nieudziałowym oferowanych w obrocie hurtowym**

W przypadku papierów wartościowych o charakterze nieudziałowym, o których mowa w art. 8 ust. 2 niniejszego rozporządzenia, dokument ofertowy musi zawierać informacje, o których mowa w załączniku 15 do niniejszego rozporządzenia, chyba że zawiera informacje, o których mowa w załączniku 14 do niniejszego rozporządzenia, lub sporządzono specjalny dokument ofertowy zgodnie z art. 14 lub 15 rozporządzenia (UE) 2017/1129.

*Artykuł 17***Dokument ofertowy dotyczący wtórnych ofert papierów wartościowych o charakterze nieudziałowym**

Specjalny dokument ofertowy dotyczący papierów wartościowych o charakterze nieudziałowym, który sporządzono zgodnie z art. 14 rozporządzenia (UE) 2017/1129, musi zawierać informacje, o których mowa w załączniku 16 do niniejszego rozporządzenia.

*SEKCJA 3****Informacje dodatkowe, które mają być zawarte w prospekcie****Artykuł 18***Złożona historia finansowa i znaczące zobowiązania finansowe emitentów udziałowych papierów wartościowych**

1. W przypadku gdy emitent udziałowego papieru wartościowego ma złożoną historię finansową lub podjął znaczące zobowiązanie finansowe, prospekt musi zawierać informacje dodatkowe dotyczące podmiotu innego niż emitent, o których mowa w ust. 2.

2. W odniesieniu do podmiotu innego niż emitent informacje dodatkowe muszą obejmować wszystkie informacje, o których mowa w załącznikach 1 i 20 do niniejszego rozporządzenia, które są niezbędne inwestorom do dokonania przemyślanej oceny, o której mowa w art. 6 ust. 1 i art. 14 ust. 2 rozporządzenia (UE) 2017/1129, tak jakby podmiot ten był emitentem papierów wartościowych.

Takie informacje dodatkowe poprzedza się wyjaśnieniem jasno określającym, dlaczego informacje te są niezbędne inwestorom do dokonania przemyślanej oceny, oraz określa się w nich skutki złożonej historii finansowej lub podjęcia znacznego zobowiązania finansowego dla emitenta lub jego działalności.

3. Do celów ust. 1 uznaje się, że emitent ma złożoną historię finansową, jeżeli spełnione są wszystkie poniższe warunki:

a) w czasie sporządzania prospektu informacje, o których mowa w odpowiednich załącznikach, niedokładnie przedstawiają przedsiębiorstwo emitenta;

- b) niedokładność, o której mowa w lit. a), wpływa na możliwość dokonania przez inwestorów przemysłowej oceny, o której mowa w art. 6 ust. 1 oraz w art. 14 ust. 2 rozporządzenia (UE) 2017/1129;
 - c) informacje dodatkowe dotyczące podmiotu innego niż emitent są niezbędne inwestorom do dokonania przemysłowej oceny, o której mowa w art. 6 ust. 1 oraz w art. 14 ust. 2 rozporządzenia (UE) 2017/1129.
4. Do celów ust. 1 znaczące zobowiązanie finansowe oznacza wiążące zobowiązanie do dokonania transakcji, która prawdopodobnie spowoduje zmianę o ponad 25 % co najmniej jednego wskaźnika wielkości przedsiębiorstwa emitenta.

Artykuł 19

Papiery wartościowe wymienne lub zamienne na akcje

1. W przypadku papierów wartościowych wymiennych lub zamiennych na akcje, które dopuszcza się do obrotu na rynku regulowanym, dokument ofertowy musi zawierać jako informacje dodatkowe informacje, o których mowa w poz. 2.2.2 załącznika 17.
2. W przypadku papierów wartościowych wymiennych lub zamiennych na akcje, które są lub będą emitowane przez emitenta lub przez podmiot należący do grupy tego emitenta i których nie dopuszcza się do obrotu na rynku regulowanym, dokument ofertowy musi również zawierać następujące informacje dodatkowe:
- a) informacje, o których mowa w poz. 3.1 i 3.2 załącznika 11, dotyczące tego emitenta lub tego podmiotu należącego do grupy emitenta;
 - b) informacje, o których mowa w załączniku 18, dotyczące akcji bazowych.
3. W przypadku papierów wartościowych wymiennych lub zamiennych na akcje, które są lub będą emitowane przez emitenta będącego osobą trzecią i których nie dopuszcza się do obrotu na rynku regulowanym, dokument ofertowy musi zawierać jako informacje dodatkowe informacje, o których mowa w załączniku 18.

Artykuł 20

Papiery wartościowe skutkujące powstaniem obowiązku zapłaty lub dostawy, powiązane ze składnikiem aktywów bazowych

1. W przypadku papierów wartościowych innych niż te, o których mowa w art. 19, przyznających prawo subskrypcji lub nabycia akcji, które są lub będą emitowane przez emitenta lub przez podmiot należący do grupy tego emitenta i które dopuszcza się do obrotu na rynku regulowanym, dokument ofertowy musi zawierać jako informacje dodatkowe informacje, o których mowa w załączniku 17.
2. W przypadku papierów wartościowych innych niż te, o których mowa w art. 19, przyznających prawo subskrypcji lub nabycia akcji, które są lub będą emitowane przez emitenta lub przez podmiot należący do grupy tego emitenta i których nie dopuszcza się do obrotu na rynku regulowanym, dokument ofertowy musi również zawierać następujące informacje dodatkowe:
- a) informacje, o których mowa w załączniku 17, z wyjątkiem informacji, o których mowa w poz. 2.2.2 tego załącznika;
 - b) informacje, o których mowa w załączniku 18, dotyczące akcji bazowych.
3. W przypadku papierów wartościowych innych niż te, o których mowa w art. 19, które są powiązane z instrumentem bazowym innym niż akcje, o których mowa w ust. 1 i 2 niniejszego artykułu, dokument ofertowy musi zawierać jako informacje dodatkowe informacje, o których mowa w załączniku 17.

Artykuł 21

Papiery wartościowe zabezpieczone aktywami

W przypadku papierów wartościowych zabezpieczonych aktywami dokumenty ofertowe muszą zawierać również informacje dodatkowe, o których mowa w załączniku 19.

*Artykuł 22***Zabezpieczenia**

W przypadku papierów wartościowych o charakterze nieudziałowym obejmujących zabezpieczenia, dokumenty ofertowe muszą zawierać również informacje dodatkowe, o których mowa w załączniku 21.

*Artykuł 23***Zgoda**

W przypadku gdy emitent lub osoba odpowiedzialna za sporządzenie prospektu wyraża zgodę na jego wykorzystanie, jak określono w art. 5 ust. 1 akapit drugi rozporządzenia (UE) 2017/1129, prospekt musi zawierać następujące informacje dodatkowe:

- a) informacje, o których mowa w poz. 1 i 2 A załącznika 22 do niniejszego rozporządzenia, jeżeli zgody udzielono określonym pośrednikowi finansowemu lub określonym pośrednikom finansowym;
- b) informacje, o których mowa w poz. 1 i 2B załącznika 22 do niniejszego rozporządzenia, jeżeli zgody udzielono wszystkim pośrednikom finansowym.

ROZDZIAŁ III

FORMAT PROSPEKTU*Artykuł 24***Format prospektu**

1. W przypadku gdy prospekt jest sporządzany jako pojedynczy dokument, składa się on z następujących elementów przedstawionych w następującej kolejności:

- a) spis treści;
- b) podsumowanie, w przypadku gdy wymaga tego art. 7 rozporządzenia (UE) 2017/1129;
- c) czynniki ryzyka, o których mowa w art. 16 rozporządzenia (UE) 2017/1129;
- d) wszelkie inne informacje, o których mowa w załącznikach do niniejszego rozporządzenia, które mają być zawarte w tym prospekcie.

Emitent, oferujący lub osoba wnioskująca o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym może zdecydować o kolejności przedstawiania w prospekcie informacji, o których mowa w załącznikach do niniejszego rozporządzenia.

2. W przypadku gdy prospekt jest sporządzany jako zestaw osobnych dokumentów, dokument rejestracyjny i dokument ofertowy zawierają następujące elementy przedstawione w następującej kolejności:

- a) spis treści;
- b) czynniki ryzyka, o których mowa w art. 16 rozporządzenia (UE) 2017/1129;
- c) wszelkie inne informacje, o których mowa w załącznikach do niniejszego rozporządzenia, które mają być zawarte w takim dokumencie rejestracyjnym lub dokumencie ofertowym.

Emitent, oferujący lub osoba wnioskująca o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym może zdecydować o kolejności przedstawiania w dokumencie rejestracyjnym i w dokumencie ofertowym informacji, o których mowa w załącznikach do niniejszego rozporządzenia.

3. W przypadku gdy dokument rejestracyjny jest sporządzany w formie uniwersalnego dokumentu rejestracyjnego, emitent może uwzględnić czynniki ryzyka, o których mowa w ust. 2 lit. b), w informacjach, o których mowa w ust. 2 lit. c), pod warunkiem że takie czynniki ryzyka będą nadal możliwe do zidentyfikowania jako jedna sekcja.

4. W przypadku gdy uniwersalny dokument rejestracyjny jest wykorzystywany do celów art. 9 ust. 12 rozporządzenia (UE) 2017/1129, informacje zawarte w takim dokumencie przedstawia się zgodnie z rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE) 2019/815 ⁽⁴⁾.

5. W przypadku gdy kolejność informacji, o których mowa w ust. 1 lit. d) i w ust. 2 lit. c), jest inna niż kolejność, w jakiej informacje te przedstawiono w załącznikach do niniejszego rozporządzenia, właściwe organy mogą zażądać dostarczenia wykazu odniesień ze wskazaniem pozycji załączników, do których odnoszą się przedmiotowe informacje.

W wykazie odniesień, o którym mowa w akapicie pierwszym, wskazuje się wszelkie pozycje określone w załącznikach do niniejszego rozporządzenia, które nie zostały zawarte w projekcie prospektu z uwagi na charakter lub rodzaj emitenta, papierów wartościowych, oferty lub dopuszczenia do obrotu.

6. W przypadku gdy nie zażądano dostarczenia wykazu odniesień zgodnie z ust. 5 lub jeżeli nie został on dobrowolnie przedstawiony przez emitenta, oferującego lub osobę wnioskującą o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym, na marginesie projektu prospektu wskazuje się, jakim informacjom w projekcie prospektu odpowiadają stosowne pozycje określone w załącznikach do niniejszego rozporządzenia.

Artykuł 25

Format prospektu podstawowego

1. Prospekt podstawowy sporządzony jako pojedynczy dokument składa się z następujących elementów przedstawionych w następującej kolejności:

- a) spis treści;
- b) ogólny opis programu ofertowego;
- c) czynniki ryzyka, o których mowa w art. 16 rozporządzenia (UE) 2017/1129;
- d) wszelkie inne informacje, o których mowa w załącznikach do niniejszego rozporządzenia, które mają być zawarte w prospekcie podstawowym.

Emitent, oferujący lub osoba wnioskująca o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym może zdecydować o kolejności przedstawienia w prospekcie podstawowym informacji, o których mowa w załącznikach do niniejszego rozporządzenia.

2. W przypadku gdy prospekt podstawowy jest sporządzany jako zestaw osobnych dokumentów, dokument rejestracyjny i dokument ofertowy zawierają następujące elementy przedstawione w następującej kolejności:

- a) spis treści;
- b) w dokumencie ofertowym – ogólny opis programu ofertowego;
- c) czynniki ryzyka, o których mowa w art. 16 rozporządzenia (UE) 2017/1129;
- d) wszelkie inne informacje, o których mowa w załącznikach do niniejszego rozporządzenia, które mają być zawarte w dokumencie rejestracyjnym i w dokumencie ofertowym.

Emitent, oferujący lub osoba wnioskująca o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym może zdecydować o kolejności przedstawiania w dokumencie rejestracyjnym i w dokumencie ofertowym informacji, o których mowa w załącznikach do niniejszego rozporządzenia.

3. Emitent, oferujący lub osoba wnioskująca o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym może umieścić w pojedynczym dokumencie dwa prospekty podstawowe lub większą ich liczbę.

⁽⁴⁾ Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2019/815 z dnia 17 grudnia 2018 r. uzupełniające dyrektywę 2004/109/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących specyfikacji jednolitego elektronicznego formatu sprawozdawczego (Dz.U. L 143 z 29.5.2019, s. 1).

4. W przypadku gdy dokument rejestracyjny jest sporządzany w formie uniwersalnego dokumentu rejestracyjnego, emitent może uwzględnić czynniki ryzyka, o których mowa w ust. 2 lit. c), w informacjach, o których mowa w ust. 2 lit. d), pod warunkiem że takie czynniki ryzyka będą nadal możliwe do zidentyfikowania jako jedna sekcja.

5. W przypadku gdy uniwersalny dokument rejestracyjny jest wykorzystywany do celów art. 9 ust. 12 rozporządzenia (UE) 2017/1129, informacje zawarte w takim dokumencie przedstawia się zgodnie z rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE) 2019/815.

6. W przypadku gdy kolejność informacji, o których mowa w ust. 1 lit. d) i w ust. 2 lit. d), jest inna niż kolejność, w jakiej informacje te przedstawiono w załącznikach do niniejszego rozporządzenia, właściwe organy mogą zażądać dostarczenia wykazu odniesień ze wskazaniem pozycji załączników, do których odnoszą się te informacje.

W wykazie odniesień, o którym mowa w akapicie pierwszym, wskazuje się wszelkie pozycje określone w załącznikach do niniejszego rozporządzenia, które nie zostały zawarte w projekcie prospektu podstawowego z uwagi na charakter lub rodzaj emitenta, papierów wartościowych, oferty lub dopuszczenia do obrotu.

7. W przypadku gdy nie zażądano dostarczenia wykazu odniesień zgodnie z ust. 6 lub jeżeli nie został on dobrowolnie przedstawiony przez emitenta, oferującego lub osobę wnioskującą o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym, na marginesie projektu prospektu podstawowego wskazuje się, jakim informacjom w projekcie prospektu podstawowego odpowiadają stosowne pozycje określone w załącznikach do niniejszego rozporządzenia.

Artykuł 26

Informacje, które mają być zawarte w prospekcie podstawowym i ostatecznych warunkach

1. Prospekt podstawowy musi zawierać informacje określone jako „kategoria A” w załącznikach 14–19 i 27 do niniejszego rozporządzenia.

2. Prospekt podstawowy musi zawierać informacje określone jako „kategoria B” w załącznikach 14–19 i 27 do niniejszego rozporządzenia, z wyjątkiem szczegółów dotyczących tych informacji, które nie są znane w momencie zatwierdzenia tego prospektu podstawowego. Takie informacje szczegółowe są zamieszczane w ostatecznych warunkach.

3. W ostatecznych warunkach zamieszcza się informacje określone jako „kategoria C” w załącznikach 14–19 i 27 do niniejszego rozporządzenia, chyba że są znane w momencie zatwierdzenia prospektu podstawowego, w którym to przypadku można zamieścić je w prospekcie podstawowym.

4. Poza informacjami, o których mowa w ust. 2 i 3 niniejszego artykułu, w ostatecznych warunkach można zamieszczać jedynie informacje, o których mowa w załączniku 28 do niniejszego rozporządzenia. Formularz ostatecznych warunków, o którym mowa w art. 8 ust. 2 lit. a) rozporządzenia (UE) 2017/1129, wskazuje, które z informacji, o których mowa w załączniku 28 do niniejszego rozporządzenia, określa się w ostatecznych warunkach.

5. Ostateczne warunki nie mogą być sprzeczne z informacjami umieszczonymi w prospekcie podstawowym.

Artykuł 27

Podsumowanie prospektu

1. Sekcję prospektu o charakterze przeglądowym określa się jako „podsumowanie” wyłącznie w przypadku, gdy spełnia ona wymogi określone w art. 7 rozporządzenia (UE) 2017/1129.

2. W przypadku gdy do podsumowania prospektu ma zostać załączony suplement zgodnie z art. 23 rozporządzenia (UE) 2017/1129, nowe informacje umieszcza się w podsumowaniu tego prospektu w sposób, który ułatwia inwestorom zidentyfikowanie dokonanych zmian. Nowe informacje umieszcza się w podsumowaniu prospektu, sporządzając nowe podsumowanie albo załączając suplement do pierwotnego podsumowania.

ROZDZIAŁ IV

PROSPEKT UE NA RZECZ ROZWOJU*Artykuł 28***Dokument rejestracyjny dotyczący udziałowych papierów wartościowych w ramach prospektu UE na rzecz rozwoju**

Specjalny dokument rejestracyjny dotyczący udziałowych papierów wartościowych, który sporządzono zgodnie z art. 15 rozporządzenia (UE) 2017/1129, musi zawierać informacje, o których mowa w załączniku 24 do niniejszego rozporządzenia.

*Artykuł 29***Dokument rejestracyjny dotyczący papierów wartościowych o charakterze nieudziałowym w ramach prospektu UE na rzecz rozwoju**

Specjalny dokument rejestracyjny dotyczący papierów wartościowych o charakterze nieudziałowym, który sporządzono zgodnie z art. 15 rozporządzenia (UE) 2017/1129, musi zawierać informacje, o których mowa w załączniku 25 do niniejszego rozporządzenia.

*Artykuł 30***Dokument ofertowy dotyczący udziałowych papierów wartościowych w ramach prospektu UE na rzecz rozwoju**

Specjalny dokument ofertowy dotyczący udziałowych papierów wartościowych, który sporządzono zgodnie z art. 15 rozporządzenia (UE) 2017/1129, musi zawierać informacje, o których mowa w załączniku 26 do niniejszego rozporządzenia.

*Artykuł 31***Dokument ofertowy dotyczący papierów wartościowych o charakterze nieudziałowym w ramach prospektu UE na rzecz rozwoju**

Specjalny dokument ofertowy dotyczący papierów wartościowych o charakterze nieudziałowym, który sporządzono zgodnie z art. 15 rozporządzenia (UE) 2017/1129, musi zawierać informacje, o których mowa w załączniku 27 do niniejszego rozporządzenia.

*Artykuł 32***Format prospektu UE na rzecz rozwoju**

1. Prospekt UE na rzecz rozwoju sporządzony jako jednolity dokument składa się z następujących elementów przedstawionych w następującej kolejności:

- a) spis treści;
- b) w stosownych przypadkach wszystkie informacje włączone przez odniesienie zgodnie z art. 19 rozporządzenia (UE) 2017/1129;
- c) specjalne podsumowanie;
- d) w przypadku gdy prospekt UE na rzecz rozwoju jest sporządzony w formie prospektu podstawowego – ogólny opis programu ofertowego;
- e) informacje, o których mowa w sekcji 1 załącznika 24 lub sekcji 1 załącznika 25 do niniejszego rozporządzenia, w zależności od rodzaju papierów wartościowych;
- f) informacje, o których mowa w sekcji 2 załącznika 24 lub sekcji 2 załącznika 25 do niniejszego rozporządzenia, w zależności od rodzaju papierów wartościowych;
- g) w przypadku gdy udziałowe papiery wartościowe są emitowane przez emitenta o kapitalizacji rynkowej powyżej 200 000 000 EUR – informacje, o których mowa w sekcji 2 załącznika 26 do niniejszego rozporządzenia;
- h) informacje, o których mowa w sekcji 3 załącznika 24 i sekcji 3 załącznika 26, lub informacje, o których mowa w sekcji 3 załącznika 25 i sekcji 2 załącznika 27, w zależności od rodzaju papierów wartościowych;

- i) informacje, o których mowa w sekcji 4 załącznika 26 lub w sekcji 3 załącznika 27 do niniejszego rozporządzenia, w zależności od rodzaju papierów wartościowych;
- j) informacje, o których mowa w sekcji 5 załącznika 26 lub w sekcji 4 załącznika 27 do niniejszego rozporządzenia, w zależności od rodzaju papierów wartościowych;
- k) informacje, o których mowa w sekcji 4 załącznika 24 lub w sekcji 4 załącznika 25, w zależności od rodzaju papierów wartościowych;
- l) informacje, o których mowa w sekcji 5 załącznika 24 lub w sekcji 5 załącznika 25 do niniejszego rozporządzenia, w zależności od rodzaju papierów wartościowych;
- m) informacje, o których mowa w sekcji 6 załącznika 24 lub w sekcji 6 załącznika 25 do niniejszego rozporządzenia, w zależności od rodzaju papierów wartościowych;
- n) w przypadku gdy papiery wartościowe o charakterze nieudziałowym obejmują zabezpieczenia – informacje, o których mowa w sekcji 5 załącznika 27 do niniejszego rozporządzenia;
- o) informacje, o których mowa w sekcji 7 załącznika 24 lub w sekcji 7 załącznika 25 do niniejszego rozporządzenia, w zależności od rodzaju papierów wartościowych.

2. W przypadku gdy prospekt UE na rzecz rozwoju jest sporządzany jako zestaw osobnych dokumentów, dokument rejestracyjny i dokument ofertowy w ramach tego prospektu muszą zawierać następujące elementy przedstawione w następującej kolejności:

a) dokument rejestracyjny w ramach prospektu UE na rzecz rozwoju:

- (i) spis treści;
- (ii) w stosownych przypadkach wszystkie informacje włączone przez odniesienie zgodnie z art. 19 rozporządzenia (UE) 2017/1129;
- (iii) wszelkie inne informacje, o których mowa w załączniku 24 lub 25 do niniejszego rozporządzenia, które – w zależności od rodzaju papierów wartościowych – mają być zawarte w dokumencie rejestracyjnym w ramach prospektu UE na rzecz rozwoju z zachowaniem kolejności sekcji określonej w tych załącznikach;

b) dokument ofertowy w ramach prospektu UE na rzecz rozwoju:

- (i) spis treści;
- (ii) w stosownych przypadkach wszystkie informacje włączone przez odniesienie zgodnie z art. 19 rozporządzenia (UE) 2017/1129;
- (iii) ogólny opis programu w przypadku prospektu podstawowego;
- (iv) wszelkie inne informacje, o których mowa w załączniku 26 lub 27 do niniejszego rozporządzenia, które – w zależności od rodzaju papierów wartościowych – mają być zawarte w dokumencie ofertowym w ramach prospektu UE na rzecz rozwoju z zachowaniem kolejności sekcji określonej w tych załącznikach.

3. Prospekt UE na rzecz rozwoju sporządzony jako jednolity dokument albo jako zestaw osobnych dokumentów może mieć formę prospektu podstawowego.

4. MŚP, emitenci oraz oferujący, o których mowa w art. 15 ust. 1 rozporządzenia (UE) 2017/1129, muszą zachować kolejność sekcji załączników do niniejszego rozporządzenia. Mogą oni jednak zmienić kolejność informacji w ramach tych sekcji.

Artykuł 33

Specjalne podsumowanie prospektu UE na rzecz rozwoju

1. Specjalne podsumowanie prospektu UE na rzecz rozwoju musi zawierać kluczowe informacje potrzebne inwestorom do zrozumienia charakteru emitenta, podmiotu zabezpieczającego oraz papierów wartościowych i związanego z nimi ryzyka.
2. Treść specjalnego podsumowania musi być dokładna, rzetelna, jasna i nie może wprowadzać w błąd.
3. Specjalne podsumowanie musi być spójne z pozostałymi częściami prospektu UE na rzecz rozwoju.
4. Specjalne podsumowanie sporządza się w formie krótkiego i zwięzłego napisanego dokumentu, a jego długość nie może przekroczyć sześciu stron A4 po wydruku. Specjalne podsumowanie musi:
 - a) mieć układ i strukturę ułatwiające jego czytanie, a wielkość użytej czcionki musi zapewniać jego czytelność;
 - b) być napisane przejrzystym, nietechnicznym i zwięzłym językiem zapewniającym zrozumiałość informacji i ułatwiającym ich zrozumienie przez inwestorów.

Akapit pierwszy ma również zastosowanie w przypadku, gdy informacje przedstawiane są w formie tabelarycznej.

5. Specjalne podsumowanie musi zawierać informacje, o których mowa w załączniku 23 do niniejszego rozporządzenia.
6. Specjalne podsumowanie nie może zawierać odniesień do innych części prospektu UE na rzecz rozwoju ani uwzględniać informacji poprzez odniesienie do nich.
7. Specjalne podsumowanie może zawierać podtytuły w celu przedstawienia informacji, o których mowa w sekcjach 2, 3 i 4 załącznika 22 do niniejszego rozporządzenia.
8. Całkowita liczba czynników ryzyka, o których mowa w poz. 2.3.1, poz. 3.3 lit. d) i poz. 3.4.1 załącznika 23 do niniejszego rozporządzenia i które zawarto w specjalnym podsumowaniu, nie może przekraczać 15.
9. W przypadku gdy papiery wartościowe są objęte przepisami rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady ⁽⁵⁾ (UE) nr 1286/2014, właściwy organ macierzystego państwa członkowskiego może zażądać od MŚP, emitentów i oferujących, o których mowa w art. 15 ust. 1 rozporządzenia (UE) 2017/1129, zastąpienia informacji, o których mowa w sekcji 3 załącznika 23 do niniejszego rozporządzenia, informacjami określonymi w art. 8 ust. 3 lit. c)–i) rozporządzenia (UE) nr 1286/2014.
10. W przypadku gdy właściwy organ macierzystego państwa członkowskiego nie wymaga zastąpienia informacji, o którym to zastąpieniu mowa w ust. 9, MŚP, emitenci i oferujący, o których mowa w art. 15 ust. 1 rozporządzenia (UE) 2017/1129, mogą zastąpić informacje, o których mowa w sekcji 3 załącznika 23 do niniejszego rozporządzenia, informacjami określonymi w art. 8 ust. 3 lit. c)–i) rozporządzenia (UE) nr 1286/2014.
11. W przypadku gdy informacje, o których mowa w ust. 9 i 10, zostają zastąpione, dołącza się je jako odrębną sekcję specjalnego podsumowania z wyraźnym oznaczeniem, że sekcja ta zawiera informacje określone w art. 8 ust. 3 lit. c)–i) rozporządzenia (UE) nr 1286/2014.
12. Maksymalną długość specjalnego podsumowania, o której mowa w ust. 4, wydłuża się o:
 - a) jedną dodatkową stronę w formacie A4, w przypadku gdy specjalne podsumowanie zawiera informacje dotyczące zabezpieczenia, którym objęte są papiery wartościowe;

⁽⁵⁾ Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1286/2014 z dnia 26 listopada 2014 r. w sprawie dokumentów zawierających kluczowe informacje, dotyczących detalicznych produktów zbiorowego inwestowania i ubezpieczeniowych produktów inwestycyjnych (PRIIP) (Dz.U. L 352 z 9.12.2014, s. 1).

- b) dwie dodatkowe strony w formacie A4, w przypadku gdy specjalne podsumowanie dotyczy kilku papierów wartościowych, które różnią się jedynie niewieloma szczegółami, takimi jak cena emisyjna lub termin zapadalności;
- c) trzy dodatkowe strony w formacie A4, w przypadku gdy dochodzi do zastąpienia informacji, jak określono w ust. 9 i 10.

Do celów lit. c) trzy dodatkowe strony w formacie A4 można wykorzystać w odniesieniu do każdego papieru wartościowego, w przypadku gdy specjalne podsumowanie dotyczy kilku papierów wartościowych, które różnią się jedynie niewieloma szczegółami, takimi jak cena emisyjna lub termin zapadalności.

Artykuł 34

Suplementy do specjalnego podsumowania prospektu UE na rzecz rozwoju

W przypadku gdy do specjalnego podsumowania prospektu UE na rzecz rozwoju ma zostać załączony suplement zgodnie z art. 23 rozporządzenia (UE) 2017/1129, nowe informacje umieszcza się w specjalnym podsumowaniu tego prospektu UE na rzecz rozwoju w sposób, który ułatwi inwestorom zidentyfikowanie dokonanych zmian. Nowe informacje umieszcza się w specjalnym podsumowaniu tego prospektu UE na rzecz rozwoju, sporządzając nowe specjalne podsumowanie albo załączając suplement do pierwotnego specjalnego podsumowania.

ROZDZIAŁ V

WERYFIKACJA I ZATWIERDZENIE PROSPEKTU ORAZ PRZEGLĄD UNIWERSALNEGO DOKUMENTU REJESTRACYJNEGO

Artykuł 35

Zakres weryfikacji

Do celów weryfikacji prospektu oraz przeglądu uniwersalnego dokumentu rejestracyjnego odniesienia do prospektu oznaczają prospekt lub jego dowolną część składową, w tym uniwersalny dokument rejestracyjny, niezależnie od tego, czy został on przedłożony do zatwierdzenia, czy też został złożony bez wcześniejszego zatwierdzenia, wraz z wszelkimi dokonanymi w nim zmianami, jak również suplementy do prospektu.

Artykuł 36

Kryteria weryfikacji kompletności informacji zawartych w prospekcie

1. Do celów weryfikacji kompletności informacji zawartych w projekcie prospektu właściwe organy biorą pod uwagę wszystkie poniższe elementy:

- a) czy projekt prospektu został sporządzony zgodnie z rozporządzeniem (UE) 2017/1129 oraz niniejszym rozporządzeniem, w zależności od rodzaju emitenta, rodzaju emisji, rodzaju papierów wartościowych oraz rodzaju oferty lub dopuszczenia do obrotu;
- b) czy emitent ma złożoną historię finansową lub podjął znaczące zobowiązanie finansowe, o czym jest mowa w art. 18.

2. Do celów ust. 1 lit. b) właściwe organy mogą wymagać od emitenta zawarcia w projekcie prospektu informacji lub ich zmiany bądź usunięcia, z uwzględnieniem następujących elementów:

- a) rodzaju papierów wartościowych;
- b) informacji, które zostały już zawarte w prospekcie, oraz obecności i treści informacji, które zostały już zawarte w prospekcie podmiotu innego niż emitent, a także obowiązujących zasad rachunkowości i badania sprawozdań finansowych;
- c) charakteru ekonomicznego transakcji, w drodze których emitent nabył lub zbył swoje przedsiębiorstwo lub jego dowolną część, oraz specyficznego charakteru tego przedsiębiorstwa;
- d) czy emitent może bez nadmiernych nakładów uzyskać informacje na temat podmiotu innego niż emitent.

Artykuł 37

Kryteria weryfikacji zrozumiałości informacji zawartych w prospekcie

1. Do celów weryfikacji zrozumiałości informacji zawartych w projekcie prospektu właściwe organy biorą pod uwagę wszystkie poniższe elementy:

- a) czy projekt prospektu zawiera przejrzysty i szczegółowy spis treści;
- b) czy projekt prospektu nie zawiera niepotrzebnych powtórzeń;
- c) czy powiązane informacje są zgrupowane razem;
- d) czy w projekcie prospektu zastosowano łatwą do odczytania wielkość czcionki;
- e) czy projekt prospektu ma strukturę umożliwiającą inwestorom zrozumienie jego treści;
- f) czy w projekcie prospektu określono elementy wzorów matematycznych oraz, w stosownych przypadkach, jasno opisano strukturę produktu;
- g) czy projekt prospektu jest napisany prostym językiem;
- h) czy w projekcie prospektu jasno opisano charakter operacji emitenta i jego działalność podstawową;
- i) czy w projekcie prospektu wyjaśniono terminologię handlową lub branżową.

Właściwe organy nie muszą jednak brać pod uwagę lit. g), h) oraz i), jeżeli projekt prospektu ma być wykorzystany jedynie do celów dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym papierów wartościowych o charakterze nieudziałowym, w przypadku których nie jest wymagane podsumowanie na mocy art. 7 rozporządzenia (UE) 2017/1129.

2. Do celów ust. 1 właściwe organy mogą wymagać, w poszczególnych przypadkach i oprócz informacji, o których mowa w art. 7 rozporządzenia (UE) 2017/1129 i w art. 33 niniejszego rozporządzenia, aby niektóre informacje przedstawione w projekcie prospektu były zawarte w podsumowaniu.

Artykuł 38

Kryteria weryfikacji spójności informacji zawartych w prospekcie

Do celów weryfikacji spójności informacji zawartych w projekcie prospektu właściwy organ bierze pod uwagę wszystkie poniższe elementy:

- a) czy projekt prospektu nie zawiera istotnych rozbieżności pomiędzy poszczególnymi informacjami, które są w nim zawarte, w tym wszelkimi informacjami włączanymi przez odniesienie;
- b) czy sekcja dotycząca czynników ryzyka zawiera wszelkie istotne i szczegółowe rodzaje ryzyka ujawnione w innych miejscach w projekcie prospektu;
- c) czy informacje zawarte w podsumowaniu są zgodne z informacjami przedstawionymi w innych miejscach w projekcie prospektu;
- d) czy wszelkie dane liczbowe dotyczące wykorzystania wpływów odpowiadają kwocie pozyskiwanych środków oraz czy ujawnione wykorzystanie wpływów jest zgodne z przedstawioną strategią emitenta;
- e) czy opis emitenta w analizie operacyjnej i finansowej, historyczne informacje finansowe, opis działalności emitenta oraz opis czynników ryzyka są spójne;
- f) czy oświadczenie o kapitale obrotowym jest zgodne z czynnikami ryzyka, sprawozdaniem biegłego rewidenta, wykorzystaniem wpływów oraz ujawnioną strategią emitenta i sposobem, w jaki strategia ta będzie finansowana.

*Artykuł 39***Weryfikacja informacji zawartych w prospekcie wyspecjalizowanych emitentów**

Właściwe organy mogą wymagać zawarcia w prospekcie informacji dodatkowych stosownie do działalności wyspecjalizowanych emitentów należących do jednej z kategorii określonych w załączniku 29.

*Artykuł 40***Dodatkowe kryteria weryfikacji kompletności, spójności i zrozumiałości informacji zawartych w prospekcie**

W przypadku gdy jest to konieczne do ochrony inwestorów, właściwy organ może zastosować dodatkowe kryteria, oprócz kryteriów określonych w art. 36, 37 i 38, na potrzeby weryfikacji kompletności, zrozumiałości i spójności informacji w projekcie prospektu.

*Artykuł 41***Proporcjonalne podejście podczas weryfikacji projektów prospektów i dokonywania przeglądu uniwersalnego dokumentu rejestracyjnego**

1. W przypadku gdy pierwszy projekt prospektu, który przedkłada się właściwemu organowi, jest znacząco podobny do prospektu, który został już zatwierdzony przez ten organ, oraz w przypadku gdy w projekcie prospektu zaznaczono wszystkie zmiany wprowadzone w stosunku do zatwierdzonego prospektu, właściwy organ ma obowiązek stosowania kryteriów określonych w art. 36, 37 i 38 w celu weryfikacji jedynie tych zmian oraz wszelkich innych informacji, na które miały one wpływ.

2. Na potrzeby weryfikacji uniwersalnego dokumentu rejestracyjnego złożonego bez wcześniejszego zatwierdzenia i poddanego już przeglądowi lub zmiany takiego dokumentu, właściwe organy mają obowiązek stosowania kryteriów określonych w art. 36, art. 37 i art. 38 jedynie do tych części uniwersalnego dokumentu rejestracyjnego lub do tej zmiany, które nie zostały poddane przeglądowi.

3. W przypadku gdy pierwszy projekt prospektu zawiera informacje włączone do niego przez odniesienie do dokumentu, który został zatwierdzony zgodnie z rozporządzeniem (UE) 2017/1129 lub zgodnie z przepisami krajowymi transponującymi dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady⁽⁶⁾, w celu weryfikacji takich informacji właściwe organy mają obowiązek stosowania jedynie kryteriów określonych w art. 38 niniejszego rozporządzenia.

4. W przypadku zastosowania ust. 1, 2 lub 3 właściwy organ żąda od emitenta, oferującego lub osoby wnioskującej o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym potwierdzenia, że wszystkie informacje zawarte w ostatecznym projekcie prospektu lub uniwersalnego dokumentu rejestracyjnego są aktualne i obejmują wszystkie informacje, o których mowa w załącznikach do niniejszego rozporządzenia, mające zastosowanie do tego prospektu lub uniwersalnego dokumentu rejestracyjnego.

5. W przypadku gdy właściwemu organowi przedstawiane są kolejne projekty prospektu, ten właściwy organ, weryfikując kolejne projekty prospektu, ma obowiązek stosowania kryteriów określonych w art. 36, 37 i 38 jedynie do zmian dokonanych w stosunku do poprzedniego projektu oraz wszelkich innych informacji, na które takie zmiany miały wpływ.

*Artykuł 42***Składanie wniosku o zatwierdzenie projektu prospektu lub złożenie uniwersalnego dokumentu rejestracyjnego bądź wprowadzonych do nich zmian**

1. Wszystkie projekty prospektu przedkłada się właściwemu organowi drogą elektroniczną w formacie elektronicznym umożliwiającym wyszukiwanie.

Składając pierwszy projekt prospektu, emitent, oferujący lub osoba wnioskująca o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym zapewnia właściwemu organowi punkt kontaktowy, do którego organ ten może przekazywać wszystkie powiadomienia na piśmie i drogą elektroniczną.

⁽⁶⁾ Dyrektywa 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 4 listopada 2003 r. w sprawie prospektu emisyjnego publikowanego w związku z publiczną ofertą lub dopuszczeniem do obrotu papierów wartościowych i zmieniająca dyrektywę 2001/34/WE (Dz.U. L 345 z 31.12.2003, s. 64).

2. Właściwemu organowi przedkłada się również – drogą elektroniczną w formacie elektronicznym umożliwiającym wyszukiwanie – następujące informacje:

- a) wykaz odniesień, jeżeli zażąda go właściwy organ zgodnie z art. 24 ust. 5 niniejszego rozporządzenia lub w przypadku złożenia go z własnej inicjatywy;
- b) w przypadku gdy nie zażądano wykazu odniesień – dokument, w którym wskazuje się wszelkie pozycje określone w załącznikach do niniejszego rozporządzenia, które z uwagi na charakter lub rodzaj emitenta, papierów wartościowych, oferty lub dopuszczenia do obrotu nie zostały zawarte w projekcie prospektu;
- c) wszelkie informacje włączone do prospektu przez odniesienie, jak określono w art. 19 rozporządzenia (UE) 2017/1129, chyba że takie informacje zostały już zatwierdzone przez ten sam właściwy organ lub zostały mu przedłożone w formacie elektronicznym umożliwiającym wyszukiwanie;
- d) wszelkie uzasadnione wnioski do właściwego organu o zezwolenie na pominięcie informacji w prospekcie, jak określono w art. 18 rozporządzenia (UE) 2017/1129;
- e) wszelkie wnioski do właściwego organu o dokonanie powiadomienia, jak określono w art. 25 ust. 1 rozporządzenia (UE) 2017/1129;
- f) wszelkie wnioski do właściwego organu o dokonanie powiadomienia, jak określono w art. 26 ust. 2 rozporządzenia (UE) 2017/1129;
- g) dodatek, o którym mowa w art. 26 ust. 4 rozporządzenia (UE) 2017/1129, chyba że podsumowanie nie jest wymagane zgodnie z art. 7 ust. 1 akapit drugi tego rozporządzenia;
- h) potwierdzenie, że – wedle najlepszej wiedzy emitenta – wszystkie informacje regulowane, jakie był zobowiązany ujawnić na podstawie przepisów krajowych transponujących dyrektywę 2004/109/WE Parlamentu Europejskiego i Rady ⁽⁷⁾, w stosownych przypadkach, oraz na podstawie rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady ⁽⁸⁾ (UE) nr 596/2014, zostały przekazane i opublikowane zgodnie z tymi aktami w okresie ostatnich 18 miesięcy lub w okresie od momentu rozpoczęcia obowiązywania obowiązku ujawniania tych informacji regulowanych, w zależności od tego, który z tych okresów jest krótszy, w przypadku gdy emitent przedkłada do zatwierdzenia projekt uniwersalnego dokumentu rejestracyjnego lub składa uniwersalny dokument rejestracyjny bez uprzedniego zatwierdzenia z zamiarem otrzymania statusu emitenta dokonującego częstych emisji;
- i) w przypadku gdy dokument rejestracyjny składany jest bez uprzedniego zatwierdzenia, wyjaśnienie, w jaki sposób żądanie dotyczące zmiany lub dodatkowych informacji, o którym mowa w art. 9 ust. 9 akapit drugi rozporządzenia (UE) 2017/1129, zostało uwzględnione w uniwersalnym dokumencie rejestracyjnym;
- j) wszelkie inne informacje, których właściwy organ zażądał na potrzeby weryfikacji i zatwierdzenia prospektu lub weryfikacji, przeglądu i zatwierdzenia uniwersalnego dokumentu rejestracyjnego.

3. W przypadku gdy uniwersalny dokument rejestracyjny, który został złożony bez uprzedniego zatwierdzenia, opatrzono adnotacjami na marginesie zgodnie z art. 24 ust. 6, dołącza się do niego identyczną wersję bez takich adnotacji.

4. W przypadku gdy uniwersalny dokument rejestracyjny jest składany bez uprzedniego zatwierdzenia lub w przypadku zmiany uniwersalnego dokumentu rejestracyjnego, informacje, o których mowa w ust. 2 lit. a), b), c), d), h) oraz i), przekazuje się w momencie złożenia uniwersalnego dokumentu rejestracyjnego właściwemu organowi, natomiast informacje, o których mowa w ust. 2 lit. j), przekazuje się w trakcie procesu przeglądu. We wszystkich innych przypadkach informacje, o których mowa w ust. 2, przedkłada się razem z pierwszym projektem prospektu przedkładanym właściwemu organowi lub w trakcie procesu weryfikacji.

⁽⁷⁾ Dyrektywa 2004/109/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 15 grudnia 2004 r. w sprawie harmonizacji wymogów dotyczących przejrzystości informacji o emitentach, których papiery wartościowe dopuszczane są do obrotu na rynku regulowanym oraz zmieniająca dyrektywę 2001/34/WE (Dz.U. L 390 z 31.12.2004, s. 38).

⁽⁸⁾ Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywę Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE (Dz.U. L 173 z 12.6.2014, s. 1).

5. W przypadku gdy emitent dokonujący częstych emisji poinformuje właściwy organ, że zamierza złożyć wniosek o zatwierdzenie projektu prospektu zgodnie z art. 20 ust. 6 akapit pierwszy zdanie drugie rozporządzenia (UE) 2017/1129, ten emitent dokonujący częstych emisji czyni to w formie pisemnej i drogą elektroniczną.

W informacji, o której mowa w akapicie pierwszym, wskazuje się załączniki do niniejszego rozporządzenia, które są istotne dla tego projektu prospektu.

Artykuł 43

Zmiany w projekcie prospektu w trakcie procedury zatwierdzania

1. W każdej wersji projektu prospektu przedłożonej po pierwszym projekcie zaznacza się wszystkie zmiany dokonane w stosunku do poprzedniego projektu i dołącza się projekt bez zaznaczenia zmian. Właściwe organy akceptują wyciągi z poprzedniego projektu prospektu z naniesionymi na nich zmianami, jeżeli wprowadzono jedynie ograniczone zmiany.
2. W przypadku gdy właściwe organy powiadomiły, zgodnie z art. 45 ust. 2 niniejszego rozporządzenia, emitenta, oferującego lub osobę wnioskującą o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym o tym, że projekt prospektu nie spełnia standardów kompletności, zrozumiałości i spójności, o których mowa w art. 20 ust. 4 rozporządzenia (UE) 2017/1129, do kolejnego składanego projektu prospektu dołącza się wyjaśnienie dotyczące środków zastosowanych w celu usunięcia istniejących uchybień wskazanych przez właściwe organy.
3. W przypadku gdy zmiany dokonane w projekcie prospektu nie wymagają wyjaśnienia lub w sposób oczywisty służą usunięciu istniejących uchybień wskazanych przez właściwy organ, za wystarczające wyjaśnienie do celów ust. 2 uznaje się wskazanie, w których miejscach dokonano zmian w celu usunięcia tych uchybień.

Artykuł 44

Złożenie ostatecznego projektu prospektu do zatwierdzenia

1. Ostateczny projekt prospektu przedkłada się do zatwierdzenia wraz z wszystkimi informacjami, o których mowa w art. 42 ust. 2, w przypadku których nastąpiły zmiany w stosunku do uprzednio złożonego projektu, z wyjątkiem informacji, o których mowa w lit. a) i h) tego artykułu. Ostatecznego projektu prospektu nie opatruje się adnotacjami na marginesie.
2. W przypadku braku zmian w informacjach, o których mowa w art. 42 ust. 2, emitent, oferujący lub osoba wnioskująca o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym potwierdza ten fakt na piśmie i drogą elektroniczną.

Artykuł 45

Potwierdzenie otrzymania wniosku o zatwierdzenie projektu prospektu lub złożenia uniwersalnego dokumentu rejestracyjnego lub zmian do niego oraz rozpatrzenie wniosku o zatwierdzenie projektu prospektu

1. Otrzymanie pierwotnego wniosku o zatwierdzenie projektu prospektu lub złożenia uniwersalnego dokumentu rejestracyjnego, o którym mowa w art. 9 ust. 2 akapit drugi rozporządzenia (UE) 2017/1129, bądź zmiany takiego dokumentu właściwe organy potwierdzają na piśmie oraz drogą elektroniczną jak najszybciej i nie później niż do końca drugiego dnia roboczego po otrzymaniu wniosku lub złożeniu dokumentu.

Po otrzymaniu pierwotnego wniosku o zatwierdzenie projektu prospektu i złożenia uniwersalnego dokumentu rejestracyjnego lub zmiany takiego dokumentu właściwy organ przekazuje emitentowi, oferującemu lub osobie wnioskującej o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym następujące informacje:

- a) numer referencyjny wniosku lub złożenia dokumentu;
- b) punkt kontaktowy w ramach właściwego organu, do którego można kierować zapytania dotyczące wniosku lub złożenia dokumentu.

2. W przypadku gdy projekt prospektu nie spełnia standardów kompletności, zrozumiałości i spójności niezbędnych do jego zatwierdzenia lub gdy niezbędne jest wprowadzenie zmian lub przedstawienie dodatkowych informacji, właściwe organy informują o tym emitenta, oferującego lub osobę wnioskującą o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym na piśmie i drogą elektroniczną.

W przypadku gdy uniwersalny dokument rejestracyjny, o którym mowa w art. 9 ust. 2 akapit drugi rozporządzenia (UE) 2017/1129, lub zmiana takiego dokumentu nie spełniają standardów kompletności, zrozumiałości i spójności lub gdy niezbędne jest wprowadzenie zmian lub przedstawienie dodatkowych informacji, właściwe organy informują o tym emitenta na piśmie i drogą elektroniczną. W przypadku gdy uchybienie to musi zostać usunięte bez zbędnej zwłoki, jak przewidziano w art. 9 ust. 9 akapit trzeci rozporządzenia (UE) 2017/1129, właściwy organ informuje emitenta o tym fakcie.

3. Właściwy organ powiadamia emitenta, oferującego lub osobę wnioskującą o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym – na piśmie i drogą elektroniczną – o swojej decyzji dotyczącej zatwierdzenia projektu prospektu, jak najszybciej i nie później niż do końca dnia roboczego, w którym podjęto tę decyzję.

ROZDZIAŁ VI

PRZEPISY KOŃCOWE

Artykuł 46

Uchylenie

Rozporządzenie (WE) nr 809/2004 traci moc.

Artykuł 47

Wejście w życie i stosowanie

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

Niniejsze rozporządzenie stosuje się od dnia 21 lipca 2019 r.

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

Sporządzono w Brukseli dnia 14 marca 2019 r.

W imieniu Komisji
Jean-Claude JUNCKER
Przewodniczący

WYKAZ ZAŁĄCZNIKÓW

CZĘŚĆ A

DOKUMENTY REJESTRACYJNE

- Załącznik 1:** Dokument rejestracyjny dotyczący udziałowych papierów wartościowych
- Załącznik 2:** Uniwersalny dokument rejestracyjny
- Załącznik 3:** Dokument rejestracyjny dotyczący ofert wtórnych udziałowych papierów wartościowych
- Załącznik 4:** Dokument rejestracyjny dotyczący jednostek uczestnictwa emitowanych przez przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania typu zamkniętego
- Załącznik 5:** Dokument rejestracyjny dotyczący kwitów depozytowych wyemitowanych w oparciu o akcje
- Załącznik 6:** Dokument rejestracyjny dotyczący papierów wartościowych o charakterze nieudziałowym oferowanych inwestorom indywidualnym
- Załącznik 7:** Dokument rejestracyjny dotyczący papierów wartościowych o charakterze nieudziałowym oferowanych w obrocie hurtowym
- Załącznik 8:** Dokument rejestracyjny dotyczący ofert wtórnych papierów wartościowych o charakterze nieudziałowym
- Załącznik 9:** Dokument rejestracyjny dotyczący papierów wartościowych zabezpieczonych aktywami
- Załącznik 10:** Dokument rejestracyjny dotyczący papierów wartościowych o charakterze nieudziałowym emitowanych przez państwa trzecie oraz ich władze regionalne i lokalne

CZĘŚĆ B

DOKUMENTY OFERTOWE

- Załącznik 11:** Dokument ofertowy dotyczący udziałowych papierów wartościowych lub jednostek uczestnictwa emitowanych przez przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania typu zamkniętego
- Załącznik 12:** Dokument ofertowy dotyczący ofert wtórnych udziałowych papierów wartościowych lub jednostek uczestnictwa emitowanych przez przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania typu zamkniętego
- Załącznik 13:** Dokument ofertowy dotyczący kwitów depozytowych wyemitowanych w oparciu o akcje
- Załącznik 14:** Dokument ofertowy dotyczący papierów wartościowych o charakterze nieudziałowym oferowanych inwestorom indywidualnym
- Załącznik 15:** Dokument ofertowy dotyczący papierów wartościowych o charakterze nieudziałowym oferowanych w obrocie hurtowym
- Załącznik 16:** Dokument ofertowy dotyczący ofert wtórnych papierów wartościowych o charakterze nieudziałowym

CZĘŚĆ C

DODATKOWE INFORMACJE, KTÓRE NALEŻY UWZGLĘDNIĆ W PROSPEKCIE

- Załącznik 17:** Papiery wartościowe skutkujące powstaniem obowiązku zapłaty lub dostawy, powiązane ze składnikiem aktywów bazowych
- Załącznik 18:** Akcje bazowe
- Załącznik 19:** Papiery wartościowe zabezpieczone aktywami
- Załącznik 20:** Informacje pro forma
- Załącznik 21:** Zabezpieczenia
- Załącznik 22:** Zgoda

CZĘŚĆ D

PROSPEKT UE NA RZECZ ROZWOJU

- Załącznik 23:** Specjalne podsumowanie prospektu UE na rzecz rozwoju
- Załącznik 24:** Dokument rejestracyjny dotyczący udziałowych papierów wartościowych w ramach prospektu UE na rzecz rozwoju
- Załącznik 25:** Dokument rejestracyjny dotyczący papierów wartościowych o charakterze nieudziałowym w ramach prospektu UE na rzecz rozwoju
- Załącznik 26:** Dokument ofertowy dotyczący udziałowych papierów wartościowych w ramach prospektu UE na rzecz rozwoju
- Załącznik 27:** Dokument ofertowy dotyczący papierów wartościowych o charakterze nieudziałowym w ramach prospektu UE na rzecz rozwoju

CZĘŚĆ E

INNE KATEGORIE INFORMACJI

- Załącznik 28:** Wykaz informacji dodatkowych umieszczanych w ostatecznych warunkach
- Załącznik 29:** Wykaz emitentów specjalnych
-

ZAŁĄCZNIK I

DOKUMENT REJESTRACYJNY DOTYCZĄCY UDZIAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

SEKCJA 1	OSOBY ODPOWIEDZIALNE, INFORMACJE OSÓB TRZECICH, RAPORTY EKSPERTÓW ORAZ ZATWIERDZANIE PRZEZ WŁAŚCIWY ORGAN
Pozycja 1.1	Wskazanie wszystkich osób odpowiedzialnych za przekazane w dokumencie rejestracyjnym informacje lub ich części, a w tym ostatnim przypadku – wskazanie takich części. W przypadku osób fizycznych, w tym członków organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych emitenta, należy podać imię i nazwisko tej osoby oraz zajmowane stanowisko; w przypadku osób prawnych należy podać firmę i siedzibę.
Pozycja 1.2	Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w dokumencie rejestracyjnym stwierdzające, że – zgodnie z ich najlepszą wiedzą – informacje zawarte w dokumencie rejestracyjnym są zgodne ze stanem faktycznym i że w dokumencie rejestracyjnym nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie. W stosownych przypadkach oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w określonych częściach dokumentu rejestracyjnego stwierdzające, że – zgodnie z ich najlepszą wiedzą – informacje zawarte w tych częściach dokumentu rejestracyjnego, za które są odpowiedzialni, są zgodne ze stanem faktycznym i że w tych częściach dokumentu rejestracyjnego nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.
Pozycja 1.3	Jeżeli dokument rejestracyjny zawiera oświadczenie lub raport osoby określonej jako ekspert, należy podać następujące dane dotyczące tej osoby: a) imię i nazwisko; b) adres miejsca zatrudnienia; c) kwalifikacje; d) istotny interes (o ile występuje) w stosunku do emitenta. Jeżeli oświadczenie lub raport zostały sporządzone na zlecenie emitenta, należy wskazać, że dane oświadczenie lub dany raport włączono do dokumentu rejestracyjnego za zgodą osoby, która zatwierdziła zawartość tej części dokumentu rejestracyjnego do celów prospektu.
Pozycja 1.4	W przypadku uzyskania informacji od osób trzecich należy przedstawić potwierdzenie, że informacje te zostały dokładnie powtórzone oraz że w stopniu, w jakim emitent jest tego świadom oraz w jakim może to ocenić na podstawie informacji opublikowanych przez tę osobę trzecią, nie zostały pominięte żadne fakty, które sprawiłyby, że powtórzone informacje byłyby niedokładne lub wprowadzałyby w błąd. Ponadto należy wskazać źródło(-a) informacji.
Pozycja 1.5	Oświadczenie, że: a) [dokument rejestracyjny/prospekt] został zatwierdzony przez [nazwa właściwego organu] będącego właściwym organem zgodnie z rozporządzeniem (UE) 2017/1129; b) [nazwa właściwego organu] zatwierdza niniejszy [dokument rejestracyjny/prospekt] wyłącznie jako spełniający standardy kompletności, zrozumiałości i spójności nałożone rozporządzeniem (UE) 2017/1129; c) takie zatwierdzenie nie powinno być uznawane za zatwierdzenie emitenta, który jest przedmiotem tego [dokumentu rejestracyjnego/prospektu].
SEKCJA 2	BIEGLI REWIDENCI
Pozycja 2.1	Imiona i nazwiska (nazwy) oraz adresy biegłych rewidentów emitenta w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi (wraz z informacjami o ich przynależności do organizacji zawodowych).
Pozycja 2.2	Jeżeli w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi biegły rewident zrezygnował, został zwolniony lub nie wybrano go na kolejny rok, należy opisać szczegóły tych zdarzeń – jeżeli są istotne.

SEKCJA 3	CZYNNIKI RYZYKA
Pozycja 3.1	Opis istotnych rodzajów ryzyka, które są właściwe dla emitenta, w ograniczonej liczbie kategorii, w sekcji zatytułowanej „Czynniki ryzyka”. W każdej kategorii określa się w pierwszej kolejności najbardziej istotne rodzaje ryzyka w ocenie emitenta, oferującego lub osoby wnioskującej o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym, z uwzględnieniem negatywnego wpływu na emitenta i prawdopodobieństwa wystąpienia tych ryzyk. Rodzaje ryzyka potwierdza treść dokumentu rejestracyjnego.
SEKCJA 4	INFORMACJE O EMITENCIE
Pozycja 4.1	Prawna (statutowa) i handlowa nazwa emitenta.
Pozycja 4.2	Miejsce rejestracji emitenta, jego numer rejestracyjny oraz identyfikator podmiotu prawnego („LEI”).
Pozycja 4.3	Data założenia i okres istnienia emitenta, chyba że założono go na czas nieokreślony.
Pozycja 4.4	Siedziba i forma prawna emitenta, prawo, na mocy którego działa emitent, kraj założenia emitenta, adres, numer telefonu jego siedziby (lub głównego miejsca prowadzenia działalności, jeżeli jest ono inne niż siedziba) i strona internetowa emitenta, jeżeli istnieje, z zastrzeżeniem, że informacje zamieszczone na stronie internetowej nie stanowią części prospektu, chyba że informacje te włączono do prospektu poprzez odniesienie do nich.
SEKCJA 5	OGÓLNY ZARYS DZIAŁALNOŚCI
Pozycja 5.1	Działalność podstawowa
Pozycja 5.1.1	Opis i główne czynniki charakteryzujące działalność emitenta oraz podstawowe obszary tej działalności, wraz ze wskazaniem głównych kategorii sprzedawanych produktów lub świadczonych usług dla każdego roku obrotowego w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi.
Pozycja 5.1.2	Wskazanie znaczących nowo wprowadzonych produktów lub usług, oraz, w zakresie, w jakim fakt opracowania nowych produktów lub usług został ujawniony publicznie, aktualny stan prac nad nimi.
Pozycja 5.2	Główne rynki Opis głównych rynków, na których emitent konkuruje, w tym podział całkowitych przychodów według segmentu działalności i rynku geograficznego za każdy rok obrotowy w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi.
Pozycja 5.3	Istotne zdarzenia w rozwoju działalności emitenta.
Pozycja 5.4	Strategia i cele Opis strategii biznesowej i celów działalności emitenta, zarówno finansowych, jak i niefinansowych (jeżeli dotyczy). Opis ten uwzględnia przyszłe wyzwania i perspektywy emitenta.
Pozycja 5.5	Podsumowanie podstawowych informacji dotyczących uzależnienia emitenta od patentów lub licencji, umów przemysłowych, handlowych lub finansowych, albo od nowych procesów produkcyjnych – jeżeli ma to istotne znaczenie dla działalności lub rentowności emitenta.
Pozycja 5.6	Podstawy wszelkich oświadczeń emitenta dotyczących jego pozycji konkurencyjnej.
Pozycja 5.7	Inwestycje
Pozycja 5.7.1	Opis (łącznie z kwotą) istotnych inwestycji emitenta za każdy rok obrotowy w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi aż do daty dokumentu rejestracyjnego.

Pozycja 5.7.2	Opis istotnych inwestycji emitenta, które są w toku lub w stosunku do których podjęto już wiążące zobowiązania, wraz z podziałem geograficznym tych inwestycji (kraj i zagranica) oraz sposobami finansowania (wewnętrzne lub zewnętrzne).
Pozycja 5.7.3	Informacje dotyczące spółek <i>joint venture</i> i przedsiębiorstw, w których posiadany przez emitenta udział w kapitale może mieć znaczący wpływ na ocenę jego własnych aktywów i pasywów, sytuacji finansowej oraz zysków i strat.
Pozycja 5.7.4	Opis kwestii związanych z ochroną środowiska, które mogą mieć wpływ na wykorzystanie przez emitenta rzeczowych środków trwałych.
SEKCJA 6	STRUKTURA ORGANIZACYJNA
Pozycja 6.1	W przypadku emitenta, który jest częścią grupy – krótki opis grupy emitenta oraz miejsca emitenta w tej grupie. Może to mieć formę schematu struktury organizacyjnej lub do takiego opisu może być dołączony schemat struktury organizacyjnej, jeżeli pomoże to wyjaśnić strukturę.
Pozycja 6.2	Wykaz istotnych podmiotów zależnych emitenta wraz z podaniem ich nazwy, kraju założenia lub siedziby, procentowego udziału emitenta w kapitale tych podmiotów oraz procentowego udziału w prawach głosu, jeżeli jest on różny od udziału w kapitale.
SEKCJA 7	ANALIZA OPERACYJNA I FINANSOWA
Pozycja 7.1	Kondycja finansowa
Pozycja 7.1.1	W zakresie nieobjętym gdzie indziej w dokumencie rejestracyjnym i w stopniu koniecznym do zrozumienia działalności emitenta jako całości, rzetelny przegląd rozwoju i wyników działalności emitenta oraz jego sytuacji w każdym roku i okresie śródrocznym, dla którego wymagane są historyczne informacje finansowe, w tym przyczyny istotnych zmian. Ocena ta jest wyważoną i kompleksową analizą rozwoju i wyników działalności emitenta oraz jego sytuacji, stosownie do wielkości i stopnia złożoności prowadzonej działalności. W stopniu koniecznym do zrozumienia rozwoju, wyników lub sytuacji emitenta analiza ta musi zawierać zarówno finansowe, jak i – w stosownych przypadkach – niefinansowe kluczowe wskaźniki efektywności związane z konkretnym obszarem działalności. W stosownych przypadkach analiza zawiera odniesienia do kwot wykazanych w rocznym sprawozdaniu finansowym oraz dodatkowe objaśnienia dotyczące tych kwot.
Pozycja 7.1.2	W zakresie nieobjętym gdzie indziej w dokumencie rejestracyjnym i w stopniu koniecznym do zrozumienia działalności emitenta jako całości, w analizie podaje się również: a) prawdopodobny przyszły rozwój emitenta; b) działania w zakresie badań i rozwoju. Wymogi określone w pozycji 7.1 można spełnić, załączając sprawozdanie zarządu, o którym mowa w art. 19 i 29 dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2013/34/UE ⁽¹⁾.
Pozycja 7.2	Wyniki działalności operacyjnej
Pozycja 7.2.1	Informacje dotyczące istotnych czynników, w tym zdarzeń nadzwyczajnych lub sporadycznych lub nowych rozwiązań, mających istotny wpływ na dochody z działalności operacyjnej wraz ze wskazaniem stopnia, w jakim miały one wpływ na te dochody.
Pozycja 7.2.2	Omówienie przyczyn znaczących zmian w sprzedaży netto lub przychodach emitenta, w sytuacji, gdy historyczne informacje finansowe wykazują takie zmiany.

⁽¹⁾ Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2013/34/UE z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie rocznych sprawozdań finansowych, skonsolidowanych sprawozdań finansowych i powiązanych sprawozdań niektórych rodzajów jednostek, zmieniająca dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2006/43/WE oraz uchylająca dyrektywy Rady 78/660/EWG i 83/349/EWG (Dz.U. L 182 z 29.6.2013, s. 19).

SEKCJA 8	ZASOBY KAPITAŁOWE
Pozycja 8.1	Informacje dotyczące zasobów kapitałowych emitenta (zarówno krótko-, jak i długoterminowych).
Pozycja 8.2	Wyjaśnienie źródeł i kwot oraz opis przepływów środków pieniężnych emitenta.
Pozycja 8.3	Informacje na temat potrzeb pożyczkowych oraz struktury finansowania emitenta.
Pozycja 8.4	Informacje dotyczące jakichkolwiek ograniczeń w wykorzystywaniu zasobów kapitałowych, które miały lub które mogły mieć bezpośrednio lub pośrednio istotny wpływ na działalność emitenta.
Pozycja 8.5	Informacje dotyczące przewidywanych źródeł środków potrzebnych do wywiązania się z zobowiązań, o których mowa w pozycji 5.7.2.
SEKCJA 9	OTOCZENIE REGULACYJNE
Pozycja 9.1	Opis otoczenia regulacyjnego, w którym emitent prowadzi działalność i które może mieć na nią istotny wpływ, wraz z informacjami na temat wszelkich aspektów polityki rządowej, gospodarczej, fiskalnej, monetarnej lub strategii politycznej, lub czynników o charakterze rządowym, gospodarczym, fiskalnym, monetarnym lub politycznym, które miały lub które mogły mieć bezpośrednio lub pośrednio istotny wpływ na działalność emitenta.
SEKCJA 10	INFORMACJE O TENDENCJACH
Pozycja 10.1	Opis: a) najistotniejszych ostatnio występujących tendencji w produkcji, sprzedaży i zapasach oraz kosztach i cenach sprzedaży za okres od końca ostatniego roku obrotowego do daty dokumentu rejestracyjnego; b) wszelkich znaczących zmian wyników finansowych grupy za okres od końca ostatniego okresu obrotowego, w odniesieniu do którego opublikowano informacje finansowe, do daty dokumentu rejestracyjnego lub odpowiednie oświadczenie stwierdzające brak tego rodzaju zmian.
Pozycja 10.2	Informacje na temat jakichkolwiek znanych tendencji, niepewnych elementów, żądań, zobowiązań lub zdarzeń, które wedle wszelkiego prawdopodobieństwa mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy emitenta przynajmniej w ciągu bieżącego roku obrotowego.
SEKCJA 11	PROGNOZY LUB OSZACOWANIA ZYSKÓW
Pozycja 11.1	W przypadku gdy emitent opublikował prognozę zysków lub oszacowanie zysków (które nie zostały odwołane i są nadal aktualne) w dokumencie rejestracyjnym podaje się tę prognozę lub to oszacowanie. Jeżeli prognoza zysków lub oszacowanie zysków zostały opublikowane i nie zostały odwołane, ale nie są już aktualne, należy przedstawić stosowne oświadczenie wraz z wyjaśnieniem, dlaczego taka prognoza lub takie oszacowanie nie są już aktualne. Takie nieaktualne prognozy lub oszacowania nie podlegają wymogom określonym w pozycjach 11.2 i 11.3.
Pozycja 11.2	W przypadku gdy emitent postanowi zamieścić nową prognozę zysków lub nowe oszacowanie zysków bądź wcześniej opublikowaną prognozę zysków lub wcześniej opublikowane oszacowanie zysków zgodnie z pozycją 11.1, prognoza zysków lub oszacowanie zysków muszą być jasne i jednoznaczne oraz muszą zawierać oświadczenie określające podstawowe założenia, na których emitent oparł swoją prognozę lub swoje oszacowanie. Prognoza lub oszacowanie muszą być zgodne z następującymi zasadami: a) wymagane jest dokonanie wyraźnego rozróżnienia założeń dotyczących czynników, na które członkowie organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych emitenta mogą mieć wpływ, oraz założeń dotyczących czynników, które znajdują się całkowicie poza obszarem wpływu członków organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych emitenta; b) założenia muszą być realistyczne, konkretne i precyzyjne, muszą zostać podane w sposób zrozumiały dla inwestorów oraz nie mogą dotyczyć generalnej trafności danych szacunkowych stanowiących podstawę prognozy; c) w przypadku prognozy w założeniach zwraca się uwagę inwestora na te niepewne czynniki, które mogą znacząco zmienić wynik prognozy.

Pozycja 11.3	Prospekt zawiera oświadczenie, że prognozę zysków lub oszacowanie zysków przygotowano i sporządzono na podstawie, która jest zarówno: a) porównywalna z historycznymi informacjami finansowymi; b) zgodna z zasadami rachunkowości emitenta.
SEKCJA 12	ORGANY ADMINISTRACYJNE, ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE ORAZ CZŁONKOWIE KADRY KIEROWNICZEJ WYŻSZEGO SZCZEBŁA
Pozycja 12.1	Imiona i nazwiska, adresy miejsca zatrudnienia i funkcje wymienionych poniżej osób u emitenta, a także wskazanie głównych zadań wykonywanych przez te osoby poza przedsiębiorstwem danego emitenta, gdy zadania te mają istotne znaczenie dla emitenta: a) członkowie organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych; b) komplementariusze w przypadku spółek komandytowo-akcyjnych; c) założyciele, jeżeli emitent został utworzony na okres krótszy niż pięć lat; d) członkowie kadry kierowniczej wyższego szczebla, którzy mają znaczenie dla stwierdzenia, że emitent posiada stosowną wiedzę i doświadczenie do zarządzania swoją działalnością. Szczegółowy opis charakteru wszelkich powiązań rodzinnych pomiędzy osobami, o których mowa w lit. a)–d). W przypadku każdego członka organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych emitenta i każdej osoby, o której mowa w akapicie pierwszym lit. b) i d), szczegółowy opis stosownej wiedzy i doświadczenia danej osoby w zarządzaniu, a także następujące informacje: a) nazwy wszystkich spółek kapitałowych i osobowych, w których takie osoby były członkami organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikami, kiedykolwiek w okresie poprzednich pięciu lat, ze wskazaniem, czy dana osoba jest nadal członkiem tych organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem. Nie jest wymagane wymienienie wszystkich podmiotów zależnych emitenta, w których osoba taka jest także członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych; b) szczegółowe informacje dotyczące wyroków związanych z przestępstwami oszustwa za okres co najmniej poprzednich pięciu lat; c) szczegółowe informacje dotyczące wszelkich przypadków upadłości, zarządu komisarzyckiego, likwidacji lub przejęcia zarządu spółek w odniesieniu do osób opisanych w akapicie pierwszym lit. a) i d), które pełniły co najmniej jedną funkcję opisaną w akapicie pierwszym przez co najmniej pięć ostatnich lat; d) szczegółowe informacje dotyczące wszystkich oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji dla takich osób ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym ze strony uznanych organizacji zawodowych) oraz wskazanie, czy takie osoby kiedykolwiek otrzymały sądowy zakaz działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakaz uczestniczenia w zarządzaniu jakimkolwiek emitentem lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta, w okresie przynajmniej poprzednich pięciu lat. Należy zamieścić stosowne oświadczenie, jeżeli nie występuje żadna taka informacja podlegająca ujawnieniu.
Pozycja 12.2	Konflikt interesów w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz wśród członków kadry kierowniczej wyższego szczebla Należy wyraźnie wskazać potencjalne konflikty interesów w przypadku osób wskazanych w pozycji 12.1 pomiędzy obowiązkami wobec emitenta a ich prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami. W przypadku gdy nie występują takie konflikty, należy zamieścić stosowne oświadczenie. Wszystkie umowy lub porozumienia ze znacznymi akcjonariuszami, klientami, dostawcami lub innymi osobami, na mocy których osoby wskazane w pozycji 12.1 zostały wybrane na członków organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo na członków kadry kierowniczej wyższego szczebla. Szczegółowe informacje na temat ograniczeń uzgodnionych przez osoby, o których mowa w pozycji 12.1, w zakresie zbycia w określonym czasie posiadanych przez nie papierów wartościowych emitenta.
SEKCJA 13	WYNAGRODZENIE I ŚWIADCZENIA
	Za ostatni pełny rok obrotowy w odniesieniu do osób opisanych w pozycji 12.1 akapit pierwszy lit. a) i d):

Pozycja 13.1	Wysokość wypłaconego tym osobom wynagrodzenia (w tym świadczeń warunkowych lub odroczo-nych) oraz przyznanych im przez emitenta i jego podmioty zależne świadczeń w naturze za usługi świadczone przez takie osoby w każdym charakterze na rzecz emitenta lub jego podmiotów zależ-nych. Informacje te muszą zostać przedstawione w podziale na poszczególne osoby, chyba że taki sposób ujawniania nie jest wymagany w kraju macierzystym emitenta i takie informacje nie są w inny sposób ujawniane przez emitenta.
Pozycja 13.2	Ogólna kwota wydzielona lub zgromadzona przez emitenta lub jego podmioty zależne na świadczenia rentowe, emerytalne lub podobne świadczenia.
SEKCJA 14	PRAKTYKI ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH
	Za ostatni zakończony rok obrotowy emitenta i, o ile nie zostało to inaczej określone, w odniesieniu do osób wymienionych w pozycji 12.1. akapit pierwszy lit. a).
Pozycja 14.1	Data zakończenia obecnej kadencji, jeżeli dotyczy, oraz okres, przez jaki osoba ta sprawowała swoją funkcję.
Pozycja 14.2	Informacje o umowach o świadczenie usług członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych zawartych z emitentem lub którymkolwiek z jego podmiotów zależnych i określają-cych świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy lub stosowne oświadczenie o braku takich świadczeń.
Pozycja 14.3	Informacje o komisji ds. audytu i komisji ds. wynagrodzeń emitenta, włącznie z imionami i nazwis-kami członków danej komisji oraz podsumowaniem zasad funkcjonowania tych komisji.
Pozycja 14.4	Oświadczenie, czy emitent stosuje procedury ładu korporacyjnego mające do niego zastosowanie. W przypadku gdy emitent nie stosuje się do takich procedur, należy zamieścić stosowne oświadczenie wraz z wyjaśnieniem przyczyn, dla których emitent nie przestrzega takich procedur.
Pozycja 14.5	Potencjalne istotne skutki dla ładu korporacyjnego, w tym przyszłe zmiany składu organów zarzą-dzających i nadzorczych oraz składu komisji (o ile decyzja taka została już podjęta przez organ zarządzający lub nadzorczy lub zgromadzenie udziałowców).
SEKCJA 15	PRACOWNICY
Pozycja 15.1	Liczba pracowników na koniec okresu lub średnia liczba pracowników za każdy rok obrotowy objęty historycznymi informacjami finansowymi aż do daty dokumentu rejestracyjnego (oraz zmiany tej liczby, jeżeli są istotne) oraz, jeżeli jest to możliwe i istotne, zestawienie zatrudnionych w podziale na główne kategorie działalności i regiony geograficzne. W przypadku gdy emitent zatrudnia znaczną liczbę pracowników zatrudnionych na czas określony, należy także zamieścić dane o średniej liczbie tych pracowników w ostatnim roku obrotowym.
Pozycja 15.2	Posiadane akcje i opcje na akcje Dla każdej z osób wymienionych w pozycji 12.1 akapit pierwszy lit. a) i d) należy podać możliwie jak najbardziej aktualne informacje o posiadanych przez nie akcjach lub opcjach na akcje emitenta.
Pozycja 15.3	Opis wszelkich ustaleń dotyczących uczestnictwa pracowników w kapitale emitenta.
SEKCJA 16	GŁÓWNI AKCJONARIUSZE
Pozycja 16.1	W zakresie znanym emitentowi, imiona i nazwiska (nazwy) osób innych niż członkowie organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych, które, w sposób bezpośredni lub pośredni, mają udziały w kapitale emitenta lub prawa głosu podlegające zgłoszeniu na mocy prawa krajowego emitenta, wraz z podaniem wielkości udziału każdej z takich osób na dzień dokumentu rejestracyj-nego, a w przypadku braku takich osób – odpowiednie oświadczenie potwierdzające ten fakt.

Pozycja 16.2	Informacja, czy znaczni akcjonariusze emitenta posiadają odmienne prawa głosu, lub odpowiednie oświadczenie, że takie prawa głosu nie istnieją.
Pozycja 16.3	W zakresie, w jakim znane jest to emitentowi, należy podać, czy bezpośrednim lub pośrednim właścicielem emitenta jest inny podmiot bądź czy emitent jest bezpośrednio lub pośrednio kontrolowany przez inny podmiot, oraz wskazać ten podmiot, który jest właścicielem emitenta lub który go kontroluje, a także opisać charakter tej kontroli i istniejące mechanizmy, które zapobiegają jej nadużywaniu.
Pozycja 16.4	Opis wszelkich znanych emitentowi ustaleń, których realizacja może w późniejszej dacie spowodować zmiany w sposobie kontroli emitenta.
SEKCJA 17	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI
Pozycja 17.1	Szczegółowe informacje na temat transakcji z podmiotami powiązanymi (które do tych celów są określone w standardach przyjętych zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady ⁽²⁾), które emitent zawarł w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi i do daty dokumentu rejestracyjnego, muszą zostać ujawnione, w stosownych przypadkach, zgodnie z odpowiednim standardem przyjętym na mocy rozporządzenia (WE) nr 1606/2002. Jeżeli emitenta nie obowiązują takie standardy, należy ujawnić następujące informacje: a) charakter i zakres wszystkich transakcji, które – jako pojedyncza transakcja lub łącznie – mają istotne znaczenie dla emitenta. W przypadku gdy takie transakcje z podmiotami powiązanymi nie zostały zawarte na warunkach rynkowych, należy przedstawić wyjaśnienie przyczyn, dla których transakcje takie nie zostały zawarte na takich warunkach. W przypadku pozostających do spłaty kredytów obejmujących gwarancje wszelkiego rodzaju należy podać kwotę pozostałą do spłaty; b) wartość lub udział procentowy, jaki transakcje z podmiotami powiązanymi stanowią w obrotach emitenta.
SEKCJA 18	INFORMACJE FINANSOWE DOTYCZĄCE AKTYWÓW I PASYWÓW EMITENTA, JEGO SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ ZYSKÓW I STRAT
Pozycja 18.1	Historyczne informacje finansowe
Pozycja 18.1.1	Historyczne informacje finansowe, zbadane przez biegłego rewidenta, obejmujące ostatnie trzy lata obrotowe (lub okres od początku działalności emitenta, jeżeli jest krótszy), jak również sprawozdanie z badania za każdy rok.
Pozycja 18.1.2	Zmiana dnia bilansowego Jeżeli emitent dokonał zmiany dnia bilansowego w okresie, za który wymagane są historyczne informacje finansowe, zbadane przez biegłego rewidenta informacje historyczne muszą obejmować okres przynajmniej 36 miesięcy bądź cały okres od początku działalności emitenta, jeżeli jest krótszy.
Pozycja 18.1.3	Standardy rachunkowości Informacje finansowe przygotowuje się zgodnie z międzynarodowymi standardami sprawozdawczości finansowej zatwierdzonymi w Unii na podstawie rozporządzenia (WE) nr 1606/2002. Jeżeli rozporządzenie (WE) nr 1606/2002 nie ma zastosowania, informacje finansowe przygotowuje się zgodnie z: a) krajowymi standardami rachunkowości państwa członkowskiego w przypadku emitentów z EOG, zgodnie z wymogami dyrektywy 2013/34/UE; b) krajowymi standardami rachunkowości państwa trzeciego równoważnymi z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 w przypadku emitentów z państw trzecich. Jeżeli krajowe standardy rachunkowości danego państwa trzeciego nie są równoważne z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002, sprawozdania finansowe przekształca się zgodnie z tym rozporządzeniem.

⁽²⁾ Rozporządzenie (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 19 lipca 2002 r. w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości (Dz.U. L 243 z 11.9.2002, s. 1).

Pozycja 18.1.4	Zmiana ram rachunkowości Ostatnie historyczne informacje finansowe zbadane przez biegłego rewidenta, zawierające informacje porównawcze za poprzedni rok, należy przygotować i przedstawić w formie zgodnej z ramami standardów rachunkowości, jakie zostaną przyjęte w kolejnym opublikowanym rocznym sprawozdaniu finansowym emitenta, z uwzględnieniem standardów i zasad rachunkowości oraz przepisów prawnych mających zastosowanie do takiego rocznego sprawozdania finansowego. Zmiany w ramach rachunkowości mające zastosowanie do emitenta nie wymagają przekształcenia zbadanych przez biegłego rewidenta sprawozdań finansowych wyłącznie do celów prospektu. Jeżeli jednak emitent zamierza przyjąć nowe ramy standardów rachunkowości w swoim kolejnym opublikowanym sprawozdaniu finansowym, co najmniej jedno pełne sprawozdanie finansowe (zgodnie z definicją zawartą w MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych, jak określono w rozporządzeniu (WE) nr 1606/2002), w tym dane porównawcze, należy przedstawić w formie zgodnej z formą, która zostanie przyjęta w kolejnym opublikowanym sprawozdaniu finansowym emitenta, z uwzględnieniem standardów i zasad rachunkowości oraz przepisów prawnych mających zastosowanie do takich rocznych sprawozdań finansowych.
Pozycja 18.1.5	W przypadku gdy informacje finansowe zbadane przez biegłego rewidenta są przygotowywane zgodnie z krajowymi standardami rachunkowości, muszą one obejmować co najmniej: a) bilans; b) rachunek zysków i strat; c) zestawienie pokazujące wszystkie zmiany w kapitale własnym albo zmiany w kapitale własnym niewynikające z transakcji kapitałowych dokonywanych z właścicielami ani z wypłat na ich rzecz; d) rachunek przepływów pieniężnych; e) zasady rachunkowości oraz noty objaśniające.
Pozycja 18.1.6	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Jeżeli emitent sporządza zarówno jednostkowe, jak i skonsolidowane sprawozdania finansowe, w dokumencie rejestracyjnym należy zamieścić co najmniej sprawozdania skonsolidowane.
Pozycja 18.1.7	Data informacji finansowych Dzień bilansowy ostatnich rocznych informacji finansowych zbadanych przez biegłego rewidenta nie może przypadać wcześniej niż: a) 18 miesięcy przed datą dokumentu rejestracyjnego, jeżeli emitent zamieszcza w dokumencie rejestracyjnym śródroczne sprawozdania finansowe zbadane przez biegłego rewidenta; b) 16 miesięcy przed datą dokumentu rejestracyjnego, jeżeli emitent zamieszcza w dokumencie rejestracyjnym śródroczne sprawozdania finansowe niezbadane przez biegłego rewidenta.
Pozycja 18.2	Śródroczne i inne informacje finansowe
Pozycja 18.2.1	W przypadku gdy emitent opublikował kwartalne lub półroczne informacje finansowe po dacie swoich ostatnich sprawozdań finansowych zbadanych przez biegłego rewidenta, informacje te muszą zostać włączone do dokumentu rejestracyjnego. Jeżeli kwartalne lub półroczne informacje finansowe zostały zbadane przez biegłego rewidenta lub poddane przeglądowi, należy również zamieścić sprawozdanie z badania lub przeglądu tych informacji. Jeżeli kwartalne lub półroczne informacje finansowe nie zostały zbadane przez biegłego rewidenta ani poddane przeglądowi, należy to wskazać. W przypadku gdy data dokumentu rejestracyjnego przypada ponad dziewięć miesięcy po dacie ostatniego sprawozdania finansowego zbadanego przez biegłego rewidenta, w dokumencie rejestracyjnym zamieszcza się śródroczne informacje finansowe, które mogą nie być zbadane przez biegłego rewidenta (co należy wskazać), obejmujące co najmniej sześć pierwszych miesięcy roku obrotowego. Śródroczne informacje finansowe sporządzone zgodnie z wymogami rozporządzenia (WE) nr 1606/2002. W przypadku emitentów niepodlegających wymogom rozporządzenia (WE) nr 1606/2002 śródroczne informacje finansowe muszą zawierać porównywalne dane za ten sam okres poprzedniego roku obrotowego, z tym że wymóg przedstawiania porównywalnych informacji bilansowych może zostać spełniony przez przedstawienie bilansu na koniec roku zgodnie z mającymi zastosowanie ramami sprawozdawczości finansowej.

Pozycja 18.3	Badanie historycznych rocznych informacji finansowych
Pozycja 18.3.1	Historyczne roczne informacje finansowe muszą zostać poddane badaniu niezależnego biegłego rewidenta. Sprawozdanie z badania przygotowuje się zgodnie z dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/56/UE ⁽³⁾ oraz rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 ⁽⁴⁾. Jeżeli dyrektywa 2014/56/UE i rozporządzenie (UE) nr 537/2014 nie mają zastosowania: a) historyczne roczne informacje finansowe muszą być przedmiotem badania lub oceny mających na celu stwierdzenie, czy na potrzeby dokumentu rejestracyjnego oddają one prawdziwy i rzetelny obraz sytuacji zgodnie ze standardami badania sprawozdań finansowych obowiązującymi w państwie członkowskim lub równoważnymi standardami; b) w przypadku gdy biegli rewidentzi odmówili sporządzenia sprawozdań z badania historycznych informacji finansowych lub gdy w sprawozdaniach zawarto zastrzeżenia, modyfikacje opinii, klauzule ograniczenia odpowiedzialności lub objaśnienia uzupełniające, takie zastrzeżenia, modyfikacje, klauzule ograniczenia odpowiedzialności lub objaśnienia uzupełniające należy zamieścić w całości wraz z ich uzasadnieniem.
Pozycja 18.3.2	Wskazanie innych informacji w dokumencie rejestracyjnym, które zostały zbadane przez biegłych rewidentów.
Pozycja 18.3.3	W przypadku gdy informacje finansowe w dokumencie rejestracyjnym nie pochodzą ze sprawozdań finansowych emitenta zbadanych przez biegłego rewidenta, należy podać źródło informacji oraz wskazać, że nie zostały one zbadane przez biegłego rewidenta.
Pozycja 18.4	Informacje finansowe pro forma
Pozycja 18.4.1	W przypadku znaczącej zmiany brutto należy opisać, jak transakcja wpłynęłaby na aktywa i pasywa oraz zyski emitenta, gdyby została przeprowadzona na początku okresu sprawozdawczego lub w dniu bilansowym. Wymóg ten zostanie zasadniczo spełniony poprzez włączenie informacji finansowych pro forma. Informacje finansowe pro forma muszą być przedstawione w sposób określony w załączniku 20 i muszą zawierać informacje w nim określone. Do informacji finansowych pro forma należy załączyć raport przygotowany przez niezależnych księgowych lub biegłych rewidentów.
Pozycja 18.5	Polityka dywidendowa
Pozycja 18.5.1	Opis polityki emitenta odnośnie do wypłaty dywidendy oraz wszelkich ograniczeń w tym zakresie. Jeżeli emitent nie posiada takiej polityki, należy zaznaczyć ten fakt.
Pozycja 18.5.2	Wartość dywidendy na akcję za każdy rok obrotowy okresu objętego historycznymi informacjami finansowymi, skorygowana w przypadku zmiany liczby akcji emitenta w celu umożliwienia dokonania porównania.
Pozycja 18.6	Postępowania sądowe i arbitrażowe
Pozycja 18.6.1	Informacje na temat wszystkich postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych (łącznie ze wszelkimi postępowaniami w toku lub które, według wiedzy emitenta, mogą wystąpić), za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność emitenta lub grupy, albo zamieszczenie stosownego oświadczenia stwierdzającego ich brak.
Pozycja 18.7	Znaczące zmiany w sytuacji finansowej emitenta
Pozycja 18.7.1	Opis wszystkich znaczących zmian w sytuacji finansowej grupy, które miały miejsce od końca ostatniego okresu obrotowego, za który opublikowano zbadane sprawozdanie finansowe lub śródroczne informacje finansowe, albo zamieszczenie stosownego oświadczenia stwierdzającego brak tego rodzaju zmian.

⁽³⁾ Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/56/UE z dnia 16 kwietnia 2014 r. zmieniająca dyrektywę 2006/43/WE w sprawie ustawowych badań rocznych sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych (Dz.U. L 158 z 27.5.2014, s. 196).

⁽⁴⁾ Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylające decyzję Komisji 2005/909/WE (Dz.U. L 158 z 27.5.2014, s. 77).

SEKCJA 19	DODATKOWE INFORMACJE
Pozycja 19.1	Kapitał zakładowy Informacje zawarte w pozycjach 19.1.1–19.1.7 historycznych informacji finansowych na dzień bilansowy ostatniego bilansu:
Pozycja 19.1.1	Kwota wyemitowanego kapitału oraz dla każdej klasy kapitału zakładowego: a) łączny kapitał zakładowy emitenta; b) liczba akcji wyemitowanych i w pełni opłaconych oraz wyemitowanych, lecz nieopłaconych w pełni; c) wartość nominalna akcji lub wskazanie, że akcje nie mają wartości nominalnej; oraz d) uzgodnienie liczby akcji w obrocie na początek i na koniec roku. Należy wskazać, jeżeli w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi ponad 10 % kapitału zostało opłacone aktywami innymi niż środki pieniężne.
Pozycja 19.1.2	Jeżeli istnieją akcje, które nie reprezentują kapitału, należy podać liczbę i główne cechy takich akcji.
Pozycja 19.1.3	Liczba, wartość księgowa i wartość nominalna akcji emitenta w posiadaniu emitenta lub innych osób w jego imieniu bądź w posiadaniu podmiotów zależnych emitenta.
Pozycja 19.1.4	Liczba wszelkich zamiennych papierów wartościowych, wymiennych papierów wartościowych lub papierów wartościowych z warrantami, ze wskazaniem warunków, którym podlega ich zamiana, wymiana lub subskrypcja.
Pozycja 19.1.5	Informacje o wszystkich prawach nabycia lub zobowiązaniach w odniesieniu do kapitału autoryzowanego (docelowego), ale niewyemitowanego, lub o zobowiązaniu do podwyższeniach kapitału, a także o dotyczących ich warunkach.
Pozycja 19.1.6	Informacje o kapitale dowolnego członka grupy, który jest przedmiotem opcji lub wobec którego zostało uzgodnione warunkowo lub bezwarunkowo, że stanie się on przedmiotem opcji, a także szczegółowy opis takich opcji, włącznie z opisem osób, których takie opcje dotyczą.
Pozycja 19.1.7	Dane historyczne na temat kapitału zakładowego, z podkreśleniem informacji o wszelkich zmianach, za okres objęty historycznymi informacjami finansowymi.
Pozycja 19.2	Akt założycielski i umowa spółki
Pozycja 19.2.1	Rejestr oraz, w stosownych przypadkach, numer wpisu do rejestru oraz krótki opis przedmiotu i celów działalności emitenta oraz miejsce, w którym można znaleźć te pozycje w aktualnym akcie założycielskim i aktualnej umowie spółki.
Pozycja 19.2.2	W przypadku gdy istnieje więcej niż jedna klasa istniejących akcji, opis praw, przywilejów i ograniczeń związanych z każdą klasą.
Pozycja 19.2.3	Krótki opis wszelkich postanowień umowy spółki, statutu lub regulaminów emitenta, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad emitentem.
SEKCJA 20	ISTOTNE UMOWY
Pozycja 20.1	Streszczenie każdej istotnej umowy, innej niż umowy zawierane w normalnym toku działalności emitenta, której stroną jest emitent lub dowolny członek jego grupy, za okres dwóch lat bezpośrednio poprzedzających datę publikacji dokumentu rejestracyjnego. Streszczenie każdej innej umowy (niezawartej w ramach normalnego toku działalności) zawartej przez dowolnego członka grupy, która zawiera postanowienia powodujące powstanie zobowiązania dowolnego członka grupy lub nabycie przez niego prawa o istotnym znaczeniu dla grupy na dzień dokumentu rejestracyjnego.

SEKCJA 21	DOSTĘPNE DOKUMENTY
Pozycja 21.1	Oświadczenie, że w okresie ważności dokumentu rejestracyjnego można się zapoznawać, w stosownych przypadkach, z następującymi dokumentami: a) aktualny akt założycielski i aktualna umowa spółki emitenta; b) wszystkie raporty, pisma i inne dokumenty, wyceny i oświadczenia sporządzone przez eksperta na zlecenie emitenta, do których odniesienia lub których fragmenty znajdują się w dokumencie rejestracyjnym. Wskazanie strony internetowej, na której można zapoznać się ze wspomnianymi dokumentami.

ZAŁĄCZNIK 2

UNIWERSALNY DOKUMENT REJESTRACYJNY

SEKCJA 1	INFORMACJE NA TEMAT EMITENTA PODLEGAJĄCE UJAWNNIENIU
Pozycja 1.1	Emitent ujawnia informacje zgodnie z wymogami dotyczącymi ujawniania informacji w odniesieniu do dokumentu rejestracyjnego dotyczącego udziałowych papierów wartościowych, który określono w załączniku 1.
Pozycja 1.2	Jeżeli uniwersalny dokument rejestracyjny zostaje zatwierdzony, pozycję 1.5 w załączniku 1 uzupełnia się oświadczeniem, że uniwersalny dokument rejestracyjny może być wykorzystywany do celów publicznej oferty papierów wartościowych lub dopuszczenia papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, jeżeli uzupełniają go ewentualne zmiany oraz dokument ofertowy i podsumowanie zatwierdzone zgodnie z rozporządzeniem (UE) 2017/1129. Jeżeli uniwersalny dokument rejestracyjny jest składany i publikowany bez uprzedniego zatwierdzenia, pozycję 1.5 w załączniku 1 zastępuje się oświadczeniem o następującej treści: a) uniwersalny dokument rejestracyjny został złożony w [nazwa właściwego organu] będącym właściwym organem na podstawie rozporządzenia (UE) 2017/1129 bez uprzedniego zatwierdzenia zgodnie z art. 9 rozporządzenia (UE) 2017/1129; b) uniwersalny dokument rejestracyjny może być wykorzystywany do celów oferty publicznej papierów wartościowych lub dopuszczenia papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, jeżeli zostanie zatwierdzony przez [nazwa właściwego organu] wraz z ewentualnymi zmianami oraz dokumentem ofertowym i podsumowaniem zatwierdzonymi zgodnie z rozporządzeniem (UE) 2017/1129.

ZAŁĄCZNIK 3

DOKUMENT REJESTRACYJNY DOTYCZĄCY OFERT WTÓRNYCH UDZIAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

SEKCJA 1	OSOBY ODPOWIEDZIALNE, INFORMACJE OSÓB TRZECICH, RAPORTY EKSPERTÓW ORAZ ZATWIERDZANIE PRZEZ WŁAŚCIWY ORGAN
Pozycja 1.1	Wskazanie wszystkich osób odpowiedzialnych za przekazane w dokumencie rejestracyjnym informacje lub ich części, a w tym ostatnim przypadku – wskazanie takich części. W przypadku osób fizycznych, w tym członków organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych emitenta, należy podać imię i nazwisko tej osoby oraz zajmowane stanowisko; w przypadku osób prawnych należy podać firmę i siedzibę.
Pozycja 1.2	Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w dokumencie rejestracyjnym stwierdzające, że – zgodnie z ich najlepszą wiedzą – informacje zawarte w dokumencie rejestracyjnym są zgodne ze stanem faktycznym i że w dokumencie rejestracyjnym nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie. W stosownych przypadkach oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w określonych częściach dokumentu rejestracyjnego stwierdzające, że – zgodnie z ich najlepszą wiedzą – informacje zawarte w tych częściach dokumentu rejestracyjnego, za które są odpowiedzialni, są zgodne ze stanem faktycznym i że w tych częściach dokumentu rejestracyjnego nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.
Pozycja 1.3	Jeżeli dokument rejestracyjny zawiera oświadczenie lub raport osoby określonej jako ekspert, należy podać następujące dane dotyczące tej osoby: a) imię i nazwisko; b) adres miejsca zatrudnienia; c) kwalifikacje; d) istotny interes (o ile występuje) w stosunku do emitenta. Jeżeli oświadczenie lub raport zostały sporządzone na zlecenie emitenta, należy wskazać, że dane oświadczenie lub dany raport włączono do dokumentu rejestracyjnego za zgodą osoby, która zatwierdziła zawartość tej części dokumentu rejestracyjnego do celów prospektu.
Pozycja 1.4	W przypadku uzyskania informacji od osób trzecich należy przedstawić potwierdzenie, że informacje te zostały dokładnie powtórzone oraz że w stopniu, w jakim emitent jest tego świadom oraz w jakim może to ocenić na podstawie informacji opublikowanych przez tę osobę trzecią, nie zostały pominięte żadne fakty, które sprawiłyby, że powtórzone informacje byłyby niedokładne lub wprowadzałyby w błąd. Ponadto należy wskazać źródło(-a) informacji.
Pozycja 1.5	Oświadczenie, że: a) [dokument rejestracyjny/prospekt] został zatwierdzony przez [nazwa właściwego organu] będącego właściwym organem zgodnie z rozporządzeniem (UE) 2017/1129; b) [nazwa właściwego organu] zatwierdza niniejszy [dokument rejestracyjny/prospekt] wyłącznie jako spełniający standardy kompletności, zrozumiałości i spójności nałożone rozporządzeniem (UE) 2017/1129; c) takiego zatwierdzenia nie należy uznawać za zatwierdzenie emitenta, który jest przedmiotem tego [dokumentu rejestracyjnego/prospektu]; d) [dokument rejestracyjny/prospekt] został sporządzony w ramach uproszczonego prospektu zgodnie z art. 14 rozporządzenia (UE) 2017/1129.
SEKCJA 2	BIEGLI REWIDENCI
Pozycja 2.1	Imiona i nazwiska (nazwy) biegłych rewidentów emitenta w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi (wraz z informacjami o ich przynależności do organizacji zawodowych).

SEKCJA 3	CZYNNIKI RYZYKA
Pozycja 3.1	Opis istotnych rodzajów ryzyka, które są właściwe dla emitenta, w ograniczonej liczbie kategorii, w sekcji zatytułowanej „Czynniki ryzyka”. W każdej kategorii określa się w pierwszej kolejności najbardziej istotne rodzaje ryzyka w ocenie emitenta, oferującego lub osoby wnioskującej o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym, z uwzględnieniem negatywnego wpływu na emitenta i prawdopodobieństwa wystąpienia tych ryzyk. Rodzaje ryzyka potwierdza treść dokumentu rejestracyjnego.
SEKCJA 4	INFORMACJE O EMITENCIE
Pozycja 4.1	Prawna (statutowa) i handlowa nazwa emitenta.
Pozycja 4.2	Siedziba i forma prawna emitenta, identyfikator podmiotu prawnego („LEI”), prawo, na mocy którego działa emitent, kraj założenia emitenta, adres, numer telefonu jego siedziby (lub głównego miejsca prowadzenia działalności, jeżeli jest ono inne niż siedziba) i strona internetowa emitenta, jeżeli istnieje, z zastrzeżeniem, że informacje zamieszczone na stronie internetowej nie stanowią części prospektu, chyba że informacje te włączono do prospektu poprzez odniesienie do nich.
SEKCJA 5	OGÓLNY ZARYS DZIAŁALNOŚCI
Pozycja 5.1	Krótki opis: a) podstawowych obszarów działalności emitenta; b) wszelkich znaczących zmian mających wpływ na działalność emitenta i podstawowe obszary tej działalności od końca okresu, którego dotyczy ostatnie opublikowane sprawozdanie finansowe zbadane przez biegłego rewidenta, w tym: (i) wskazanie wszelkich istotnych nowych produktów i usług, które zostały wprowadzone; (ii) statusu rozwoju nowych produktów lub usług w zakresie, w jakim zostały one podane do publicznej wiadomości; (iii) wszelkich istotnych zmian w otoczeniu regulacyjnym emitenta od okresu, którego dotyczy ostatnie opublikowane sprawozdanie finansowe zbadane przez biegłego rewidenta.
Pozycja 5.2	Inwestycje
Pozycja 5.2.1	Opis istotnych inwestycji emitenta od daty ostatniego opublikowanego sprawozdania finansowego, które są w toku lub w stosunku do których podjęto już wiążące zobowiązania, wraz z przewidywanym źródłem środków finansowych.
SEKCJA 6	INFORMACJE O TENDENCJACH
Pozycja 6.1	Opis: a) najistotniejszych ostatnio występujących tendencji w produkcji, sprzedaży i zapasach oraz kosztach i cenach sprzedaży za okres od końca ostatniego roku obrotowego do daty dokumentu rejestracyjnego; b) wszelkich znaczących zmian wyników finansowych grupy za okres od końca ostatniego okresu obrotowego, w odniesieniu do którego opublikowano informacje finansowe, do daty dokumentu rejestracyjnego lub oświadczenie stwierdzające brak tego rodzaju zmian; c) zawierający informacje na temat jakichkolwiek znanych tendencji, niepewnych elementów, żądań, zobowiązań lub zdarzeń, które wedle wszelkiego prawdopodobieństwa mogą mieć znaczący wpływ na perspektywę emitenta przynajmniej w ciągu bieżącego roku obrotowego.
SEKCJA 7	PROGNOZY LUB OSZACOWANIA ZYSKÓW
Pozycja 7.1	W przypadku gdy emitent opublikował prognozę zysków lub oszacowanie zysków (które nie zostały odwołane i są nadal aktualne) w dokumencie rejestracyjnym podaje się tę prognozę lub to oszacowanie. Jeżeli prognoza zysków lub oszacowanie zysków zostały opublikowane i nie zostały odwołane, ale nie są już aktualne, należy przedstawić stosowne oświadczenie wraz z wyjaśnieniem, dlaczego taka prognoza lub takie oszacowanie nie są już aktualne. Takie nieaktualne prognozy lub oszacowania nie podlegają wymogom określonym w pozycjach 7.2 i 7.3.

Pozycja 7.2	W przypadku gdy emitent decyduje się zamieścić nową prognozę zysków lub nowe oszacowanie zysków bądź zamieszcza on wcześniej opublikowaną prognozę zysków lub wcześniej opublikowane oszacowanie zysków zgodnie z pozycją 7.1, prognoza zysków lub oszacowanie zysków muszą być jasne i jednoznaczne oraz muszą zawierać oświadczenie określające podstawowe założenia, na których emitent oparł swoją prognozę lub swoje oszacowanie. Prognoza lub oszacowanie muszą być zgodne z następującymi zasadami: a) wymagane jest dokonanie wyraźnego rozróżnienia założeń dotyczących czynników, na które członkowie organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych emitenta mogą mieć wpływ, oraz założeń dotyczących czynników, które znajdują się całkowicie poza obszarem wpływu członków organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych emitenta; b) założenia muszą być realistyczne, konkretne i precyzyjne, muszą zostać podane w sposób zrozumiały dla inwestorów oraz nie mogą dotyczyć generalnej trafności danych szacunkowych stanowiących podstawę prognozy; c) w przypadku prognozy w założeniach zwraca się uwagę inwestora na te niepewne czynniki, które mogą znacząco zmienić wynik prognozy.
Pozycja 7.3	Prospekt zawiera oświadczenie, że prognozę zysków lub oszacowanie zysków przygotowano i sporządzono na podstawie, która jest zarówno: a) porównywalna z historycznymi informacjami finansowymi; b) zgodna z zasadami rachunkowości emitenta.
SEKCJA 8	ORGANY ADMINISTRACYJNE, ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE ORAZ CZŁONKOWIE KADRY KIEROWNICZEJ WYŻSZEGO SZCZEBŁA
Pozycja 8.1	Imiona i nazwiska, adresy miejsca zatrudnienia i funkcje wymienionych poniżej osób u emitenta, a także wskazanie głównych zadań wykonywanych przez te osoby poza przedsiębiorstwem danego emitentem, gdy zadania te mają istotne znaczenie dla emitenta: a) członkowie organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych; b) komplementariusze w przypadku spółek komandytowo-akcyjnych; c) założyciele, jeżeli emitent został utworzony na okres krótszy niż pięć lat; d) członkowie kadry kierowniczej wyższego szczebla, którzy mają znaczenie dla stwierdzenia, że emitent posiada stosowną wiedzę i doświadczenie do zarządzania swoją działalnością. Szczegółowy opis charakteru wszelkich powiązań rodzinnych pomiędzy osobami, o których mowa w lit. a)–d). W zakresie, w jakim nie zostały jeszcze ujawnione, oraz w przypadku nowych członków organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych emitenta (od daty ostatniego rocznego sprawozdania finansowego zbadanego przez biegłego rewidenta) oraz każdej osoby, o której mowa w akapicie pierwszym lit. b) i d), następujące informacje: a) nazwy wszystkich spółek kapitałowych i osobowych, w których takie osoby były członkami organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo współnikami, kiedykolwiek w okresie poprzednich pięciu lat, ze wskazaniem, czy dana osoba jest nadal członkiem tych organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem. Nie jest wymagane wymienienie wszystkich podmiotów zależnych emitenta, w których osoba taka jest także członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych; b) szczegółowe informacje dotyczące wyroków związanych z przestępstwami oszustwa za okres co najmniej poprzednich pięciu lat; c) szczegółowe informacje dotyczące wszelkich przypadków upadłości, zarządu komisyjnego, likwidacji lub przejęcia zarządu spółek w odniesieniu do osób opisanych w akapicie pierwszym lit. a) i d), które pełniły co najmniej jedną funkcję opisaną w akapicie pierwszym przez co najmniej pięć ostatnich lat; d) szczegółowe informacje dotyczące wszystkich oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji dla takich osób ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym ze strony uznanych organizacji zawodowych) oraz wskazanie, czy takie osoby kiedykolwiek otrzymały sądowy zakaz działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakaz uczestniczenia w zarządzaniu jakimkolwiek emitentem lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta, w okresie przynajmniej poprzednich pięciu lat. Należy zamieścić stosowne oświadczenie, jeżeli nie występuje żadna taka informacja podlegająca ujawnieniu.

Pozycja 8.2	Należy wyraźnie wskazać potencjalne konflikty interesów u osób wskazanych w pozycji 8.1 pomiędzy obowiązkami pełnionymi w imieniu emitenta a ich prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami. W przypadku gdy nie występują takie konflikty należy zamieścić stosowne oświadczenie. Wszystkie umowy lub porozumienia ze znacznymi akcjonariuszami, klientami, dostawcami lub innymi osobami, na mocy których osoby wskazane w pozycji 8.1 zostały wybrane na członków organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo na członków kadry kierowniczej wyższego szczebla. Szczegółowe informacje na temat ograniczeń uzgodnionych przez osoby, o których mowa w pozycji 8.1, w zakresie zbycia w określonym czasie posiadanych przez nie papierów wartościowych emitenta.
SEKCJA 9	GŁÓWNI AKCJONARIUSZE
Pozycja 9.1	W zakresie znanym emitentowi, imiona i nazwiska (nazwy) osób innych niż członkowie organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych, które, w sposób bezpośredni lub pośredni, mają udziały w kapitale emitenta lub prawa głosu podlegające zgłoszeniu na mocy prawa krajowego emitenta, wraz z podaniem wielkości udziału każdej z takich osób na dzień dokumentu rejestracyjnego, a w przypadku braku takich osób – odpowiednie oświadczenie potwierdzające ten fakt.
Pozycja 9.2	Informacja, czy znaczni akcjonariusze emitenta posiadają odmienne prawa głosu, lub odpowiednie oświadczenie, że takie prawa głosu nie istnieją.
Pozycja 9.3	W zakresie, w jakim znane jest to emitentowi, należy podać, czy bezpośrednim lub pośrednim właścicielem emitenta jest inny podmiot bądź czy emitent jest bezpośrednio lub pośrednio kontrolowany przez inny podmiot, oraz wskazać ten podmiot, który jest właścicielem emitenta lub który go kontroluje, a także opisać charakter tej kontroli i istniejące mechanizmy, które zapobiegają jej nadużywaniu.
Pozycja 9.4	Opis wszelkich znanych emitentowi ustaleń, których realizacja może w późniejszej dacie spowodować zmiany w sposobie kontroli emitenta.
SEKCJA 10	TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI
Pozycja 10.1	Szczegółowe informacje na temat transakcji z podmiotami powiązanymi (które do tych celów są określone w standardach przyjętych zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady), które emitent zawarł w okresie od daty ostatniego sprawozdania finansowego, muszą zostać ujawnione, w stosownych przypadkach, zgodnie z odpowiednim standardem przyjętym na mocy rozporządzenia (WE) nr 1606/2002. Jeżeli emitenta nie obowiązują takie standardy, należy ujawnić następujące informacje: a) charakter i zakres wszystkich transakcji, które – jako pojedyncza transakcja lub łącznie – mają istotne znaczenie dla emitenta. W przypadku gdy takie transakcje z podmiotami powiązanymi nie zostały zawarte na warunkach rynkowych, należy przedstawić wyjaśnienie przyczyn, dla których transakcje takie nie zostały zawarte na takich warunkach. W przypadku pozostających do spłaty kredytów obejmujących gwarancje wszelkiego rodzaju należy podać kwotę pozostałą do spłaty; b) wartość lub udział procentowy, jaki transakcje z podmiotami powiązanymi stanowią w obrotach emitenta.
SEKCJA 11	INFORMACJE FINANSOWE DOTYCZĄCE AKTYWÓW I PASYWÓW EMITENTA, JEGO SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ ZYSKÓW I STRAT
Pozycja 11.1	Sprawozdania finansowe Wymagana jest publikacja sprawozdań finansowych (rocznych i półrocznych) obejmujących okres 12 miesięcy przed zatwierdzeniem prospektu. Jeżeli opublikowano zarówno roczne, jak i półroczne sprawozdania finansowe, wymagane jest wyłącznie roczne sprawozdanie finansowe, w przypadku gdy opublikowano je później niż półroczne sprawozdanie finansowe.
Pozycja 11.2	Badanie rocznych informacji finansowych

Pozycja 11.2.1	Sprawozdanie z badania Roczne sprawozdania finansowe muszą zostać poddane badaniu niezależnego biegłego rewidenta. Sprawozdanie z badania przygotowuje się zgodnie z dyrektywą 2014/56/UE i rozporządzeniem (UE) nr 537/2014. Jeżeli dyrektywa 2014/56/UE i rozporządzenie (UE) nr 537/2014 nie mają zastosowania: a) roczne sprawozdania finansowe muszą być przedmiotem badania lub oceny mających na celu stwierdzenie, czy na potrzeby dokumentu rejestracyjnego oddają one prawdziwy i rzetelny obraz sytuacji zgodnie ze standardami badania sprawozdań finansowych obowiązującymi w państwie członkowskim lub równoważnymi standardami. W przeciwnym razie w dokumencie rejestracyjnym należy zamieścić następujące informacje: (i) wyraźne oświadczenie wskazujące, które standardy badania sprawozdań finansowych zastosowano; (ii) wyjaśnienie wszelkich znaczących odstępstw od Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej; b) w przypadku gdy sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego zawierają zastrzeżenia, modyfikacje opinii, klauzule ograniczenia odpowiedzialności lub objaśnienia uzupełniające, takie zastrzeżenia, modyfikacje, klauzule ograniczenia odpowiedzialności lub objaśnienia uzupełniające należy zamieścić w całości wraz z ich uzasadnieniem.
Pozycja 11.2.2	Wskazanie innych informacji w dokumencie rejestracyjnym, które zostały zbadane przez biegłych rewidentów.
Pozycja 11.2.3	W przypadku gdy informacje finansowe w dokumencie rejestracyjnym nie pochodzą ze sprawozdań finansowych emitenta zbadanych przez biegłego rewidenta, należy podać źródło danych oraz wskazać, że nie zostały one zbadane przez biegłego rewidenta.
Pozycja 11.3	Postępowania sądowe i arbitrażowe Informacje na temat wszystkich postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych (łącznie ze wszelkimi postępowaniami w toku lub które, według wiedzy emitenta, mogą wystąpić), za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność emitenta lub grupy, albo zamieszczenie stosownego oświadczenia stwierdzającego ich brak.
Pozycja 11.4	Znaczące zmiany w sytuacji finansowej emitenta Opis wszystkich znaczących zmian w sytuacji finansowej grupy, które miały miejsce od końca ostatniego okresu obrotowego, za który opublikowano zbadane sprawozdanie finansowe lub śródroczne informacje finansowe, albo zamieszczenie stosownego oświadczenia stwierdzającego brak tego rodzaju zmian.
Pozycja 11.5	Informacje finansowe pro forma W przypadku znaczącej zmiany brutto należy opisać, jak transakcja wpłynęłaby na aktywa i pasywa oraz zyski emitenta, gdyby została przeprowadzona na początku okresu sprawozdawczego lub w dniu bilansowym. Wymóg ten zostanie zasadniczo spełniony poprzez włączenie informacji finansowych pro forma. Informacje finansowe pro forma muszą być przedstawione w sposób określony w załączniku 20 i muszą zawierać informacje w nim określone. Do informacji finansowych pro forma należy załączyć raport przygotowany przez niezależnych księgowych lub biegłych rewidentów.
Pozycja 11.6	Polityka dywidendowa Opis polityki emitenta odnośnie do wypłaty dywidendy oraz wszelkich ograniczeń w tym zakresie.
Pozycja 11.6.1	Kwota dywidendy na akcję za ostatni rok obrotowy skorygowana – w przypadku zmiany liczby akcji emitenta – aby zapewnić możliwość jej porównania.
SEKCJA 12	DODATKOWE INFORMACJE
Pozycja 12.1	Kapitał zakładowy Informacje zawarte w pozycjach 12.1.1 i 12.1.2 rocznego sprawozdania finansowego na dzień bilansowy ostatniego bilansu.

Pozycja 12.1.1	Liczba wszelkich zamiennych papierów wartościowych, wymiennych papierów wartościowych lub papierów wartościowych z warrantami, ze wskazaniem warunków, którym podlega ich zamiana, wymiana lub subskrypcja.
Pozycja 12.1.2	Informacje o wszystkich prawach nabycia lub zobowiązaniach w odniesieniu do kapitału autoryzowanego (docelowego), ale niewyemitowanego, lub o zobowiązaniu do podwyższeniach kapitału, a także o dotyczących ich warunkach.
SEKCJA 13	INFORMACJE UJAWNIANE ZGODNIE Z WYMOGAMI REGULACYJNYMI
Pozycja 13.1	Podsumowanie informacji ujawnionych na mocy rozporządzenia (UE) nr 596/2014 w ciągu ostatnich 12 miesięcy, które są istotne na dzień prospektu. Podsumowanie przedstawia się w łatwej do przeanalizowania, zwięzłej i zrozumiałej formie i nie może ono stanowić powtórzenia informacji już opublikowanych na podstawie rozporządzenia (UE) nr 596/2014. Podsumowanie przedstawia się w ograniczonej liczbie kategorii w zależności od ich przedmiotu.
SEKCJA 14	ISTOTNE UMOWY
Pozycja 14.1	Krótkie podsumowanie każdej istotnej umowy, innej niż umowy zawierane w normalnym toku działalności emitenta, której stroną jest emitent lub dowolny członek jego grupy, za okres dwóch lat bezpośrednio poprzedzających datę publikacji dokumentu rejestracyjnego. Krótkie podsumowanie każdej innej umowy (niezawartej w ramach normalnego toku działalności) zawartej przez dowolnego członka grupy, która zawiera postanowienia powodujące powstanie zobowiązania dowolnego członka grupy lub nabycie przez niego prawa o istotnym znaczeniu dla grupy na dzień dokumentu rejestracyjnego.
SEKCJA 15	DOSTĘPNE DOKUMENTY
Pozycja 15.1	Oświadczenie, że w okresie ważności dokumentu rejestracyjnego można się zapoznawać, w stosownych przypadkach, z następującymi dokumentami: a) aktualny akt założycielski i aktualna umowa spółki emitenta; b) wszystkie raporty, pisma i inne dokumenty, wyceny i oświadczenia sporządzone przez eksperta na zlecenie emitenta, do których odniesienia lub których fragmenty znajdują się w dokumencie rejestracyjnym. Wskazanie strony internetowej, na której można zapoznać się ze wspomnianymi dokumentami.

ZAŁĄCZNIK 4

DOKUMENT REJESTRACYJNY DOTYCZĄCY JEDNOSTEK UCZESTNICTWA EMITOWANYCH PRZEZ PRZEDSIĘBIORSTWA ZBIOROWEGO INWESTOWANIA TYPU ZAMKNIĘTEGO

	Oprócz informacji wymaganych w niniejszym załączniku przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania musi przekazać informacje wymagane w sekcjach/pozycjach 1, 2, 3, 4, 6, 7.1, 7.2.1, 8.4, 9 (przy czym opis środowiska regulacyjnego, w którym działa emitent, powinien dotyczyć wyłącznie środowiska regulacyjnego istotnego z punktu widzenia inwestycji emitenta), 11, 12, 13, 14, 15.2, 16, 17, 18 (z wyjątkiem informacji finansowych pro forma), 19, 20, 21 załącznika 1 lub, jeżeli przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania spełnia wymogi art. 14 ust. 1 rozporządzenia (UE) 2017/1129, następujące informacje wymagane na mocy ustępów oraz sekcji/pozycji 1, 2, 3, 4, 7, 8, 9, 10, 11, 12, 13, 14 załącznika 3. W przypadku gdy przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania utworzone jako wspólny fundusz zarządzany przez zarządzającego funduszem emituje jednostki uczestnictwa, informacje, o których mowa w sekcjach/pozycjach 6, 12, 13, 14, 15.2, 16 i 20 załącznika 1, ujawnia się w odniesieniu do zarządzającego funduszem, natomiast informacje, o których mowa w pozycjach 2, 4 i 18 załącznika 1, ujawnia się w odniesieniu do zarówno funduszu, jak i zarządzającego funduszem.
SEKCJA 1	CEL INWESTYCYJNY I POLITYKA INWESTYCYJNA
Pozycja 1.1	a) opis polityki i strategii inwestycyjnej oraz celów inwestycyjnych przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania; b) informacje o tym, gdzie utworzono bazowe przedsiębiorstwo (przedsiębiorstwa) zbiorowego inwestowania, jeżeli przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania jest funduszem składającym się z funduszy; c) opis rodzajów aktywów, w które może inwestować przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania; d) techniki, które może stosować, oraz wszystkie związane z nimi ryzyka, jak również wskazanie okoliczności, w których przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania może stosować dźwignię finansową; e) rodzaje i źródła dopuszczalnej dźwigni finansowej oraz związane z nimi ryzyka; f) wszelkie ograniczenia w zakresie stosowania dźwigni finansowej oraz wszelkie uzgodnienia dotyczące zabezpieczenia i ponownego wykorzystania aktywów; g) maksymalny poziom dźwigni finansowej, który można wykorzystać w imieniu przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania.
Pozycja 1.2	Opis procedur, na podstawie których przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania może zmienić swoją strategię inwestycyjną lub politykę inwestycyjną lub oba te elementy.
Pozycja 1.3	Limity dźwigni finansowej dla przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania. Jeżeli nie ma takich limitów, należy to zaznaczyć.
Pozycja 1.4	Status przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania pod względem regulacyjnym oraz nazwa organu regulacyjnego w kraju, w którym zostało ono założone.
Pozycja 1.5	Profil typowego inwestora, dla którego przeznaczone jest przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania.
Pozycja 1.6	Oświadczenie potwierdzające, że: a) [dokument rejestracyjny/prospekt] został zatwierdzony przez [nazwa właściwego organu] będącego właściwym organem zgodnie z rozporządzeniem (UE) 2017/1129; b) [nazwa właściwego organu] zatwierdza niniejszy [dokument rejestracyjny/prospekt] wyłącznie jako spełniający standardy kompletności, zrozumiałości i spójności nałożone rozporządzeniem (UE) 2017/1129; c) takie zatwierdzenie nie powinno być uznawane za zatwierdzenie emitenta, który jest przedmiotem tego [dokumentu rejestracyjnego/prospektu].

SEKCJA 2	OGRANICZENIA DOTYCZĄCE INWESTOWANIA
Pozycja 2.1	Wskazanie ewentualnych ograniczeń dotyczących inwestowania, które mają zastosowanie do przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania, oraz informacja na temat tego, w jaki sposób posiadacze papierów wartościowych będą informowani o działaniach podejmowanych przez zarządzającego inwestycjami w przypadku wystąpienia naruszenia.
Pozycja 2.2	Wymagane jest ujawnienie niektórych informacji, w przypadku gdy ponad 20 % aktywów brutto przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania (z wyjątkiem przypadków gdy dokument rejestracyjny jest przygotowywany dla podmiotu w wyniku zastosowania pozycji 2.3 lub 2.5) może być: a) inwestowane, bezpośrednio lub pośrednio, w pojedynczego emitenta bazowego (w tym w jednostki zależne lub powiązane emitenta bazowego) bądź może być przedmiotem pożyczki na rzecz pojedynczego emitenta bazowego (w tym na rzecz jednostek zależnych lub powiązanych emitenta bazowego); lub b) inwestowane w co najmniej jedno przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania, które może inwestować ponad 20 % swoich aktywów brutto w inne przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania (typu otwartego lub zamkniętego); lub c) narażone na ryzyko dotyczące zdolności kredytowej lub wypłacalności dowolnego kontrahenta (w tym jego jednostek zależnych lub powiązanych). Informacje, o których mowa w formule wprowadzającej, obejmują następujące informacje w którychkolwiek z poniższych okoliczności: (i) w przypadku gdy bazowe papiery wartościowe nie są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub równorzędnym rynku państwa trzeciego lub rynku rozwoju MŚP – informacje dotyczące każdego emitenta bazowego/przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania/kontrahenta, tak jakby byłby (byłoby) emitentem do celów minimalnych wymogów informacyjnych dla dokumentu rejestracyjnego dotyczącego udziałowych papierów wartościowych (w przypadku lit. a)) lub minimalnych wymogów informacyjnych dla dokumentu rejestracyjnego dotyczącego jednostek uczestnictwa emitowanych przez przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania typu zamkniętego (w przypadku lit. b)) lub minimalnych wymogów informacyjnych dla dokumentu rejestracyjnego dotyczącego papierów wartościowych o charakterze nieudziałowym oferowanych w obrocie hurtowym (w przypadku lit. c)); (ii) jeżeli papiery wartościowe wyemitowane przez emitenta bazowego/przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania/kontrahenta dopuszczono już do obrotu na rynku regulowanym lub równorzędnym rynku państwa trzeciego lub rynku rozwoju MŚP bądź zobowiązania gwarantuje podmiot dopuszczony do obrotu na rynku regulowanym lub rynku równorzędnym lub rynku rozwoju MŚP – nazwę, adres, kraj założenia, charakter działalności oraz nazwę rynku, na którym jego papiery wartościowe dopuszczono do obrotu. Wymogi informacyjne, o których mowa w ppkt (i) oraz (ii), nie mają zastosowania w przypadku, gdy próg wynoszący 20 % został przekroczony w wyniku wzrostu lub spadku wartości, zmian kursów wymiany bądź ze względu na otrzymanie praw, premii, korzyści o charakterze kapitałowym lub ze względu na wszelkie inne działania mające wpływ na wszystkich posiadaczy danej inwestycji, pod warunkiem że rozważając zmiany portfela inwestycyjnego, zarządzający inwestycjami bierze pod uwagę wspomniany próg. W przypadku gdy przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania potrafi odpowiednio wykazać właściwemu organowi, że nie jest w stanie uzyskać dostępu do niektórych lub wszystkich informacji wymaganych na podstawie ppkt (i), takie przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania musi ujawnić wszystkie informacje, do których jest w stanie uzyskać dostęp, o których posiada wiedzę lub które jest w stanie ustalić na podstawie informacji opublikowanych przez emitenta bazowego/przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania/kontrahenta, aby spełnić, w najszerszym możliwym zakresie, wymogi określone w ppkt (i). W takim przypadku prospekt musi zawierać wyraźne ostrzeżenie, że przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania nie było w stanie uzyskać dostępu do określonych informacji, które w innych okolicznościach musiałyby się znaleźć w prospekcie, a zatem w odniesieniu do określonego emitenta bazowego, przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania lub kontrahenta ujawniono ograniczony zakres informacji.
Pozycja 2.3	W przypadku gdy przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania inwestuje ponad 20 % swoich aktywów brutto w inne przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania (typu otwartego lub zamkniętego), podaje się opis inwestycji oraz sposobu rozłożenia ryzyka w odniesieniu do tych inwestycji. Ponadto pozycja 2.2 ma zastosowanie do wszystkich bazowych inwestycji przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania, tak jakby inwestycji tych dokonano bezpośrednio.
Pozycja 2.4	W odniesieniu do pozycji 2.2 lit. c), jeżeli wniesiono zabezpieczenie w celu pokrycia części ekspozycji wobec dowolnego kontrahenta powyżej progu wynoszącego 20 % aktywów brutto przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania, należy podać szczegóły uzgodnień dotyczących tego zabezpieczenia.

Pozycja 2.5	W przypadku gdy przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania inwestuje ponad 40 % swoich aktywów brutto w inne przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania, ujawnia się jedną z następujących informacji: a) informacje dotyczące każdego bazowego przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania, tak jakby było ono emitentem zgodnie z minimalnymi wymogami informacyjnymi określonymi w niniejszym załączniku; b) jeżeli papiery wartościowe wyemitowane przez bazowe przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania dopuszczono już do obrotu na rynku regulowanym lub równorzędnym rynku państwa trzeciego lub rynku rozwoju MŚP bądź zobowiązania gwarantuje podmiot dopuszczony do obrotu na rynku regulowanym lub rynku równorzędnym lub rynku rozwoju MŚP – nazwę, adres, kraj założenia, charakter działalności oraz nazwę rynku, na którym jego papiery wartościowe dopuszczono do obrotu. W przypadku gdy przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania potrafi odpowiednio wykazać właściwemu organowi, że nie jest w stanie uzyskać dostępu do niektórych lub wszystkich informacji wymaganych na podstawie ppkt (i), takie przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania musi ujawnić wszystkie informacje, do których jest w stanie uzyskać dostęp, o których posiada wiedzę lub które jest w stanie ustalić na podstawie informacji opublikowanych przez emitenta bazowego/przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania/kontrahenta, aby spełnić, w najszerszym możliwym zakresie, wymogi określone w lit. a). W takim przypadku prospekt musi zawierać wyraźne ostrzeżenie, że przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania nie było w stanie uzyskać dostępu do określonych informacji, które w innych okolicznościach musiałyby się znaleźć w prospekcie, a zatem w odniesieniu do określonego emitenta bazowego, przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania lub kontrahenta ujawniono ograniczony zakres informacji.
Pozycja 2.6	Towary fizyczne W przypadku gdy przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania inwestuje bezpośrednio w towary fizyczne, wskazuje się ten fakt oraz podaje się odsetek aktywów brutto, które zostaną w ten sposób zainwestowane.
Pozycja 2.7	Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania w nieruchomości Jeżeli cel inwestycyjny przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania przewiduje inwestowanie w nieruchomości, ujawnia się odsetek portfela, który będzie inwestowany w nieruchomości, podaje się opis nieruchomości oraz ujawnia się wszelkie istotne koszty związane z nabyciem i posiadaniem danej nieruchomości. Dołącza się ponadto sprawozdanie z wyceny nieruchomości. Wymogi informacyjne określone w pozycji 4.1 mają zastosowanie do: a) podmiotu sporządzającego sprawozdanie z wyceny; b) każdego innego podmiotu odpowiedzialnego za zarządzanie nieruchomością.
Pozycja 2.8	Pochodne instrumenty finansowe/instrument rynku pieniężnego/waluty W przypadku gdy przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania inwestuje w instrumenty pochodne, instrumenty finansowe, instrumenty rynku pieniężnego lub waluty w innym celu niż wydajne zarządzanie portfelem, a mianowicie wyłącznie w celu ograniczenia, przeniesienia lub wyeliminowania ryzyka inwestycyjnego związanego z bazowymi inwestycjami przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania, w tym stosuje jakiegokolwiek techniki lub instrumenty wykorzystywane do celów zabezpieczenia przed ryzykiem walutowym i kredytowym, podaje się informację o tym, czy inwestycji tych dokonano w celu zabezpieczenia lub w celach inwestycyjnych, oraz opis tego, gdzie i w jaki sposób dokonano rozłożenia ryzyka w odniesieniu do tych inwestycji.
Pozycja 2.9	Pozycja 2.2 nie ma zastosowania do inwestycji w papiery wartościowe wyemitowane lub gwarantowane przez rząd, agencję rządową lub instytucję jakiegokolwiek państwa członkowskiego, jego władze regionalne lub lokalne bądź rząd, agencję rządową lub instytucję dowolnego państwa członkowskiego OECD.
Pozycja 2.10	Pozycja 2.2 lit. a) nie ma zastosowania do przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania, którego celem inwestycyjnym jest naśladowanie, bez istotnych zmian, uznanego publikowanego indeksu o szerokiej rozpiętości instrumentów bazowych. Należy dołączyć oświadczenie wskazujące miejsce, w którym można uzyskać informacje o indeksie.
SEKCJA 3	DOSTAWCY USŁUG WNIOSKODAWCY
Pozycja 3.1	Faktyczna lub szacunkowa maksymalna kwota wszystkich istotnych opłat przypadających do zapłaty – bezpośrednio lub pośrednio – przez przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania z tytułu wszelkich usług świadczonych na podstawie umów zawartych w dacie dokumentu rejestracyjnego lub przed tą datą oraz opis sposobu obliczania tych opłat.

Pozycja 3.2	Opis wszelkich opłat przypadających do zapłaty – bezpośrednio lub pośrednio – przez przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania, których nie można określić ilościowo w pozycji 3.1 oraz które są lub mogą być istotne.
Pozycja 3.3	Jeżeli jakikolwiek dostawca usług na rzecz przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania otrzymuje korzyści od osób trzecich (innych niż przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania) z racji świadczenia dowolnych usług na rzecz przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania, a korzyści te nie mogą przysługiwać przedsiębiorstwu zbiorowego inwestowania, wskazuje się ten fakt, jak również podaje się nazwę tej osoby trzeciej, o ile jest dostępna, oraz opis charakteru wspomnianych korzyści.
Pozycja 3.4	Tożsamość dostawców usług oraz opis ich obowiązków i praw inwestora.
Pozycja 3.5	Opis wszelkich istotnych potencjalnych konfliktów interesów, które mogą wystąpić u jakiegokolwiek dostawcy usług na rzecz przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania, między obowiązkami tego dostawcy wobec przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania a jego obowiązkami względem osób trzecich i jego innymi interesami. Opis wszelkich mechanizmów, które wdrożono w celu zapobiegania tego rodzaju potencjalnym konfliktom.
SEKCJA 4	ZARZĄDZAJĄCY INWESTYCJAMI/DORADCY INWESTYCYJNI
Pozycja 4.1	W odniesieniu do każdego zarządzającego inwestycjami – informacje podlegające ujawnieniu zgodnie z pozycjami 4.1–4.4 oraz, jeżeli są istotne, zgodnie z pozycją 5.3 załącznika 1 wraz z opisem jego statusu pod względem regulacyjnym i doświadczenia.
Pozycja 4.2	W odniesieniu do każdego podmiotu świadczącego doradztwo inwestycyjne związane z aktywami przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania – nazwa i krótki opis podmiotu.
SEKCJA 5	PRZECHOWYWANIE AKTYWÓW
Pozycja 5.1	Pełny opis tego, w jaki sposób i przez kogo będą przechowywane aktywa przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania, oraz opis wszelkich stosunków powierniczych lub stosunków o podobnym charakterze między przedsiębiorstwem zbiorowego inwestowania a osobą trzecią w odniesieniu do przechowywania aktywów. W przypadku wyznaczenia depozytariusza, powiernika lub innego zarządcy powierniczego podaje się następujące informacje: a) informacje podlegające ujawnieniu zgodnie z pozycjami 4.1–4.4, oraz, jeżeli są istotne, zgodnie z pozycją 5.3 załącznika 1; b) opis obowiązków każdej strony umowy w sprawie przechowywania aktywów lub podobnej umowy; c) wszelkie ustalenia dotyczące przekazania obowiązków z zakresu przechowywania aktywów; d) status pod względem regulacyjnym każdej ze stron i podmiotów, którym przekazały obowiązki.
Pozycja 5.2	W przypadku gdy dowolne aktywa przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania przechowuje podmiot inny niż podmioty, o którym mowa w pozycji 5.1 – opis sposobu przechowywania tych aktywów wraz z opisem wszelkiego dodatkowego ryzyka.
SEKCJA 6	WYCENA
Pozycja 6.1	Opis procedury wyceny oraz metody ustalania cen do celów wyceny aktywów.
Pozycja 6.2	Szczegółowy opis wszelkich okoliczności, w których może nastąpić zawieszenie wyceny, oraz wskazanie, w jaki sposób informacja o takim zawieszeniu będzie przekazywana lub udostępniana inwestorom.
SEKCJA 7	ZOBOWIĄZANIA WZAJEMNE
Pozycja 7.1	W przypadku parasolowego przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania podaje się informację o wszelkich zobowiązaniach wzajemnych między klasami inwestycji w innych przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania oraz opis wszelkich działań podjętych w celu ograniczenia tego rodzaju zobowiązań.

SEKCJA 8	INFORMACJE FINANSOWE
Pozycja 8.1	W przypadku gdy od daty założenia lub utworzenia przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania nie rozpoczęło działalności i nie sporządzono sprawozdania finansowego na dzień dokumentu rejestracyjnego, należy zaznaczyć ten fakt. W przypadku gdy przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania rozpoczęło działalność, stosuje się odpowiednio przepisy załącznika 1 sekcja 18 lub załącznika 3 sekcja 11.
Pozycja 8.2	Kompleksowa i miarodajna analiza portfela przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania. Jeżeli portfel nie podlega badaniu, należy wyraźnie zaznaczyć ten fakt.
Pozycja 8.3	Wskazanie ostatniej wartości aktywów netto przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania lub ostatniej ceny rynkowej jednostki uczestnictwa lub udziału w przedsiębiorstwie zbiorowego inwestowania. Jeżeli wartość aktywów netto lub ostatnia cena rynkowa jednostki uczestnictwa lub udziału nie podlega badaniu, należy wyraźnie zaznaczyć ten fakt.

ZAŁĄCZNIK 5

DOKUMENT REJESTRACYJNY DOTYCZĄCY KWITÓW DEPOZYTOWYCH WYEMITOWANYCH W OPARCIU O AKCJE

SEKCJA 1	INFORMACJE O EMITENCIE AKCJI BAZOWYCH		
	W odniesieniu do kwitów depozytowych wyemitowanych w oparciu o akcje podaje się informacje o emitencji akcji bazowych zgodnie z załącznikiem 1 do niniejszego rozporządzenia. W odniesieniu do kwitów depozytowych wyemitowanych w oparciu o akcje, które spełniają wymogi art. 14 ust. 1 rozporządzenia (UE) 2017/1129, podaje się informacje o emitencji akcji bazowych zgodnie z załącznikiem 3 do niniejszego rozporządzenia.		
SEKCJA 2	INFORMACJE O EMITENCIE KWITÓW DEPOZYTOWYCH	Oferta pierwotna	Oferty wtórne
Pozycja 2.1	Nazwa, siedziba statutowa, identyfikator podmiotu prawnego („LEI”) oraz główna siedziba administracyjna, jeżeli inna niż siedziba statutowa.	√	√
Pozycja 2.2	Data założenia i okres istnienia emitenta, chyba że założono go na czas nieokreślony.	√	√
Pozycja 2.3	Przepisy prawne, którym podlega działalność emitenta, oraz forma prawna, którą emitent przyjął na mocy tego ustawodawstwa.	√	√

ZAŁĄCZNIK 6

DOKUMENT REJESTRACYJNY DOTYCZĄCY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH O CHARAKTERZE NIEUDZIAŁOWYM OFEROWANYCH INWESTOROM INDYWIDUALNYM

SEKCJA 1	OSOBY ODPOWIEDZIALNE, INFORMACJE OSÓB TRZECICH, RAPORTY EKSPERTÓW ORAZ ZATWIERDZANIE PRZEZ WŁAŚCIWY ORGAN
Pozycja 1.1	Wskazanie wszystkich osób odpowiedzialnych za przekazane w dokumencie rejestracyjnym informacje lub ich części, a w tym ostatnim przypadku – wskazanie takich części. W przypadku osób fizycznych, w tym członków organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych emitenta, należy podać imię i nazwisko tej osoby oraz zajmowane stanowisko; w przypadku osób prawnych należy podać firmę i siedzibę.
Pozycja 1.2	Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w dokumencie rejestracyjnym stwierdzające, że – zgodnie z ich najlepszą wiedzą – informacje zawarte w dokumencie rejestracyjnym są zgodne ze stanem faktycznym i że w dokumencie rejestracyjnym nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie. W stosownych przypadkach oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w określonych częściach dokumentu rejestracyjnego stwierdzające, że – zgodnie z ich najlepszą wiedzą – informacje zawarte w tych częściach dokumentu rejestracyjnego, za które są odpowiedzialni, są zgodne ze stanem faktycznym i że w tych częściach dokumentu rejestracyjnego nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.
Pozycja 1.3	Jeżeli dokument rejestracyjny zawiera oświadczenie lub raport osoby określonej jako ekspert, należy podać następujące dane dotyczące tej osoby: a) imię i nazwisko; b) adres miejsca zatrudnienia; c) kwalifikacje; d) istotny interes (o ile występuje) w stosunku do emitenta. Jeżeli oświadczenie lub raport zostały sporządzone na zlecenie emitenta, należy wskazać, że dane oświadczenie lub dany raport włączono do dokumentu rejestracyjnego za zgodą osoby, która zatwierdziła zawartość tej części dokumentu rejestracyjnego do celów prospektu.
Pozycja 1.4	W przypadku uzyskania informacji od osób trzecich należy przedstawić potwierdzenie, że informacje te zostały dokładnie powtórzone oraz że w stopniu, w jakim emitent jest tego świadom oraz w jakim może to ocenić na podstawie informacji opublikowanych przez tę osobę trzecią, nie zostały pominięte żadne fakty, które sprawiłyby, że powtórzone informacje byłyby niedokładne lub wprowadzałyby w błąd. Ponadto należy wskazać źródło(-a) informacji.
Pozycja 1.5	Oświadczenie, że: a) [dokument rejestracyjny/prospekt] został zatwierdzony przez [nazwa właściwego organu] będącego właściwym organem zgodnie z rozporządzeniem (UE) 2017/1129; b) [nazwa właściwego organu] zatwierdza niniejszy [dokument rejestracyjny/prospekt] wyłącznie jako spełniający standardy kompletności, zrozumiałości i spójności nałożone rozporządzeniem (UE) 2017/1129; c) takie zatwierdzenie nie powinno być uznawane za zatwierdzenie emitenta, który jest przedmiotem tego [dokumentu rejestracyjnego/prospektu].
SEKCJA 2	BIEGLI REWIDENCI
Pozycja 2.1	Imiona i nazwiska (nazwy) oraz adresy biegłych rewidentów emitenta w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi (wraz z informacjami o ich przynależności do organizacji zawodowych).
Pozycja 2.2	Jeżeli w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi biegły rewident zrezygnował, został zwolniony lub nie wybrano go na kolejny rok, należy opisać szczegóły tych zdarzeń – jeżeli są istotne.

SEKCJA 3	CZYNNIKI RYZYKA
Pozycja 3.1	Opis istotnych rodzajów ryzyka, które są właściwe dla emitenta i które mogą wpływać na zdolność emitenta do wykonania jego zobowiązań z tytułu papierów wartościowych, w ograniczonej liczbie kategorii, w sekcji zatytułowanej „Czynniki ryzyka”. W każdej kategorii określa się w pierwszej kolejności najbardziej istotne rodzaje ryzyka w ocenie emitenta, oferującego lub osoby wnioskującej o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym, z uwzględnieniem negatywnego wpływu na emitenta i prawdopodobieństwa wystąpienia tych ryzyk. Czynniki ryzyka potwierdza treść dokumentu rejestracyjnego.
SEKCJA 4	INFORMACJE O EMITENCIE
Pozycja 4.1	Historia i rozwój emitenta
Pozycja 4.1.1	Prawna (statutowa) i handlowa nazwa emitenta
Pozycja 4.1.2	Miejsce rejestracji emitenta, jego numer rejestracyjny oraz identyfikator podmiotu prawnego („LEI”).
Pozycja 4.1.3	Data założenia i okres istnienia emitenta, chyba że założono go na czas nieokreślony.
Pozycja 4.1.4	Siedziba i forma prawna emitenta, prawo, na mocy którego działa emitent, kraj założenia emitenta, adres, numer telefonu jego siedziby (lub głównego miejsca prowadzenia działalności, jeżeli jest ono inne niż siedziba) i strona internetowa emitenta, jeżeli istnieje, z zastrzeżeniem, że informacje zamieszczone na stronie internetowej nie stanowią części prospektu, chyba że informacje te włączono do prospektu poprzez odniesienie do nich.
Pozycja 4.1.5	Szczegółowe informacje dotyczące wszelkich zdarzeń z ostatniego okresu odnoszących się do emitenta, które mają istotne znaczenie dla oceny wypłacalności emitenta.
Pozycja 4.1.6	Ratingi kredytowe, które przyznano emitentowi na jego wniosek lub przy przyznawaniu których emitent współpracował. Krótkie objaśnienie znaczenia ratingów, jeżeli zostało to uprzednio opublikowane przez podmiot przyznający rating.
Pozycja 4.1.7	Informacje na temat istotnych zmian w strukturze zadłużenia kredytowego i finansowania emitenta od ostatniego roku obrotowego.
Pozycja 4.1.8	Opis przewidywanego finansowania działalności emitenta.
SEKCJA 5	OGÓLNY ZARYS DZIAŁALNOŚCI
Pozycja 5.1	Działalność podstawowa
Pozycja 5.1.1	opis podstawowej działalności emitenta, w tym: a) główne kategorie sprzedawanych produktów lub świadczonych usług; b) wskazanie wszelkich znaczących nowych produktów lub rodzajów działalności; c) główne rynki, na których emitent konkuruje.
Pozycja 5.2	Podstawy wszelkich oświadczeń emitenta dotyczących jego pozycji konkurencyjnej.
SEKCJA 6	STRUKTURA ORGANIZACYJNA
Pozycja 6.1	W przypadku emitenta, który jest częścią grupy – krótki opis grupy emitenta oraz miejsca emitenta w tej grupie. Może to mieć formę schematu struktury organizacyjnej lub do takiego opisu może być dołączony schemat struktury organizacyjnej, jeżeli pomoże to wyjaśnić strukturę.

Pozycja 6.2	Jeżeli emitent jest zależny od innych jednostek w ramach grupy, należy to wyraźnie wskazać, wraz z wyjaśnieniem tej zależności.
SEKCJA 7	INFORMACJE O TENDENCJACH
Pozycja 7.1	Opis: a) wszelkich istotnych niekorzystnych zmian w perspektywach emitenta od daty ostatniego opublikowanego sprawozdania finansowego zbadanego przez biegłego rewidenta; b) wszelkich znaczących zmian wyników finansowych grupy za okres od końca ostatniego okresu obrotowego, w odniesieniu do którego opublikowano informacje finansowe, do daty dokumentu rejestracyjnego. Jeżeli żadne z powyższych nie ma zastosowania, emitent zamieszcza odpowiednie oświadczenie stwierdzające, że żadne takie zmiany nie miały miejsca.
Pozycja 7.2	Informacje na temat jakichkolwiek znanych tendencji, niepewnych elementów, żądań, zobowiązań lub zdarzeń, które wedle wszelkiego prawdopodobieństwa mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy emitenta przynajmniej w ciągu bieżącego roku obrotowego.
SEKCJA 8	PROGNOZY LUB OSZACOWANIA ZYSKÓW
Pozycja 8.1	W przypadku gdy emitent dobrowolnie zamieszcza prognozę zysków lub oszacowanie zysków (które nie zostały odwołane i są nadal aktualne), ta prognoza lub to oszacowanie zamieszczone w dokumencie rejestracyjnym muszą zawierać informacje określone w pozycjach 8.2 i 8.3. Jeżeli prognoza zysków lub oszacowanie zysków zostały opublikowane i nie zostały odwołane, ale nie są już aktualne, należy przedstawić stosowne oświadczenie wraz z wyjaśnieniem, dlaczego taka prognoza zysków lub takie oszacowanie zysków nie są już aktualne. Takie nieaktualne prognozy lub oszacowania nie podlegają wymogom określonym w pozycjach 8.2 i 8.3.
Pozycja 8.2	W przypadku, gdy emitent postanowi zamieścić nową prognozę zysków lub nowe oszacowanie zysków bądź wcześniej opublikowaną prognozę zysków lub wcześniej opublikowane oszacowanie zysków zgodnie z pozycją 8.1, prognoza zysków lub oszacowanie zysków muszą być jasne i jednoznaczne oraz muszą zawierać oświadczenie określające podstawowe założenia, na których emitent oparł swoją prognozę lub swoje oszacowanie. Prognoza lub oszacowanie muszą być zgodne z następującymi zasadami: a) wymagane jest dokonanie wyraźnego rozróżnienia założeń dotyczących czynników, na które członkowie organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych emitenta mogą mieć wpływ, oraz założeń dotyczących czynników, które znajdują się całkowicie poza obszarem wpływu członków organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych emitenta; b) założenia muszą być realistyczne, konkretne i precyzyjne, muszą zostać podane w sposób zrozumiały dla inwestorów oraz nie mogą dotyczyć generalnej trafności danych szacunkowych stanowiących podstawę prognozy; oraz c) w przypadku prognozy w założeniach zwraca się uwagę inwestora na te niepewne czynniki, które mogą znacząco zmienić wynik prognozy.
Pozycja 8.3	Prospekt zawiera oświadczenie, że prognozę zysków lub oszacowanie zysków przygotowano i sporządzono na podstawie, która jest zarówno: a) porównywalna z historycznymi informacjami finansowymi; b) zgodna z zasadami rachunkowości emitenta.
SEKCJA 9	ORGANY ADMINISTRACYJNE, ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE
Pozycja 9.1	Imiona i nazwiska, adresy miejsca zatrudnienia i funkcje wymienionych poniżej osób u emitenta, a także wskazanie głównych zadań wykonywanych przez te osoby poza przedsiębiorstwem danego emitentem, gdy zadania te mają istotne znaczenie dla emitenta: a) członkowie organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych; b) komplementariusze w przypadku spółek komandytowo-akcyjnych.

Pozycja 9.2	Konflikt interesów w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych Należy wyraźnie wskazać potencjalne konflikty interesów w przypadku osób wskazanych w pozycji 9.1 pomiędzy obowiązkami wobec emitenta a ich prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami. W przypadku gdy nie występują takie konflikty, należy zamieścić stosowne oświadczenie.
SEKCJA 10	GŁÓWNI AKCJONARIUSZE
Pozycja 10.1	W zakresie, w jakim znane jest to emitentowi, należy podać, czy bezpośrednim lub pośrednim właścicielem emitenta jest inny podmiot bądź czy emitent jest bezpośrednio lub pośrednio kontrolowany przez inny podmiot, oraz wskazać ten podmiot, który jest właścicielem emitenta lub który go kontroluje, a także opisać charakter tej kontroli i istniejące mechanizmy, które zapobiegają jej nadużywaniu.
Pozycja 10.2	Opis wszelkich znanych emitentowi ustaleń, których realizacja może w późniejszej dacie spowodować zmiany w sposobie kontroli emitenta.
SEKCJA 11	INFORMACJE FINANSOWE DOTYCZĄCE AKTYWÓW I PASYWÓW EMITENTA, JEGO SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ ZYSKÓW I STRAT
Pozycja 11.1	Historyczne informacje finansowe
Pozycja 11.1.1	Historyczne informacje finansowe, zbadane przez biegłego rewidenta, obejmujące ostatnie dwa lata obrotowe (lub okres od początku działalności emitenta, jeżeli jest krótszy), jak również sprawozdanie z badania za każdy rok.
Pozycja 11.1.2	Zmiana dnia bilansowego Jeżeli emitent dokonał zmiany dnia bilansowego w okresie, za który wymagane są historyczne informacje finansowe, zbadane przez biegłego rewidenta historyczne informacje finansowe muszą obejmować okres przynajmniej 24 miesiące bądź cały okres od początku działalności emitenta, jeżeli jest krótszy.
Pozycja 11.1.3	Standardy rachunkowości Informacje finansowe przygotowuje się zgodnie z międzynarodowymi standardami sprawozdawczości finansowej zatwierdzonymi w Unii na podstawie rozporządzenia (WE) nr 1606/2002. Jeżeli rozporządzenie (WE) nr 1606/2002 nie ma zastosowania, informacje finansowe przygotowuje się zgodnie z: a) krajowymi standardami rachunkowości państwa członkowskiego w przypadku emitentów z EOG zgodnie z wymogami dyrektywy 2013/34/UE; bądź b) krajowymi standardami rachunkowości państwa trzeciego równoważnymi z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 w przypadku emitentów z państw trzecich. Jeżeli krajowe standardy rachunkowości danego państwa trzeciego nie są równoważne z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002, sprawozdania finansowe przekształca się zgodnie z tym rozporządzeniem.
Pozycja 11.1.4	Zmiana ram rachunkowości Ostatnie historyczne informacje finansowe zbadane przez biegłego rewidenta, zawierające informacje porównawcze za poprzedni rok, należy przedstawić i sporządzić w formie zgodnej z ramami standardów rachunkowości, jakie zostaną przyjęte w kolejnym opublikowanym rocznym sprawozdaniu finansowym emitenta. Zmiany w istniejących ramach rachunkowości emitenta nie wymagają przekształcenia sprawozdań finansowych zbadanych przez biegłego rewidenta. Jeżeli jednak emitent zamierza przyjąć nowe ramy standardów rachunkowości w swoim kolejnym opublikowanym sprawozdaniu finansowym, sprawozdanie finansowe z ostatniego roku musi zostać sporządzone i poddane badaniu przez biegłego rewidenta zgodnie z nowymi ramami.
Pozycja 11.1.5	Jeżeli informacje finansowe zbadane przez biegłego rewidenta są sporządzone zgodnie z krajowymi standardami rachunkowości, informacje finansowe wymagane w tej sekcji muszą zawierać co najmniej: a) bilans; b) rachunek zysków i strat; c) rachunek przepływów pieniężnych; d) zasady rachunkowości oraz noty objaśniające.

Pozycja 11.1.6	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Jeżeli emitent sporządza zarówno jednostkowe, jak i skonsolidowane sprawozdania finansowe, w dokumencie rejestracyjnym należy zamieścić co najmniej sprawozdania skonsolidowane.
Pozycja 11.1.7	Data informacji finansowych Dzień bilansowy ostatnich informacji finansowych zbadanych przez biegłego rewidenta nie może przypadać wcześniej niż 18 miesięcy przed datą dokumentu rejestracyjnego.
Pozycja 11.2	Śródroczne i inne informacje finansowe
Pozycja 11.2.1	W przypadku gdy emitent opublikował kwartalne lub półroczne informacje finansowe po dacie swoich ostatnich sprawozdań finansowych zbadanych przez biegłego rewidenta, informacje te muszą zostać włączone do dokumentu rejestracyjnego. Jeżeli kwartalne lub półroczne informacje finansowe zostały poddane przeglądowi lub zostały zbadane przez biegłego rewidenta, należy zamieścić sprawozdanie z badania lub przeglądu tych informacji. Jeżeli kwartalne lub półroczne informacje finansowe nie zostały zbadane przez biegłego rewidenta ani poddane przeglądowi, należy to wskazać. W przypadku gdy data dokumentu rejestracyjnego przypada ponad dziewięć miesięcy po dacie ostatniego sprawozdania finansowego zbadanego przez biegłego rewidenta, w dokumencie rejestracyjnym zamieszcza się śródroczne informacje finansowe, które mogą nie być zbadane przez biegłego rewidenta (co należy wskazać), obejmujące co najmniej sześć pierwszych miesięcy roku obrotowego. Śródroczne informacje finansowe przygotowane zgodnie z wymogami dyrektywy 2013/34/UE lub rozporządzenia (WE) nr 1606/2002 w zależności od przypadku. W przypadku emitentów niepodlegających wymogom dyrektywy 2013/34/UE ani rozporządzenia (WE) nr 1606/2002 śródroczne informacje finansowe muszą zawierać porównywalne dane za ten sam okres poprzedniego roku obrotowego, z tym że wymóg przedstawienia porównywalnych informacji bilansowych może zostać spełniony przez przedstawienie bilansu na koniec roku.
Pozycja 11.3	Badanie historycznych rocznych informacji finansowych
Pozycja 11.3.1	Historyczne roczne informacje finansowe muszą zostać poddane badaniu niezależnego biegłego rewidenta. Sprawozdanie z badania sporządza się zgodnie z dyrektywą 2014/56/UE i rozporządzeniem (UE) nr 537/2014. Jeżeli dyrektywa 2014/56/UE i rozporządzenie (UE) nr 537/2014 nie mają zastosowania: a) historyczne informacje finansowe muszą być przedmiotem badania lub oceny, czy na potrzeby dokumentu rejestracyjnego oddają one prawdziwy i rzetelny obraz sytuacji zgodnie ze standardami badania sprawozdań finansowych obowiązującymi w państwie członkowskim lub równoważnymi standardami. b) w przypadku gdy sprawozdania z badania historycznych informacji finansowych zawierają zastrzeżenia, modyfikacje opinii, klauzule ograniczenia odpowiedzialności lub objaśnienia uzupełniające, takie zastrzeżenia, modyfikacje, klauzule ograniczenia odpowiedzialności lub objaśnienia uzupełniające należy zamieścić w całości wraz z ich uzasadnieniem.
Pozycja 11.3.2	Wskazanie innych informacji w dokumencie rejestracyjnym, które zostały zbadane przez biegłych rewidentów.
Pozycja 11.3.3	W przypadku gdy informacje finansowe w dokumencie rejestracyjnym nie pochodzą ze sprawozdań finansowych emitenta zbadanych przez biegłego rewidenta, należy podać źródło danych oraz wskazać, że nie zostały one zbadane przez biegłego rewidenta.
Pozycja 11.4	Postępowania sądowe i arbitrażowe
Pozycja 11.4.1	Informacje na temat wszystkich postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych (łącznie ze wszelkimi postępowaniami w toku lub które, według wiedzy emitenta, mogą wystąpić), za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność emitenta lub grupy, albo zamieszczenie stosownego oświadczenia stwierdzającego ich brak.
Pozycja 11.5	Znaczące zmiany w sytuacji finansowej emitenta

Pozycja 11.5.1	Opis wszystkich znaczących zmian w sytuacji finansowej grupy, które miały miejsce od daty zakończenia ostatniego okresu obrotowego, za który opublikowano informacje finansowe zbadane przez biegłego rewidenta lub śródroczne informacje finansowe, albo zamieszczenie stosownego oświadczenia stwierdzającego brak tego rodzaju zmian.
SEKCJA 12	DODATKOWE INFORMACJE
Pozycja 12.1	Kapitał zakładowy Kwota wyemitowanego kapitału, liczba i klasy składających się na niego akcji, wraz ze szczegółowymi informacjami na temat ich głównych cech, informacje o pozostałej do opłacenia części wyemitowanego kapitału, wraz ze wskazaniem liczby lub całkowitej wartości nominalnej oraz rodzaju akcji, które nie zostały w pełni opłacone, w podziale, w stosownych przypadkach, według stopnia, w jakim je opłacono.
Pozycja 12.2	Akt założycielski i umowa spółki Rejestr i numer wpisu w rejestrze, jeżeli dotyczy, oraz opis przedmiotu i celu działalności emitenta ze wskazaniem miejsca w akcie założycielskim i umowie spółki, w którym są one określone.
SEKCJA 13	ISTOTNE UMOWY
Pozycja 13.1	Krótkie podsumowanie wszystkich istotnych umów, które nie zostały zawarte w normalnym toku działalności emitenta, które mogą spowodować powstanie po stronie dowolnego członka grupy zobowiązania lub prawa, które może mieć istotne znaczenie dla zdolności emitenta do wypełniania swoich zobowiązań wobec posiadaczy papierów wartościowych w odniesieniu do papierów wartościowych będących przedmiotem emisji.
SEKCJA 14	DOSTĘPNE DOKUMENTY
Pozycja 14.1	Oświadczenie, że w okresie ważności dokumentu rejestracyjnego można się zapoznawać, w stosownych przypadkach, z następującymi dokumentami: a) aktualny akt założycielski i aktualna umowa spółki emitenta; b) wszystkie raporty, pisma i inne dokumenty, wyceny i oświadczenia sporządzone przez eksperta na zlecenie emitenta, do których odniesienia lub których fragmenty znajdują się w dokumencie rejestracyjnym. Wskazanie strony internetowej, na której można zapoznać się ze wspomnianymi dokumentami.

ZAŁĄCZNIK 7

DOKUMENT REJESTRACYJNY DOTYCZĄCY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH O CHARAKTERZE NIEUDZIAŁOWYM OFEROWANYCH W OBROcie HURTOWYM

SEKCJA 1	OSOBY ODPOWIEDZIALNE, INFORMACJE OSÓB TRZECICH, RAPORTY EKSPERTÓW ORAZ ZATWIERDZANIE PRZEZ WŁAŚCIWY ORGAN
Pozycja 1.1	Wskazanie wszystkich osób odpowiedzialnych za przekazane w dokumencie rejestracyjnym informacje lub ich części, a w tym ostatnim przypadku – wskazanie takich części. W przypadku osób fizycznych, w tym członków organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych emitenta, należy podać imię i nazwisko tej osoby oraz zajmowane stanowisko; w przypadku osób prawnych należy podać firmę i siedzibę.
Pozycja 1.2	Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w dokumencie rejestracyjnym stwierdzające, że – zgodnie z ich najlepszą wiedzą – informacje zawarte w dokumencie rejestracyjnym są zgodne ze stanem faktycznym i że w dokumencie rejestracyjnym nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie. W stosownych przypadkach oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w określonych częściach dokumentu rejestracyjnego stwierdzające, że – zgodnie z ich najlepszą wiedzą – informacje zawarte w tych częściach dokumentu rejestracyjnego, za które są odpowiedzialni, są zgodne ze stanem faktycznym i że w tych częściach dokumentu rejestracyjnego nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.
Pozycja 1.3	Jeżeli dokument rejestracyjny zawiera oświadczenie lub raport osoby określonej jako ekspert, należy podać następujące dane dotyczące tej osoby: a) imię i nazwisko; b) adres miejsca zatrudnienia; c) kwalifikacje; d) istotny interes (o ile występuje) w stosunku do emitenta. Jeżeli oświadczenie lub raport zostały sporządzone na zlecenie emitenta, należy wskazać, że dane oświadczenie lub dany raport włączono do dokumentu rejestracyjnego za zgodą osoby, która zatwierdziła zawartość tej części dokumentu rejestracyjnego do celów prospektu.
Pozycja 1.4	W przypadku uzyskania informacji od osób trzecich należy przedstawić potwierdzenie, że informacje te zostały dokładnie powtórzone oraz że w stopniu, w jakim emitent jest tego świadom oraz w jakim może to ocenić na podstawie informacji opublikowanych przez tę osobę trzecią, nie zostały pominięte żadne fakty, które sprawiłyby, że powtórzone informacje byłyby niedokładne lub wprowadzałyby w błąd. Ponadto należy wskazać źródło(-a) informacji.
Pozycja 1.5	Oświadczenie, że: a) [dokument rejestracyjny/prospekt] został zatwierdzony przez [nazwa właściwego organu] będącego właściwym organem zgodnie z rozporządzeniem (UE) 2017/1129; b) [nazwa właściwego organu] zatwierdza niniejszy [dokument rejestracyjny/prospekt] wyłącznie jako spełniający standardy kompletności, zrozumiałości i spójności nałożone rozporządzeniem (UE) 2017/1129; c) takie zatwierdzenie nie powinno być uznawane za zatwierdzenie emitenta, który jest przedmiotem tego [dokumentu rejestracyjnego/prospektu].
SEKCJA 2	BIEGLI REWIDENCI
Pozycja 2.1	Imiona i nazwiska (nazwy) oraz adresy biegłych rewidentów emitenta w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi (wraz z informacjami o ich przynależności do organizacji zawodowych).
Pozycja 2.2	Jeżeli w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi biegły rewident zrezygnował, został zwolniony lub nie wybrano go na kolejny rok, należy opisać szczegóły tych zdarzeń – jeżeli są istotne.

SEKCJA 3	CZYNNIKI RYZYKA
Pozycja 3.1	Opis istotnych rodzajów ryzyka, które są właściwe dla emitenta i które mogą wpływać na zdolność emitenta do wykonania jego zobowiązań z tytułu papierów wartościowych, w ograniczonej liczbie kategorii, w sekcji zatytułowanej „Czynniki ryzyka”. W każdej kategorii określa się w pierwszej kolejności najbardziej istotne rodzaje ryzyka w ocenie emitenta, oferującego lub osoby wnioskującej o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym, z uwzględnieniem negatywnego wpływu na emitenta i prawdopodobieństwa wystąpienia tych ryzyk. Czynniki ryzyka potwierdza treść dokumentu rejestracyjnego.
SEKCJA 4	INFORMACJE O EMITENCIE
Pozycja 4.1	Historia i rozwój emitenta
Pozycja 4.1.1	Prawna (statutowa) i handlowa nazwa emitenta
Pozycja 4.1.2	Miejsce rejestracji emitenta, jego numer rejestracyjny oraz identyfikator podmiotu prawnego („LEI”).
Pozycja 4.1.3	Data założenia i okres istnienia emitenta, chyba że założono go na czas nieokreślony.
Pozycja 4.1.4	Siedziba i forma prawna emitenta, prawo, na mocy którego działa emitent, kraj założenia emitenta, adres, numer telefonu jego siedziby (lub głównego miejsca prowadzenia działalności, jeżeli jest ono inne niż siedziba) i strona internetowa emitenta, jeżeli istnieje, z zastrzeżeniem, że informacje zamieszczone na stronie internetowej nie stanowią części prospektu, chyba że informacje te włączono do prospektu poprzez odniesienie do nich.
Pozycja 4.1.5	Wszelkie zdarzenia z ostatniego okresu odnoszące się do emitenta, które mają istotne znaczenie dla oceny wypłacalności emitenta.
Pozycja 4.1.6	Ratingi kredytowe, które przyznano emitentowi na jego wniosek lub przy przyznawaniu których emitent współpracował.
SEKCJA 5	OGÓLNY ZARYS DZIAŁALNOŚCI
Pozycja 5.1	Działalność podstawowa
Pozycja 5.1.1	Krótki opis podstawowej działalności emitenta wraz z podaniem głównych kategorii sprzedawanych produktów lub świadczonych usług.
Pozycja 5.1.2	Podstawy wszelkich oświadczeń emitenta dotyczących jego pozycji konkurencyjnej.
SEKCJA 6	STRUKTURA ORGANIZACYJNA
Pozycja 6.1	W przypadku emitenta, który jest częścią grupy – krótki opis grupy emitenta oraz miejsca emitenta w tej grupie. Może to mieć formę schematu struktury organizacyjnej lub do takiego opisu może być dołączony schemat struktury organizacyjnej, jeżeli pomoże to wyjaśnić strukturę.
Pozycja 6.2	Jeżeli emitent jest zależny od innych jednostek w ramach grupy, należy to wyraźnie wskazać, wraz z wyjaśnieniem tej zależności.

SEKCJA 7	INFORMACJE O TENDENCJACH
Pozycja 7.1	Opis: a) wszelkich istotnych niekorzystnych zmian w perspektywach emitenta od daty ostatniego opublikowanego sprawozdania finansowego zbadanego przez biegłego rewidenta; oraz b) wszelkich znaczących zmian wyników finansowych grupy za okres od końca ostatniego okresu obrotowego, w odniesieniu do którego opublikowano informacje finansowe, do daty dokumentu rejestracyjnego. Jeżeli żadne z powyższych nie ma zastosowania, emitent powinien zamieścić odpowiednie oświadczenie stwierdzające ten fakt.
SEKCJA 8	PROGNOZY LUB OSZACOWANIA ZYSKÓW
Pozycja 8.1	W przypadku gdy emitent dobrowolnie zamieszcza prognozę zysków lub oszacowanie zysków, prognoza zysków lub oszacowanie zysków muszą być jasne i jednoznaczne oraz muszą zawierać oświadczenie określające podstawowe założenia, na których emitent oparł swoją prognozę lub swoje oszacowanie. Prognoza lub oszacowanie muszą być zgodne z następującymi zasadami: a) wymagane jest dokonanie wyraźnego rozróżnienia założeń dotyczących czynników, na które członkowie organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych emitenta mogą mieć wpływ, oraz założeń dotyczących czynników, które znajdują się całkowicie poza obszarem wpływu członków organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych emitenta; b) założenia muszą być realistyczne, konkretne i precyzyjne, muszą zostać podane w sposób zrozumiały dla inwestorów oraz nie mogą dotyczyć generalnej trafności danych szacunkowych stanowiących podstawę prognozy. c) w przypadku prognozy w założeniach zwraca się uwagę inwestora na te niepewne czynniki, które mogą znacząco zmienić wynik prognozy.
Pozycja 8.2	Prospekt zawiera oświadczenie, że prognozę zysków lub oszacowanie zysków przygotowano i sporządzono na podstawie, która jest zarówno: a) porównywalna z historycznymi informacjami finansowymi; b) zgodna z zasadami rachunkowości emitenta.
SEKCJA 9	ORGANY ADMINISTRACYJNE, ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE
Pozycja 9.1	Imiona i nazwiska, adresy miejsca zatrudnienia i funkcje wymienionych poniżej osób u emitenta, a także wskazanie głównych zadań wykonywanych przez te osoby poza przedsiębiorstwem danego emitentem, gdy zadania te mają istotne znaczenie dla emitenta: a) członkowie organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych; b) komplementariusze w przypadku spółek komandytowo-akcyjnych.
Pozycja 9.2	Konflikty interesów w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych Należy wyraźnie wskazać potencjalne konflikty interesów w przypadku osób wskazanych w pozycji 9.1 pomiędzy obowiązkami wobec emitenta a ich prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami. W przypadku gdy nie występują takie konflikty, należy zamieścić stosowne oświadczenie.
SEKCJA 10	GŁÓWNI AKCJONARIUSZE
Pozycja 10.1	W zakresie, w jakim znane jest to emitentowi, należy podać, czy bezpośrednim lub pośrednim właścicielem emitenta jest inny podmiot bądź czy emitent jest bezpośrednio lub pośrednio kontrolowany przez inny podmiot, oraz wskazać ten podmiot, który jest właścicielem emitenta lub który go kontroluje, a także opisać charakter tej kontroli i istniejące mechanizmy, które zapobiegają jej nadużywaniu.

Pozycja 10.2	Opis wszelkich znanych emitentowi ustaleń, których realizacja może w późniejszej dacie spowodować zmiany w sposobie kontroli emitenta.
SEKCJA 11	INFORMACJE FINANSOWE DOTYCZĄCE AKTYWÓW I PASYWÓW EMITENTA, JEGO SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ ZYSKÓW I STRAT
Pozycja 11.1	Historyczne informacje finansowe
Pozycja 11.1.1	Historyczne informacje finansowe obejmujące ostatnie dwa lata obrotowe (przynajmniej 24 miesiące) lub okres od początku działalności emitenta, jeżeli jest krótszy, jak również sprawozdanie z badania za każdy rok.
Pozycja 11.1.2	Zmiana dnia bilansowego Jeżeli emitent dokonał zmiany dnia bilansowego w okresie, za który wymagane są historyczne informacje finansowe, zbadane przez biegłego rewidenta historyczne informacje finansowe muszą obejmować okres przynajmniej 24 miesiące bądź cały okres od początku działalności emitenta, jeżeli jest krótszy.
Pozycja 11.1.3	Standardy rachunkowości Informacje finansowe przygotowuje się zgodnie z międzynarodowymi standardami sprawozdawczości finansowej zatwierdzonymi w Unii na podstawie rozporządzenia (WE) nr 1606/2002. Jeżeli rozporządzenie (WE) nr 1606/2002 nie ma zastosowania, sprawozdania finansowe przygotowuje się zgodnie z: - krajowymi standardami rachunkowości państwa członkowskiego w przypadku emitentów z EOG zgodnie z wymogami dyrektywy 2013/34/UE; - krajowymi standardami rachunkowości państwa trzeciego równoważnymi z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 w przypadku emitentów z państw trzecich. W przeciwnym razie w dokumencie rejestracyjnym należy zamieścić następujące informacje: - wyraźne oświadczenie, że informacje finansowe przedstawione w dokumencie rejestracyjnym nie zostały sporządzone zgodnie z międzynarodowymi standardami sprawozdawczości finansowej zatwierdzonymi w Unii na podstawie rozporządzenia (WE) nr 1606/2002 oraz że gdyby historyczne informacje finansowe zostały sporządzone zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002, mogłyby się znacznie różnić od informacji finansowych przedstawionych w dokumencie rejestracyjnym; - bezpośrednio po historycznych informacjach finansowych opis różnic między rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 przyjętym przez Unię a zasadami rachunkowości przyjętymi przez emitenta przy sporządzaniu swoich rocznych sprawozdań finansowych.
Pozycja 11.1.4	W przypadku gdy informacje finansowe zbadane przez biegłego rewidenta są przygotowywane zgodnie z krajowymi standardami rachunkowości, muszą one obejmować co najmniej: - bilans; - rachunek zysków i strat; - zasady rachunkowości oraz noty objaśniające.
Pozycja 11.1.5	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Jeżeli emitent sporządza zarówno jednostkowe, jak i skonsolidowane sprawozdania finansowe, w dokumencie rejestracyjnym należy zamieścić co najmniej sprawozdania skonsolidowane.
Pozycja 11.1.6	Data informacji finansowych Dzień bilansowy ostatnich informacji finansowych zbadanych przez biegłego rewidenta nie może przypadać wcześniej niż 18 miesięcy przed datą dokumentu rejestracyjnego.

Pozycja 11.2	Badanie historycznych informacji finansowych
Pozycja 11.2.1	Historyczne informacje finansowe muszą zostać poddane badaniu niezależnego biegłego rewidenta. Sprawozdanie z badania sporządza się zgodnie z dyrektywą 2014/56/UE i rozporządzeniem (UE) nr 537/2014. Jeżeli dyrektywa 2014/56/UE i rozporządzenie (UE) nr 537/2014 nie mają zastosowania: a) historyczne informacje finansowe muszą być przedmiotem badania lub oceny, czy na potrzeby dokumentu rejestracyjnego oddają one prawdziwy i rzetelny obraz sytuacji zgodnie ze standardami badania sprawozdań finansowych obowiązującymi w państwie członkowskim lub równoważnymi standardami. W przeciwnym razie w dokumencie rejestracyjnym należy zamieścić następujące informacje: (i) wyraźne oświadczenie wskazujące, które standardy badania sprawozdań finansowych zastosowano; (ii) wyjaśnienie wszelkich znaczących odstępstw od Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej; b) w przypadku gdy sprawozdania z badania historycznych informacji finansowych zawierają zastrzeżenia, modyfikacje opinii, klauzule ograniczenia odpowiedzialności lub objaśnienia uzupełniające, takie zastrzeżenia, modyfikacje, klauzule ograniczenia odpowiedzialności lub objaśnienia uzupełniające należy zamieścić w całości wraz z ich uzasadnieniem.
Pozycja 11.2.2	Wskazanie innych informacji w dokumencie rejestracyjnym, które zostały zbadane przez biegłych rewidentów.
Pozycja 11.2.3	W przypadku gdy informacje finansowe w dokumencie rejestracyjnym nie pochodzą ze sprawozdań finansowych emitenta zbadanych przez biegłego rewidenta, należy podać źródło danych oraz wskazać, że nie zostały one zbadane przez biegłego rewidenta.
Pozycja 11.3	Postępowania sądowe i arbitrażowe
Pozycja 11.3.1	Informacje na temat wszystkich postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych (łącznie ze wszelkimi postępowaniami w toku lub które, według wiedzy emitenta, mogą wystąpić), za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność emitenta lub grupy, albo zamieszczenie stosownego oświadczenia stwierdzającego ich brak.
Pozycja 11.4	Znaczące zmiany w sytuacji finansowej emitenta
Pozycja 11.4.1	Opis wszystkich znaczących zmian w sytuacji finansowej grupy, które miały miejsce od daty zakończenia ostatniego okresu obrotowego, za który opublikowano informacje finansowe zbadane przez biegłego rewidenta lub śródroczne informacje finansowe, albo zamieszczenie stosownego oświadczenia stwierdzającego brak tego rodzaju zmian.
SEKCJA 12	ISTOTNE UMOWY
Pozycja 12.1	Krótkie podsumowanie wszystkich istotnych umów, które nie zostały zawarte w normalnym toku działalności emitenta, które mogą spowodować powstanie po stronie dowolnego członka grupy zobowiązania lub prawa, które może mieć istotne znaczenie dla zdolności emitenta do wypełniania swoich zobowiązań wobec posiadaczy papierów wartościowych w odniesieniu do papierów wartościowych będących przedmiotem emisji.
SEKCJA 13	DOSTĘPNE DOKUMENTY
Pozycja 13.1	Oświadczenie, że w okresie ważności dokumentu rejestracyjnego można się zapoznawać, w stosownych przypadkach, z następującymi dokumentami: a) aktualny akt założycielski i aktualna umowa spółki emitenta; b) wszystkie raporty, pisma i inne dokumenty, wyceny i oświadczenia sporządzone przez eksperta na zlecenie emitenta, do których odniesienia lub których fragmenty znajdują się w dokumencie rejestracyjnym. Wskazanie strony internetowej, na której można zapoznać się ze wspomnianymi dokumentami.

ZAŁĄCZNIK 8

DOKUMENT REJESTRACYJNY DOTYCZĄCY OFERT WTÓRNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH O CHARAKTERZE NIEUDZIAŁOWYM

SEKCJA 1	OSOBY ODPOWIEDZIALNE, INFORMACJE OSÓB TRZECICH, RAPORTY EKSPERTÓW ORAZ ZATWIERDZANIE PRZEZ WŁAŚCIWY ORGAN
Pozycja 1.1	Wskazanie wszystkich osób odpowiedzialnych za przekazane w dokumencie rejestracyjnym informacje lub ich części, a w tym ostatnim przypadku – wskazanie takich części. W przypadku osób fizycznych, w tym członków organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych emitenta, należy podać imię i nazwisko tej osoby oraz zajmowane stanowisko; w przypadku osób prawnych należy podać firmę i siedzibę.
Pozycja 1.2	Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w dokumencie rejestracyjnym stwierdzające, że – zgodnie z ich najlepszą wiedzą – informacje zawarte w dokumencie rejestracyjnym są zgodne ze stanem faktycznym i że w dokumencie rejestracyjnym nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie. W stosownych przypadkach oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w określonych częściach dokumentu rejestracyjnego stwierdzające, że – zgodnie z ich najlepszą wiedzą – informacje zawarte w tych częściach dokumentu rejestracyjnego, za które są odpowiedzialni, są zgodne ze stanem faktycznym i że w tych częściach dokumentu rejestracyjnego nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.
Pozycja 1.3	Jeżeli dokument rejestracyjny zawiera oświadczenie lub raport osoby określonej jako ekspert, należy podać następujące dane dotyczące tej osoby: a) imię i nazwisko; b) adres miejsca zatrudnienia; c) kwalifikacje; d) istotny interes (o ile występuje) w stosunku do emitenta. Jeżeli oświadczenie lub raport zostały sporządzone na zlecenie emitenta, należy wskazać, że dane oświadczenie lub dany raport włączono do dokumentu rejestracyjnego za zgodą osoby, która zatwierdziła zawartość tej części dokumentu rejestracyjnego do celów prospektu.
Pozycja 1.4	W przypadku uzyskania informacji od osób trzecich należy przedstawić potwierdzenie, że informacje te zostały dokładnie powtórzone oraz że w stopniu, w jakim emitent jest tego świadom oraz w jakim może to ocenić na podstawie informacji opublikowanych przez tę osobę trzecią, nie zostały pominięte żadne fakty, które sprawiłyby, że powtórzone informacje byłyby niedokładne lub wprowadzałyby w błąd. Ponadto należy wskazać źródło(-a) informacji.
Pozycja 1.5	Oświadczenie, że: a) [dokument rejestracyjny/prospekt] został zatwierdzony przez [nazwa właściwego organu] będącego właściwym organem zgodnie z rozporządzeniem (UE) 2017/1129; b) [nazwa właściwego organu] zatwierdza niniejszy [dokument rejestracyjny/prospekt] wyłącznie jako spełniający standardy kompletności, zrozumiałości i spójności nałożone rozporządzeniem (UE) 2017/1129; c) takiego zatwierdzenia nie należy uznawać za zatwierdzenie emitenta, który jest przedmiotem tego [dokumentu rejestracyjnego/prospektu]; d) [dokument rejestracyjny/prospekt] został sporządzony w ramach uproszczonego prospektu zgodnie z art. 14 rozporządzenia (UE) 2017/1129.
SEKCJA 2	BIEGLI REWIDENCI
Pozycja 2.1	Imiona i nazwiska (nazwy) biegłych rewidentów emitenta w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi (wraz z informacjami o ich przynależności do organizacji zawodowych).

SEKCJA 3	CZYNNIKI RYZYKA
Pozycja 3.1	Opis istotnych rodzajów ryzyka, które są właściwe dla emitenta i które mogą wpływać na zdolność emitenta do wykonania jego zobowiązań z tytułu papierów wartościowych, w ograniczonej liczbie kategorii, w sekcji zatytułowanej „Czynniki ryzyka”. W każdej kategorii określa się w pierwszej kolejności najbardziej istotne rodzaje ryzyka w ocenie emitenta, oferującego lub osoby wnioskującej o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym, z uwzględnieniem negatywnego wpływu na emitenta i prawdopodobieństwa wystąpienia tych ryzyk. Czynniki ryzyka potwierdza treść dokumentu rejestracyjnego.
SEKCJA 4	INFORMACJE O EMITENCIE
Pozycja 4.1	Prawna (statutowa) i handlowa nazwa emitenta.
Pozycja 4.2	Siedziba i forma prawna emitenta, identyfikator podmiotu prawnego („LEI”), prawo, na mocy którego działa emitent, kraj założenia emitenta, adres, numer telefonu jego siedziby (lub głównego miejsca prowadzenia działalności, jeżeli jest ono inne niż siedziba) i strona internetowa emitenta, jeżeli istnieje, z zastrzeżeniem, że informacje zamieszczone na stronie internetowej nie stanowią części prospektu, chyba że informacje te włączono do prospektu poprzez odniesienie do nich.
SEKCJA 5	OGÓLNY ZARYS DZIAŁALNOŚCI
Pozycja 5.1	Krótki opis podstawowej działalności emitenta wraz z podaniem głównych kategorii sprzedawanych produktów lub świadczonych usług.
SEKCJA 6	INFORMACJE O TENDENCJACH
Pozycja 6.1	Opis: a) wszelkich istotnych niekorzystnych zmian w perspektywach emitenta od daty ostatniego opublikowanego sprawozdania finansowego zbadanego przez biegłego rewidenta; b) wszelkich znaczących zmian wyników finansowych grupy za okres od końca ostatniego okresu obrotowego, w odniesieniu do którego opublikowano informacje finansowe, do daty dokumentu rejestracyjnego. Jeżeli lit. a) ani lit. b) nie mają zastosowania, emitent powinien zamieścić odpowiednie oświadczenie stwierdzające ten fakt.
Pozycja 6.2 (dotyczy wyłącznie emisji skierowanej do inwestorów detalicznych)	Informacje na temat jakichkolwiek znanych tendencji, niepewnych elementów, żądań, zobowiązań lub zdarzeń, które wedle wszelkiego prawdopodobieństwa mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy emitenta przynajmniej w ciągu bieżącego roku obrotowego.
SEKCJA 7	PROGNOZY LUB OSZACOWANIA ZYSKÓW
Pozycja 7.1	W przypadku gdy emitent dobrowolnie uwzględni prognozę zysków lub oszacowanie zysków (które nie zostały odwołane i są nadal aktualne), ta prognoza lub to oszacowanie zamieszczone w dokumencie rejestracyjnym muszą zawierać informacje określone w pozycjach 7.2 i 7.3. Jeżeli prognoza zysków lub oszacowanie zysków zostały opublikowane i nie zostały odwołane, ale nie są już aktualne, należy przedstawić stosowne oświadczenie wraz z wyjaśnieniem, dlaczego taka prognoza zysków lub takie oszacowanie zysków nie są już aktualne. Takie nieaktualne prognozy lub oszacowania nie podlegają wymogom określonym w pozycjach 7.2–7.3. Uwzględnienie prognozy zysków lub oszacowania zysków pozostaje w gestii emitenta. W przypadku uwzględnienia takiej prognozy zysków lub takiego oszacowania zysków, dokument rejestracyjny musi zawierać informacje określone w pozycjach 7.2 i 7.3:

Pozycja 7.2	W przypadku gdy emitent decyduje się zamieścić nową prognozę zysków lub nowe oszacowanie zysków bądź zamieszcza on wcześniej opublikowaną prognozę zysków lub wcześniej opublikowane oszacowanie zysków zgodnie z pozycją 7.1, prognoza zysków lub oszacowanie zysków muszą być jasne i jednoznaczne oraz muszą zawierać oświadczenie określające podstawowe założenia, na których emitent oparł swoją prognozę lub swoje oszacowanie. Prognoza lub oszacowanie muszą być zgodne z następującymi zasadami: a) wymagane jest dokonanie wyraźnego rozróżnienia założeń dotyczących czynników, na które członkowie organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych emitenta mogą mieć wpływ, oraz założeń dotyczących czynników, które znajdują się całkowicie poza obszarem wpływu członków organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych emitenta; b) założenia muszą być realistyczne, konkretne i precyzyjne, muszą zostać podane w sposób zrozumiały dla inwestorów oraz nie mogą dotyczyć generalnej trafności danych szacunkowych stanowiących podstawę prognozy; oraz c) w przypadku prognozy w założeniach zwraca się uwagę inwestora na te niepewne czynniki, które mogą znacząco zmienić wynik prognozy.
Pozycja 7.3	Prospekt zawiera oświadczenie, że prognozę zysków lub oszacowanie zysków przygotowano i sporządzono na podstawie, która jest zarówno: a) porównywalna z historycznymi informacjami finansowymi; b) zgodna z zasadami rachunkowości emitenta.
SEKCJA 8	ORGANY ADMINISTRACYJNE, ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE ORAZ CZŁONKOWIE KADRY KIEROWNICZEJ WYŻSZEGO SZCZEBŁA
Pozycja 8.1	Imiona i nazwiska, adresy miejsca zatrudnienia i funkcje wymienionych poniżej osób u emitenta, a także wskazanie głównych zadań wykonywanych przez te osoby poza przedsiębiorstwem danego emitenta, gdy zadania te mają istotne znaczenie dla emitenta: a) członkowie organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych; b) komplementariusze w przypadku spółek komandytowo-akcyjnych.
Pozycja 8.2	Należy wyraźnie wskazać potencjalne konflikty interesów u osób wskazanych w pozycji 8.1 pomiędzy obowiązkami pełnionymi w imieniu emitenta a ich prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami. W przypadku gdy nie występują takie konflikty należy zamieścić stosowne oświadczenie.
SEKCJA 9	GLÓWNI AKCJONARIUSZE
Pozycja 9.1	W zakresie, w jakim znane jest to emitentowi, należy podać, czy bezpośrednim lub pośrednim właścicielem emitenta jest inny podmiot bądź czy emitent jest bezpośrednio lub pośrednio kontrolowany przez inny podmiot, oraz wskazać ten podmiot, który jest właścicielem emitenta lub który go kontroluje, a także opisać charakter tej kontroli i istniejące mechanizmy, które zapobiegają jej nadużywaniu.
Pozycja 9.2	Opis wszelkich znanych emitentowi ustaleń, których realizacja może w późniejszej dacie spowodować zmiany w sposobie kontroli emitenta.
SEKCJA 10	INFORMACJE FINANSOWE DOTYCZĄCE AKTYWÓW I PASYWÓW EMITENTA, JEGO SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ ZYSKÓW I STRAT
Pozycja 10.1	Sprawozdania finansowe Sprawozdania finansowe (roczne i półroczne), które podlegają wymogowi publikacji, obejmujące okres 12 miesięcy przed zatwierdzeniem prospektu. Jeżeli opublikowano zarówno roczne, jak i półroczne sprawozdania finansowe, wymagane jest wyłącznie roczne sprawozdanie finansowe, w przypadku gdy opublikowano je później niż półroczne sprawozdanie finansowe.
Pozycja 10.2	Badanie rocznych informacji finansowych

Pozycja 10.2.1	Sprawozdanie z badania Roczne sprawozdania finansowe muszą zostać poddane badaniu niezależnego biegłego rewidenta. Sprawozdanie z badania przygotowuje się zgodnie z dyrektywą 2014/56/UE i rozporządzeniem (UE) nr 537/2014. Jeżeli dyrektywa 2014/56/UE i rozporządzenie (UE) nr 537/2014 nie mają zastosowania: a) roczne sprawozdania finansowe muszą być przedmiotem badania lub oceny mających na celu stwierdzenie, czy na potrzeby dokumentu rejestracyjnego oddają one prawdziwy i rzetelny obraz sytuacji zgodnie ze standardami badania sprawozdań finansowych obowiązującymi w państwie członkowskim lub równoważnymi standardami. W przeciwnym razie w dokumencie rejestracyjnym należy zamieścić następujące informacje: (i) wyraźne oświadczenie wskazujące, które standardy badania sprawozdań finansowych zastosowano; (ii) wyjaśnienie wszelkich znaczących odstępstw od Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej; b) w przypadku gdy sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego zawierają zastrzeżenia, modyfikacje opinii, klauzule ograniczenia odpowiedzialności lub objaśnienia uzupełniające, takie zastrzeżenia, modyfikacje, klauzule ograniczenia odpowiedzialności lub objaśnienia uzupełniające należy zamieścić w całości wraz z ich uzasadnieniem.
Pozycja 10.2.2	Wskazanie innych informacji w dokumencie rejestracyjnym, które zostały zbadane przez biegłych rewidentów.
Pozycja 10.2.3	W przypadku gdy informacje finansowe w dokumencie rejestracyjnym nie pochodzą ze sprawozdań finansowych emitenta zbadanych przez biegłego rewidenta, należy podać źródło danych oraz wskazać, że nie zostały one zbadane przez biegłego rewidenta.
Pozycja 10.3	Postępowania sądowe i arbitrażowe Informacje na temat wszystkich postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych (łącznie ze wszelkimi postępowaniami w toku lub które, według wiedzy emitenta, mogą wystąpić), za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność emitenta lub grupy, albo zamieszczenie stosownego oświadczenia stwierdzającego ich brak.
Pozycja 10.4	Znaczące zmiany w sytuacji finansowej emitenta Opis wszystkich znaczących zmian w sytuacji finansowej grupy, które miały miejsce od końca ostatniego okresu obrotowego, za który opublikowano zbadane sprawozdanie finansowe lub półroczne informacje finansowe, albo zamieszczenie stosownego oświadczenia stwierdzającego brak tego rodzaju zmian.
SEKCJA 11	INFORMACJE UJAWNIA NE ZGODNIE Z WYMOGAMI REGULACYJNYMI
Pozycja 11.1	Podsumowanie informacji ujawnionych na mocy rozporządzenia (UE) nr 596/2014 w ciągu ostatnich 12 miesięcy, które są istotne na dzień prospektu. Podsumowanie przedstawia się w łatwej do przeanalizowania, zwięzłej i zrozumiałej formie i nie może ono stanowić powtórzenia informacji już opublikowanych na podstawie rozporządzenia (UE) nr 596/2014. Podsumowanie przedstawia się w ograniczonej liczbie kategorii w zależności od ich przedmiotu.
SEKCJA 12	ISTOTNE UMOWY
Pozycja 12.1	Krótkie podsumowanie wszystkich istotnych umów, które nie zostały zawarte w normalnym toku działalności emitenta, które mogą spowodować powstanie po stronie dowolnego członka grupy zobowiązania lub prawa, które może mieć istotne znaczenie dla zdolności emitenta do wypełniania swoich zobowiązań wobec posiadaczy papierów wartościowych w odniesieniu do papierów wartościowych będących przedmiotem emisji.
SEKCJA 13	DOSTĘPNE DOKUMENTY
Pozycja 13.1	Oświadczenie, że w okresie ważności dokumentu rejestracyjnego można się zapoznawać, w stosownych przypadkach, z następującymi dokumentami: a) aktualny akt założycielski i aktualna umowa spółki emitenta; b) wszystkie raporty, pisma i inne dokumenty, wyceny i oświadczenia sporządzone przez eksperta na zlecenie emitenta, do których odniesienia lub których fragmenty znajdują się w dokumencie rejestracyjnym. Wskazanie strony internetowej, na której można zapoznać się ze wspomnianymi dokumentami.

ZAŁĄCZNIK 9

DOKUMENT REJESTRACYJNY DOTYCZĄCY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ZABEZPIECZONYCH AKTYWAMI

SEKCJA 1	OSOBY ODPOWIEDZIALNE, INFORMACJE OSÓB TRZECICH, RAPORTY EKSPERTÓW ORAZ ZATWIERDZANIE PRZEZ WŁAŚCIWY ORGAN
Pozycja 1.1	Wskazanie wszystkich osób odpowiedzialnych za przekazane w dokumencie rejestracyjnym informacje lub ich części, a w tym ostatnim przypadku – wskazanie takich części. W przypadku osób fizycznych, w tym członków organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych emitenta, należy podać imię i nazwisko tej osoby oraz zajmowane stanowisko; w przypadku osób prawnych należy podać firmę i siedzibę.
Pozycja 1.2	Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w dokumencie rejestracyjnym stwierdzające, że – zgodnie z ich najlepszą wiedzą – informacje zawarte w dokumencie rejestracyjnym są zgodne ze stanem faktycznym i że w dokumencie rejestracyjnym nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie. W stosownych przypadkach oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w określonych częściach dokumentu rejestracyjnego stwierdzające, że – zgodnie z ich najlepszą wiedzą – informacje zawarte w tych częściach dokumentu rejestracyjnego, za które są odpowiedzialni, są zgodne ze stanem faktycznym i że w tych częściach dokumentu rejestracyjnego nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.
Pozycja 1.3	Jeżeli dokument rejestracyjny zawiera oświadczenie lub raport osoby określonej jako ekspert, należy podać następujące dane dotyczące tej osoby: a) imię i nazwisko; b) adres miejsca zatrudnienia; c) kwalifikacje; d) istotny interes (o ile występuje) w stosunku do emitenta. Jeżeli oświadczenie lub raport zostały sporządzone na zlecenie emitenta, należy wskazać, że dane oświadczenie lub dany raport włączono do dokumentu rejestracyjnego za zgodą osoby, która zatwierdziła zawartość tej części dokumentu rejestracyjnego do celów prospektu.
Pozycja 1.4	W przypadku uzyskania informacji od osób trzecich należy przedstawić potwierdzenie, że informacje te zostały dokładnie powtórzone oraz że w stopniu, w jakim emitent jest tego świadom oraz w jakim może to ocenić na podstawie informacji opublikowanych przez tę osobę trzecią, nie zostały pominięte żadne fakty, które sprawiłyby, że powtórzone informacje byłyby niedokładne lub wprowadzałyby w błąd. Ponadto emitent wskazuje źródło(-a) informacji.
Pozycja 1.5	Oświadczenie, że: a) [dokument rejestracyjny/prospekt] został zatwierdzony przez [nazwa właściwego organu] będącego właściwym organem zgodnie z rozporządzeniem (UE) 2017/1129; b) [nazwa właściwego organu] zatwierdza niniejszy [dokument rejestracyjny/prospekt] wyłącznie jako spełniający standardy kompletności, zrozumiałości i spójności nałożone rozporządzeniem (UE) 2017/1129; c) takie zatwierdzenie nie powinno być uznawane za zatwierdzenie emitenta, który jest przedmiotem tego [dokumentu rejestracyjnego/prospektu].
SEKCJA 2	BIEGLI REWIDENCI
Pozycja 2.1	Imiona i nazwiska (nazwy) oraz adresy biegłych rewidentów emitenta w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi (wraz z informacjami o ich przynależności do organizacji zawodowych).

SEKCJA 3	CZYNNIKI RYZYKA
Pozycja 3.1	Opis istotnych rodzajów ryzyka, które są właściwe dla emitenta, w ograniczonej liczbie kategorii, w sekcji zatytułowanej „Czynniki ryzyka”. W każdej kategorii określa się w pierwszej kolejności najbardziej istotne rodzaje ryzyka w ocenie emitenta, oferującego lub osoby wnioskującej o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym, z uwzględnieniem negatywnego wpływu na emitenta i prawdopodobieństwa wystąpienia tych ryzyk. Czynniki ryzyka potwierdza treść dokumentu rejestracyjnego.
SEKCJA 4	INFORMACJE O EMITENCIE
Pozycja 4.1	Oświadczenie, w którym podaje się, czy emitent został utworzony jako spółka celowa lub podmiot specjalnego przeznaczenia do celów emisji papierów wartościowych zabezpieczonych aktywami.
Pozycja 4.2	Prawna (statutowa) i handlowa nazwa emitenta oraz identyfikator podmiotu prawnego („LEI”).
Pozycja 4.3	Miejsce rejestracji emitenta oraz jego numer rejestracyjny.
Pozycja 4.4	Data założenia i okres istnienia emitenta, chyba że założono go na czas nieokreślony.
Pozycja 4.5	Siedziba i forma prawna emitenta, prawo, na mocy którego działa emitent, kraj założenia emitenta, adres oraz numer telefonu jego siedziby (lub głównego miejsca prowadzenia działalności, jeżeli jest ono inne niż siedziba) i strona internetowa emitenta, jeżeli istnieje, bądź strona internetowa osoby trzeciej lub gwaranta, z zastrzeżeniem, że informacje zamieszczone na stronie internetowej nie stanowią części prospektu, chyba że informacje te włączono do prospektu poprzez odniesienie do nich.
Pozycja 4.6	Opis kwoty autoryzowanego i wyemitowanego kapitału emitenta oraz kwoty kapitału uzgodnionego do emisji, liczba i klasy papierów wartościowych składających się na kapitał.
SEKCJA 5	OGÓLNY ZARYS DZIAŁALNOŚCI
Pozycja 5.1	Krótki opis podstawowej działalności emitenta.
SEKCJA 6	ORGANY ADMINISTRACYJNE, ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE
Pozycja 6.1	Imiona i nazwiska, adresy miejsca zatrudnienia i funkcje wymienionych poniżej osób u emitenta, a także wskazanie głównych zadań wykonywanych przez te osoby poza przedsiębiorstwem danego emitentem, gdy zadania te mają istotne znaczenie dla emitenta: a) członkowie organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych; b) komplementariusze w przypadku spółek komandytowo-akcyjnych.
SEKCJA 7	GŁÓWNI AKCJONARIUSZE
Pozycja 7.1	W zakresie, w jakim znane jest to emitentowi, należy podać, czy bezpośrednim lub pośrednim właścicielem emitenta jest inny podmiot bądź czy emitent jest bezpośrednio lub pośrednio kontrolowany przez inny podmiot, oraz wskazać ten podmiot, który jest właścicielem emitenta lub który go kontroluje, a także opisać charakter tej kontroli i istniejące mechanizmy, które zapobiegają jej nadużywaniu.
SEKCJA 8	INFORMACJE FINANSOWE DOTYCZĄCE AKTYWÓW I PASYWÓW EMITENTA, JEGO SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ ZYSKÓW I STRAT
Pozycja 8.1	W przypadku gdy od daty założenia lub utworzenia emitent nie rozpoczął działalności i nie sporządził sprawozdania finansowego na dzień dokumentu rejestracyjnego, w dokumencie rejestracyjnym należy wskazać ten fakt.

Pozycja 8.2	Historyczne informacje finansowe W przypadku gdy od daty założenia lub utworzenia emitent rozpoczął działalność i sporządził sprawozdania finansowe, dokument rejestracyjny musi zawierać zbadane przez biegłego rewidenta historyczne informacje finansowe obejmujące ostatnie dwa lata obrotowe (co najmniej okres 24 miesięcy lub okres od początku działalności emitenta, jeżeli jest krótszy) oraz sprawozdanie z badania za każdy rok.
Pozycja 8.2.1	Zmiana dnia bilansowego Jeżeli emitent w okresie, za który wymagane są historyczne informacje finansowe, dokonał zmiany dnia bilansowego, historyczne informacje finansowe obejmują przynajmniej 24 miesiące lub cały okres prowadzenia działalności przez emitenta, jeżeli jest krótszy.
Pozycja 8.2.2	Standardy rachunkowości Informacje finansowe przygotowuje się zgodnie z międzynarodowymi standardami sprawozdawczości finansowej zatwierdzonymi w Unii na podstawie rozporządzenia (WE) nr 1606/2002. Jeżeli rozporządzenie (WE) nr 1606/2002 nie ma zastosowania, sprawozdania finansowe przygotowuje się zgodnie z: a) krajowymi standardami rachunkowości państwa członkowskiego w przypadku emitentów z EOG zgodnie z wymogami dyrektywy 2013/34/UE; b) krajowymi standardami rachunkowości państwa trzeciego równoważnymi z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 w przypadku emitentów z państw trzecich. Jeżeli krajowe standardy rachunkowości danego państwa trzeciego nie są równoważne z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002, sprawozdania finansowe przekształca się zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002.
Pozycja 8.2.3	Zmiana ram rachunkowości Historyczne informacje finansowe za ostatni rok, zawierające informacje porównawcze za poprzedni rok, należy przedstawić i sporządzić w formie zgodnej z ramami standardów rachunkowości, jakie zostaną przyjęte w kolejnym opublikowanym rocznym sprawozdaniu finansowym emitenta, z uwzględnieniem standardów i zasad rachunkowości oraz przepisów prawnych mających zastosowanie do takiego rocznego sprawozdania finansowego. Zmiany w istniejących ramach rachunkowości emitenta nie wymagają przekształcenia sprawozdań finansowych zbadanych przez biegłego rewidenta. Jeżeli jednak emitent zamierza przyjąć nowe ramy standardów rachunkowości w swoim kolejnym opublikowanym sprawozdaniu finansowym, co najmniej jedno pełne sprawozdanie finansowe (zgodnie z definicją zawartą w MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych), w tym dane porównawcze, należy przedstawić w formie zgodnej z formą, która zostanie przyjęta w kolejnym opublikowanym sprawozdaniu finansowym emitenta, z uwzględnieniem standardów i zasad rachunkowości oraz przepisów prawnych mających zastosowanie do takich rocznych sprawozdań finansowych.
Pozycja 8.2.4	Jeżeli informacje finansowe zbadane przez biegłego rewidenta są sporządzone zgodnie z krajowymi standardami rachunkowości, informacje finansowe wymagane w tej sekcji muszą zawierać co najmniej: a) bilans; b) rachunek zysków i strat; c) zasady rachunkowości oraz noty objaśniające.
Pozycja 8.2.a	<i>Akapit ten (pozycje 8.2.a, 8.2.a.1, 8.2.a.2 i 8.2.a.3) można stosować wyłącznie w przypadku emisji papierów wartościowych zabezpieczonych aktywami o nominale jednostkowym co najmniej 100 000 EUR lub mających być przedmiotem obrotu wyłącznie na rynku regulowanym (lub jego określonym segmencie), do którego tylko inwestorzy kwalifikowani mogą mieć dostęp do celów obrotu papierami wartościowymi.</i> Historyczne informacje finansowe W przypadku gdy od daty założenia lub utworzenia emitent rozpoczął działalność i sporządził sprawozdania finansowe, dokument rejestracyjny musi zawierać historyczne informacje finansowe obejmujące ostatnie dwa lata obrotowe (co najmniej okres 24 miesięcy lub okres od początku działalności emitenta, jeżeli jest krótszy) oraz sprawozdanie z badania za każdy rok.

Pozycja 8.2.a.1	Standardy rachunkowości Informacje finansowe przygotowuje się zgodnie z międzynarodowymi standardami sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez Unię na podstawie rozporządzenia (WE) nr 1606/2002. Jeżeli rozporządzenie (WE) nr 1606/2002 nie ma zastosowania, sprawozdania finansowe przygotowuje się zgodnie z: a) krajowymi standardami rachunkowości państwa członkowskiego w przypadku emitentów z EOG zgodnie z wymogami dyrektywy 2013/34/UE; b) krajowymi standardami rachunkowości państwa trzeciego równoważnymi z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 w przypadku emitentów z państw trzecich. W przeciwnym razie w dokumencie rejestracyjnym należy zamieścić następujące informacje: a) wyraźne oświadczenie, że informacje finansowe przedstawione w dokumencie rejestracyjnym nie zostały sporządzone zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 przyjętym przez Unię oraz że gdyby historyczne informacje finansowe zostały sporządzone zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002, mogłyby się znacznie różnić od informacji finansowych przedstawionych w dokumencie rejestracyjnym; b) bezpośrednio po historycznych informacjach finansowych opis różnic między rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 przyjętym przez Unię a zasadami rachunkowości przyjętymi przez emitenta przy sporządzaniu swoich rocznych sprawozdań finansowych.
Pozycja 8.2.a.2	W przypadku gdy informacje finansowe zbadane przez biegłego rewidenta są przygotowywane zgodnie z krajowymi standardami rachunkowości, muszą one obejmować co najmniej: a) bilans; b) rachunek zysków i strat; c) zasady rachunkowości oraz noty objaśniające.
Pozycja 8.2.a.3	Sprawozdanie z badania Historyczne informacje finansowe muszą zostać poddane badaniu niezależnego biegłego rewidenta. Sprawozdanie z badania sporządza się zgodnie z dyrektywą 2014/56/UE i rozporządzeniem (UE) nr 537/2014. Jeżeli dyrektywa 2014/56/UE i rozporządzenie (UE) nr 537/2014 nie mają zastosowania: a) historyczne informacje finansowe muszą być przedmiotem badania lub oceny, czy na potrzeby dokumentu rejestracyjnego oddają one prawdziwy i rzetelny obraz sytuacji zgodnie ze standardami badania sprawozdań finansowych obowiązującymi w państwie członkowskim lub równoważnymi standardami. W przeciwnym razie w dokumencie rejestracyjnym należy zamieścić następujące informacje: (i) wyraźne oświadczenie wskazujące, które standardy badania sprawozdań finansowych zastosowano; (ii) wyjaśnienie wszelkich znaczących odstępstw od Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej; b) oświadczenie stwierdzające, że historyczne informacje finansowe zostały zbadane przez biegłego rewidenta. W przypadku gdy biegli rewidentzi odmówili sporządzenia sprawozdań z badania historycznych informacji finansowych lub gdy w sprawozdaniach zawarto zastrzeżenia, modyfikacje opinii, klauzule ograniczenia odpowiedzialności lub objaśnienia uzupełniające, takie odmowy bądź takie zastrzeżenia, modyfikacje, klauzule ograniczenia odpowiedzialności lub objaśnienia uzupełniające należy zamieścić w całości wraz z ich uzasadnieniem.
Pozycja 8.3	Postępowania sądowe i arbitrażowe Informacje na temat wszystkich postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych (łącznie ze wszelkimi postępowaniami w toku lub które, według wiedzy spółki, mogą wystąpić), za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność emitenta lub grupy, albo zamieszczenie stosownego oświadczenia stwierdzającego ich brak.

Pozycja 8.4	Istotne niekorzystne zmiany w sytuacji finansowej emitenta W przypadku gdy emitent sporządził sprawozdanie finansowe, należy załączyć oświadczenie, że nie wystąpiły żadne istotne niekorzystne zmiany w sytuacji finansowej i perspektywach emitenta od daty opublikowania jego ostatniego sprawozdania finansowego zbadanego przez biegłego rewidenta. W przypadku gdy niekorzystna zmiana wystąpiła, należy wskazać ten fakt w dokumencie rejestracyjnym.
SEKCJA 9	DOSTĘPNE DOKUMENTY
Pozycja 9.1	Oświadczenie, że w okresie ważności dokumentu rejestracyjnego można się zapoznawać, w stosownych przypadkach, z następującymi dokumentami: a) aktem założycielskim i aktualną umową spółki emitenta; b) wszystkimi raportami, pismami i innymi dokumentami, historycznymi informacjami finansowymi, wycenami i oświadczeniami sporządzonymi przez eksperta na wniosek emitenta, do których odniesienia lub których fragmenty znajdują się w dokumencie rejestracyjnym. Wskazanie strony internetowej, na której można zapoznać się ze wspomnianymi dokumentami.

ZAŁĄCZNIK 10

DOKUMENT REJESTRACYJNY DOTYCZĄCY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH O CHARAKTERZE NIEUDZIAŁOWYM EMITOWANYCH PRZEZ PAŃSTWA TRZECIE ORAZ ICH WŁADZE REGIONALNE I LOKALNE

SEKCJA 1	OSOBY ODPOWIEDZIALNE, INFORMACJE OSÓB TRZECICH, RAPORTY EKSPERTÓW ORAZ ZATWIERDZANIE PRZEZ WŁAŚCIWY ORGAN
Pozycja 1.1	Wskazanie wszystkich osób odpowiedzialnych za przekazane w dokumencie rejestracyjnym informacje lub ich części, a w tym ostatnim przypadku – wskazanie takich części. W przypadku osób fizycznych, w tym członków organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych emitenta, należy podać imię i nazwisko tej osoby oraz zajmowane stanowisko; w przypadku osób prawnych należy podać firmę i siedzibę.
Pozycja 1.2	Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w dokumencie rejestracyjnym stwierdzające, że – zgodnie z ich najlepszą wiedzą – informacje zawarte w dokumencie rejestracyjnym są zgodne ze stanem faktycznym i że w dokumencie rejestracyjnym nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie. W stosownych przypadkach oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w określonych częściach dokumentu rejestracyjnego stwierdzające, że – zgodnie z ich najlepszą wiedzą – informacje zawarte w tych częściach dokumentu rejestracyjnego, za które są odpowiedzialni, są zgodne ze stanem faktycznym i że w tych częściach dokumentu rejestracyjnego nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.
Pozycja 1.3	Jeżeli dokument rejestracyjny zawiera oświadczenie lub raport osoby określonej jako ekspert, należy podać następujące dane dotyczące tej osoby: a) imię i nazwisko tej osoby; b) adres miejsca zatrudnienia; c) kwalifikacje; d) istotny interes (o ile występuje) w stosunku do emitenta. Jeżeli oświadczenie lub raport zostały sporządzone na zlecenie emitenta, należy wskazać, że dane oświadczenie lub dany raport włączono do dokumentu rejestracyjnego za zgodą osoby, która zatwierdziła zawartość tej części dokumentu rejestracyjnego do celów prospektu. Należy przedstawić informacje – w zakresie, w jakim są one znane emitentowi – o wszelkich interesach takiego eksperta, które mogą wpływać na jego niezależność przy sporządzaniu raportu.
Pozycja 1.4	Oświadczenie, że: a) [dokument rejestracyjny/prospekt] został zatwierdzony przez [nazwa właściwego organu] będącego właściwym organem zgodnie z rozporządzeniem (UE) 2017/1129; b) [nazwa właściwego organu] zatwierdza niniejszy [dokument rejestracyjny/prospekt] wyłącznie jako spełniający standardy kompletności, zrozumiałości i spójności nałożone rozporządzeniem (UE) 2017/1129; c) takie zatwierdzenie nie powinno być uznawane za zatwierdzenie emitenta, który jest przedmiotem tego [dokumentu rejestracyjnego/prospektu].
SEKCJA 2	CZYNNIKI RYZYKA
Pozycja 2.1	Opis istotnych rodzajów ryzyka, które są właściwe dla emitenta, w ograniczonej liczbie kategorii, w sekcji zatytułowanej „Czynniki ryzyka”. W każdej kategorii określa się w pierwszej kolejności najbardziej istotne rodzaje ryzyka w ocenie emitenta, oferującego lub osoby wnioskującej o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym, z uwzględnieniem negatywnego wpływu na emitenta i prawdopodobieństwa wystąpienia tych ryzyk. Czynniki ryzyka potwierdza treść dokumentu rejestracyjnego.

SEKCJA 3	INFORMACJE O EMITENCIE
Pozycja 3.1	Historia i rozwój emitenta Nazwa prawna (statutowa) emitenta i krótki opis pozycji emitenta w strukturze władz w danym kraju.
Pozycja 3.2	Siedziba lub położenie geograficzne i forma prawna emitenta oraz jego adres kontaktowy, numer telefonu i adres jego strony internetowej, o ile ją posiada, wraz z zastrzeżeniem, że informacje dostępne na stronie internetowej nie stanowią części prospektu, chyba że informacje te włączono do prospektu poprzez odniesienie do nich.
Pozycja 3.3	Wszystkie ostatnie zdarzenia mające wpływ na ocenę wypłacalności emitenta.
Pozycja 3.4	Opis gospodarki emitenta, w tym: a) struktura gospodarki wraz ze szczegółowym opisem jej głównych branż; b) wskazanie produktu krajowego brutto w podziale na branże gospodarki emitenta za okres ostatnich dwóch lat budżetowych.
Pozycja 3.5	Ogólny opis systemu politycznego i rządu kraju emitenta wraz ze szczegółowym opisem organu zarządzającego emitenta.
Pozycja 3.6	Wszelkie ratingi kredytowe, które przyznano emitentowi na jego wniosek lub przy przyznawaniu których emitent współpracował.
SEKCJA 4	FINANSE PUBLICZNE I WYMIANA HANDLOWA
Pozycja 4.1	Następujące informacje za dwa lata budżetowe poprzedzające datę dokumentu rejestracyjnego: a) system podatkowy i system budżetowy; b) dług publiczny brutto wraz z krótkim opisem długu, profilem wymagalności długu pozostającego do spłaty (w szczególności z zaznaczeniem istniejącego zadłużenia o rezydualnym terminie wymagalności poniżej jednego roku) oraz ewidencją jego spłaty, a także opisem poszczególnych części długu denominowanego w walucie krajowej emitenta, jak i w walutach obcych; c) dane liczbowe dotyczące handlu zagranicznego i bilansu płatniczego; d) rezerwy walutowe łącznie ze wszelkimi potencjalnymi obciążeniami tych rezerw, takimi jak kontrakty terminowe typu forward lub instrumenty pochodne; e) sytuacja finansowa i zasoby finansowe łącznie z płynnymi depozytami dostępnymi w walucie krajowej; f) dane liczbowe dotyczące dochodów i wydatków. Opis wszystkich procedur badania lub niezależnej weryfikacji rachunków emitenta.
SEKCJA 5	ZNACZĄCE ZMIANY
Pozycja 5.1	Opis wszystkich znaczących zmian w informacjach przedstawionych zgodnie z pozycją 4, które miały miejsce od daty zakończenia ostatniego roku budżetowego, albo stosowne oświadczenie stwierdzające brak tego rodzaju zmian.
SEKCJA 6	POSTĘPOWANIA SĄDOWE I ARBITRAŻOWE
Pozycja 6.1	Informacje na temat wszystkich postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych (łącznie ze wszelkimi postępowaniami w toku lub które, według wiedzy emitenta, mogą wystąpić), za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową emitenta, albo zamieszczenie stosownego oświadczenia stwierdzającego ich brak.
Pozycja 6.2	Informacja o wszelkich przypadkach niepodlegania przez emitenta postępowaniom sądowym.

SEKCJA 7	DOSTĘPNE DOKUMENTY
Pozycja 7.1	Oświadczenie, że w okresie ważności dokumentu rejestracyjnego można się zapoznawać, w stosownych przypadkach, z następującymi dokumentami: a) sprawozdania finansowe i sprawozdania z badania emitenta za ostatnie dwa lata budżetowe oraz budżet na bieżący rok budżetowy; b) wszystkie raporty, pisma i inne dokumenty, wyceny i oświadczenia sporządzone przez eksperta na zlecenie emitenta, do których odniesienia lub których fragmenty znajdują się w dokumencie rejestracyjnym. Wskazanie strony internetowej, na której można zapoznać się ze wspomnianymi dokumentami.

ZAŁĄCZNIK 11

DOKUMENT OFERTOWY DOTYCZĄCY UDZIAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH LUB JEDNOSTEK UCZESTNICTWA EMITOWANYCH PRZEZ PRZEDSIĘBIORSTWA ZBIOROWEGO INWESTOWANIA TYPU ZAMKNIĘTEGO

SEKCJA 1	OSOBY ODPOWIEDZIALNE, INFORMACJE OSÓB TRZECICH, RAPORTY EKSPERTÓW ORAZ ZATWIERDZANIE PRZEZ WŁAŚCIWY ORGAN
Pozycja 1.1	Wskazanie wszystkich osób odpowiedzialnych za przekazane w dokumencie ofertowym informacje lub ich części, a w tym ostatnim przypadku – wskazanie takich części. W przypadku osób fizycznych, w tym członków organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych emitenta, należy podać imię i nazwisko tej osoby oraz zajmowane stanowisko; w przypadku osób prawnych należy podać firmę i siedzibę.
Pozycja 1.2	Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w dokumencie ofertowym stwierdzające, że – zgodnie z ich najlepszą wiedzą – informacje zawarte w dokumencie ofertowym są zgodne ze stanem faktycznym i że w dokumencie ofertowym nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie. W stosownych przypadkach oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w określonych częściach dokumentu ofertowego stwierdzające, że – zgodnie z ich najlepszą wiedzą – informacje zawarte w tych częściach dokumentu ofertowego, za które są odpowiedzialni, są zgodne ze stanem faktycznym i że w tych częściach dokumentu ofertowego nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.
Pozycja 1.3	Jeżeli dokument ofertowy zawiera oświadczenie lub raport osoby określanej jako ekspert, należy podać następujące dane dotyczące tej osoby: a) imię i nazwisko; b) adres miejsca zatrudnienia; c) kwalifikacje; d) istotny interes (o ile występuje) w stosunku do emitenta. Jeżeli oświadczenie lub raport zostały sporządzone na zlecenie emitenta, należy wskazać, że dane oświadczenie lub dany raport włączono do dokumentu ofertowego za zgodą osoby, która zatwierdziła zawartość tej części dokumentu ofertowego do celów prospektu.
Pozycja 1.4	W przypadku uzyskania informacji od osób trzecich należy przedstawić potwierdzenie, że informacje te zostały dokładnie powtórzone oraz że w stopniu, w jakim emitent jest tego świadom oraz w jakim może to ocenić na podstawie informacji opublikowanych przez tę osobę trzecią, nie zostały pominięte żadne fakty, które sprawiłyby, że powtórzone informacje byłyby niedokładne lub wprowadzałyby w błąd. Ponadto należy wskazać źródło(-a) informacji.
Pozycja 1.5	Oświadczenie, że: a) niniejszy [dokument ofertowy/prospekt] został zatwierdzony przez [nazwa właściwego organu] będący właściwym organem zgodnie z rozporządzeniem (UE) 2017/1129; b) [nazwa właściwego organu] zatwierdza niniejszy [dokument ofertowy/prospekt] wyłącznie jako spełniający standardy kompletności, zrozumiałości i spójności nałożone rozporządzeniem (UE) 2017/1129; c) takie zatwierdzenie nie powinno być uznawane za zatwierdzenie jakości papierów wartościowych, które są przedmiotem tego [dokumentu ofertowego/prospektu]; d) inwestorzy powinni dokonać własnej oceny adekwatności inwestowania w te papiery wartościowe.
SEKCJA 2	CZYNNIKI RYZYKA
Pozycja 2.1	Opis istotnych rodzajów ryzyka, które są właściwe dla papierów wartościowych stanowiących przedmiot oferty lub dopuszczenia do obrotu w ograniczonej liczbie kategorii, w sekcji zatytułowanej „Czynniki ryzyka”.

	W każdej kategorii określa się w pierwszej kolejności najbardziej istotne rodzaje ryzyka w ocenie emitenta, oferującego lub osoby wnioskującej o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym, z uwzględnieniem negatywnego wpływu na emitenta i na papiery wartościowe oraz prawdopodobieństwo wystąpienia tych ryzyk. Rodzaje ryzyka potwierdza treść dokumentu ofertowego.
SEKCJA 3	PODSTAWOWE INFORMACJE
Pozycja 3.1	Oświadczenie o kapitale obrotowym Oświadczenie emitenta stwierdzające, że jego zdaniem poziom kapitału obrotowego wystarcza na pokrycie jego obecnych potrzeb, a jeśli tak nie jest – w jaki sposób proponuje zapewnić wymagany dodatkowy kapitał obrotowy.
Pozycja 3.2	Kapitalizacja i zadłużenie Oświadczenie o kapitalizacji i zadłużeniu (z podziałem na zadłużenie gwarantowane i niegwarantowane, zabezpieczone i niezabezpieczone) według stanu na dzień przypadający nie wcześniej niż 90 dni przed datą dokumentu. Termin „zadłużenie” obejmuje również zadłużenie pośrednie i warunkowe. W przypadku wystąpienia istotnych zmian w poziomie kapitalizacji i zadłużenia emitenta w okresie 90 dni przed datą dokumentu podaje się dodatkowe informacje poprzez przedstawienie opisu tych zmian lub poprzez aktualizację podanych danych liczbowych.
Pozycja 3.3	Interesy osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w emisję lub ofertę Opis interesów, włącznie z konfliktem interesów, o istotnym znaczeniu dla emisji lub oferty, wraz z podaniem listy osób, których to dotyczy, oraz charakteru ich interesów.
Pozycja 3.4	Powody zorganizowania oferty i sposób wykorzystania wpływów pieniężnych Powody zorganizowania oferty oraz, w stosownych przypadkach, szacunkowa kwota netto wpływów pieniężnych w podziale na główne kategorie przeznaczeń środków, przedstawione według hierarchii tych przeznaczeń. Jeżeli emitent jest świadomy, że spodziewane wpływy nie będą wystarczające do sfinansowania wszystkich zakładanych celów, należy wskazać kwotę i źródła pozostałych wymaganych środków. Należy również podać szczegółowe informacje na temat wykorzystania wpływów pieniężnych, w szczególności gdy są one wykorzystywane do nabycia aktywów w sposób inny niż w toku normalnej działalności, do sfinansowania zapowiadanych przejęć innych przedsiębiorstw lub do uregulowania, obniżenia lub całkowitej spłaty zadłużenia.
SEKCJA 4	INFORMACJE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH STANOWIĄCYCH PRZEDMIOT OFERTY LUB DOPUSZCZENIA DO OBROTU
Pozycja 4.1	Opis rodzaju i klasy papierów wartościowych stanowiących przedmiot oferty lub dopuszczenia do obrotu, w tym międzynarodowy kod identyfikujący papier wartościowy („ISIN”).
Pozycja 4.2	Przepisy prawne, na mocy których utworzono papiery wartościowe.
Pozycja 4.3	Wskazanie, czy papiery wartościowe są papierami wartościowymi imiennymi, czy na okaziciela, oraz czy mają one formę dokumentu, czy też są zdematerializowane. W przypadku formy zdematerializowanej należy podać nazwę i adres podmiotu odpowiedzialnego za prowadzenie rejestru.
Pozycja 4.4	Waluta emisji papierów wartościowych.
Pozycja 4.5	Opis praw związanych z papierami wartościowymi, w tym wszelkich ograniczeń tych praw, oraz procedura wykonywania tych praw: a) prawa do dywidendy: (i) dokładna data (dokładne daty), w której (których) powstaje to prawo; (ii) okres, po którym ustaje prawo do dywidendy, oraz wskazanie osoby, której przysługiwać będzie dywidenda po ustaniu wspomnianego prawa; (iii) ograniczenia i procedury związane z dywidendami w przypadku posiadaczy akcji będących nierezydentami; (iv) stopa dywidendy lub sposób jej wyliczenia, częstotliwość i akumulowany lub nieakumulowany charakter wypłat.

	b) prawa głosu; c) prawa pierwokupu w ofertach subskrypcji papierów wartościowych tej samej klasy; d) prawo do udziału w zyskach emitenta; e) prawo do udziału w nadwyżkach w przypadku likwidacji; f) postanowienia dotyczące umorzenia; g) postanowienia dotyczące zamiany.
Pozycja 4.6	W przypadku nowych emisji należy wskazać uchwały, zezwolenia lub zgody, na których podstawie papiery wartościowe zostały lub zostaną utworzone lub wyemitowane.
Pozycja 4.7	W przypadku nowych emisji – przewidywana data emisji papierów wartościowych.
Pozycja 4.8	Opis wszystkich ograniczeń dotyczących zbywalności papierów wartościowych.
Pozycja 4.9	Informacja o istnieniu przepisów krajowych dotyczących przejęć mających zastosowanie do emitenta, które to przepisy mogą udaremnić ewentualne przejęcie. Krótki opis praw i obowiązków akcjonariuszy w przypadku obowiązkowych ofert przejęcia lub przepisów regulujących przymusowy wykup akcjonariuszy mniejszościowych (<i>squeeze-out</i>) lub przymusową sprzedaż (<i>sell-out</i>) w odniesieniu do papierów wartościowych.
Pozycja 4.10	Wskazanie publicznych ofert przejęcia w stosunku do kapitału emitenta ze strony osób trzecich, które miały miejsce w trakcie ostatniego roku obrotowego i bieżącego roku obrotowego. Należy wskazać cenę lub warunki wymiany związane z tymi ofertami oraz ich wyniki.
Pozycja 4.11	Ostrzeżenie o tym, że przepisy prawa podatkowego państwa członkowskiego inwestora i państwa członkowskiego kraju założenia emitenta mogą mieć wpływ na dochody uzyskiwane z tytułu papierów wartościowych. Informacja o opodatkowaniu papierów wartościowych, w przypadku gdy proponowana inwestycja podlega systemowi podatkowemu specyficznemu dla tego rodzaju inwestycji.
Pozycja 4.12	W stosownych przypadkach potencjalny wpływ na inwestycję w przypadku restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji na mocy dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/59/UE ⁽¹⁾ .
Pozycja 4.13	Tożsamość i dane kontaktowe oferującego papiery wartościowe lub osoby wnioskującej o dopuszczenie do obrotu, jeżeli oferującym papiery wartościowe lub osobą wnioskującą o dopuszczenie do obrotu nie jest emitent, w tym identyfikator podmiotu prawnego („LEI”) w przypadku gdy oferujący ma osobowość prawną.
SEKCJA 5	WARUNKI OFERTY PUBLICZNEJ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH
Pozycja 5.1	Warunki, parametry i przewidywany harmonogram oferty oraz działania wymagane przy składaniu zapisów.
Pozycja 5.1.1	Warunki oferty.
Pozycja 5.1.2	Całkowita kwota emisji/oferty z podziałem na papiery wartościowe oferowane do sprzedaży oraz papiery wartościowe oferowane w trybie subskrypcji; jeżeli kwota nie jest ustalona, wskazanie maksymalnej kwoty papierów wartościowych będących przedmiotem oferty (jeżeli jest dostępna) oraz opis mechanizmu oraz terminu podania do wiadomości publicznej ostatecznej kwoty oferty. Jeżeli w prospekcie nie można podać maksymalnej kwoty papierów wartościowych, zawiera się w nim informację, że przyjęcie oferty zakupu lub subskrypcji papierów wartościowych można wycofać w przeciągu maksymalnie dwóch dni roboczych od dnia, w którym podano kwotę papierów wartościowych stanowiących przedmiot oferty publicznej.

⁽¹⁾ Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/59/UE z dnia 15 maja 2014 r. ustanawiająca ramy na potrzeby prowadzenia działań naprawczych oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w odniesieniu do instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych oraz zmieniająca dyrektywę Rady 82/891/EWG i dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2001/24/WE, 2002/47/WE, 2004/25/WE, 2005/56/WE, 2007/36/WE, 2011/35/UE, 2012/30/UE i 2013/36/UE oraz rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1093/2010 i (UE) nr 648/2012 (Dz.U. L 173 z 12.6.2014, s. 190).

Pozycja 5.1.3	Okres, wraz z ewentualnymi zmianami, w trakcie którego oferta będzie dostępna oraz opis procedury składania zapisów.
Pozycja 5.1.4	Wskazanie, kiedy i w jakich okolicznościach oferta może zostać wycofana lub zawieszona oraz czy wycofanie może nastąpić po rozpoczęciu obrotu.
Pozycja 5.1.5	Opis możliwości dokonania redukcji zapisów oraz sposób zwrotu kwot nadpłaconych przez składających zapisy.
Pozycja 5.1.6	Szczegółowe informacje na temat minimalnej lub maksymalnej wielkości zapisu (wyrażonej jako liczba papierów wartościowych lub łączna kwota przeznaczona na inwestycję).
Pozycja 5.1.7	Wskazanie terminu, w którym możliwe jest wycofanie zapisu, o ile dopuszcza się możliwość wycofywania się przez inwestorów z subskrypcji.
Pozycja 5.1.8	Sposób i terminy opłacenie papierów wartościowych oraz ich dostawy.
Pozycja 5.1.9	Pełny opis sposobu oraz daty podania wyników oferty do publicznej wiadomości.
Pozycja 5.1.10	Procedura wykonania praw pierwokupu, zbywalność praw poboru oraz sposób postępowania z prawami poboru, których nie wykonano.
Pozycja 5.2	Plan dystrybucji i przydziału.
Pozycja 5.2.1	Kategorie potencjalnych inwestorów, którym oferowane są papiery wartościowe. W przypadku gdy oferta jest przeprowadzana jednocześnie na rynkach w co najmniej dwóch państwach i gdy dla któregoś z nich zarezerwowano lub rezerwuje się transzę, należy wskazać każdą taką transzę.
Pozycja 5.2.2	W zakresie, w jakim emitent posiada na ten temat wiedzę, należy określić, czy znaczni akcjonariusze lub członkowie organów zarządzających, nadzorczych lub administracyjnych emitenta zamierzają uczestniczyć w subskrypcji w ramach oferty oraz czy którakolwiek z osób zamierza objąć ponad pięć procent papierów wartościowych będących przedmiotem oferty.
Pozycja 5.2.3	Informacje ujawniane przed przydziałem: a) podział oferty na transze, w tym na transze dla inwestorów instytucjonalnych, detalicznych i pracowników emitenta oraz na wszelkie inne transze; b) warunki, na jakich można zastosować mechanizm odzyskania akcji tzw. <i>claw-back</i>, maksymalna skala zastosowania tego mechanizmu oraz wszelkie odnośne minimalne wartości procentowe dla poszczególnych transzy; c) metoda lub metody przydziału, które będą stosowane w odniesieniu do transzy dla inwestorów detalicznych i transzy dla pracowników emitenta w przypadku nadsubskrypcji w tych transzach; d) opis uprzednio określonego preferencyjnego traktowania przysługującego określonym klasom inwestorów lub określonym grupom osób powiązanych (w tym programów dla osób zaprzyjaźnionych i członków rodziny) przy przydziale, odsetek oferty zarezerwowany do objęcia wspomnianym preferencyjnym traktowaniem oraz kryteria kwalifikacji do wspomnianych klas lub grup; e) wskazanie, czy sposób traktowania przy przydziale zapisów lub ofert na zapisy może być uzależniony od tego, przez jaki podmiot lub za pośrednictwem jakiego podmiotu są one dokonywane; f) ewentualna docelowa minimalna wielkość pojedynczego przydziału w ramach transzy detalicznej; g) warunki zamknięcia oferty, jak również najwcześniejszy możliwy termin jej zamknięcia; h) wskazanie, czy dopuszczalne jest składanie wielokrotnych zapisów, a w przypadku gdy nie jest to dopuszczalne – sposób postępowania z wielokrotnymi zapisami.
Pozycja 5.2.4	Procedura zawiadamiania składających zapisy o ilości przydzielonych papierów wartościowych wraz ze wskazaniem, czy dopuszczalne jest rozpoczęcie obrotu, zanim dokonano wspomnianego zawiadomienia.
Pozycja 5.3	Cena

Pozycja 5.3.1	Wskazanie ceny, po której będą oferowane papiery wartościowe, oraz kwoty wszelkich kosztów i podatków obciążających dokonującego zapisu lub nabywcę. Jeżeli cena nie jest znana, na podstawie art. 17 rozporządzenia (UE) 2017/1129 należy wskazać: a) maksymalną cenę, jeżeli jest dostępna; b) metody i kryteria wyceny lub warunki, zgodnie z którymi ostateczna cena ofertowa została lub ma być określona, wraz z objaśnieniem wszelkich zastosowanych metod wyceny. Jeżeli w dokumencie ofertowym nie można podać informacji przewidzianych ani w lit. a), ani w lit. b), zawiera się w nim informację, że przyjęcie oferty zakupu lub subskrypcji papierów wartościowych można wycofać w przeciągu maksymalnie dwóch dni roboczych od dnia, w którym podano ostateczną cenę ofertową papierów wartościowych stanowiących przedmiot oferty publicznej.
Pozycja 5.3.2	Zasady ujawniania ceny ofertowej.
Pozycja 5.3.3	Jeżeli posiadaczom akcji emitenta przysługuje prawo pierwokupu i prawo to zostanie ograniczone lub cofnięte, wskazanie podstawy ceny, jeżeli opłacenie emisji następuje w środkach pieniężnych, wraz z uzasadnieniem i beneficjentami takiego ograniczenia lub cofnięcia prawa pierwokupu.
Pozycja 5.3.4	W przypadku gdy występuje lub może występować znacząca rozbieżność pomiędzy ceną papierów wartościowych w ofercie publicznej a faktycznymi kosztami pieniężnymi poniesionymi przez członków organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych, lub członków kadry kierowniczej wyższego szczebla, lub osoby powiązane w związku z nabyciem przez nich papierów wartościowych w transakcjach przeprowadzonych w ciągu ostatniego roku, lub też papierów wartościowych, które mają oni prawo nabyć, należy przedstawić porównanie udziału środków wniesionych przez inwestorów w ofercie publicznej oraz udziału, jak stanowią faktyczne wpłaty gotówkowe dokonane przez takie osoby.
Pozycja 5.4	Plasowanie i gwarantowanie
Pozycja 5.4.1	Nazwa i adres koordynatora(-ów) całości oferty i jej poszczególnych części oraz, w zakresie znanym emitentowi lub oferującemu, podmiotów zajmujących się plasowaniem oferty w różnych krajach, w których ma ona miejsce.
Pozycja 5.4.2	Nazwy i adresy upoważnionych płatników i podmiotów świadczących usługi depozytowe w każdym kraju.
Pozycja 5.4.3	Nazwa i adres podmiotów, które podjęły się gwarantowania emisji na zasadach subemisji usługowej, oraz nazwa i adres podmiotów, które podjęły się plasowania oferty bez wiążącego zobowiązania lub na zasadzie „dołożenia wszelkich starań”. Wskazanie istotnych cech umów, wraz z ustalonym limitem gwarancji. W sytuacji, gdy gwarancja nie obejmuje całej emisji, należy wskazać część niepodlegającą gwarancji. Wskazanie całkowitej kwoty prowizji za gwarantowanie i za plasowanie emisji.
Pozycja 5.4.4	Data sfinalizowania umowy o gwarantowanie emisji.
SEKCJA 6	DOPUSZCZENIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO OBROTU I USTALENIA DOTYCZĄCE OBROTU
Pozycja 6.1	Wskazanie, czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu w celu ich dystrybucji na rynku regulowanym lub rynku państwa trzeciego, na rynku rozwoju MŚP lub na wielostronnej platformie obrotu, wraz z określeniem tych rynków. Informacje te nie mogą stwarzać wrażenia, że zgoda na dopuszczenie do obrotu zostanie z pewnością wydana. Należy podać najwcześniejszy możliwy termin dopuszczenia papierów wartościowych do obrotu, jeżeli jest znany.
Pozycja 6.2	Wszystkie rynki regulowane, rynki państw trzecich, rynek rozwoju MŚP lub wielostronne platformy obrotu, na których, zgodnie z wiedzą emitenta, zostały już dopuszczone do obrotu papiery wartościowe tej samej klasy co papiery wartościowe, które mają być przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczenia do obrotu.
Pozycja 6.3	Jeżeli jednocześnie lub niemal jednocześnie z wnioskiem o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym przedmiotem zapisów lub plasowania w ramach oferty prywatnej są papiery wartościowe tej samej klasy bądź jeżeli tworzone są papiery wartościowe innej klasy do celów plasowania w ramach oferty publicznej lub prywatnej, należy podać szczegółowe informacje na temat charakteru tych operacji oraz liczbę, cechy i cenę papierów wartościowych, których operacje te dotyczą.

Pozycja 6.4	W przypadku dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym – szczegółowe informacje na temat podmiotów, które podjęły wiążące zobowiązanie do działania jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym, zapewniając płynność za pomocą kwotowania ofert kupna i sprzedaży, oraz opis podstawowych warunków ich zobowiązań.
Pozycja 6.5	Szczegółowe informacje na temat wszelkich działań stabilizujących zgodnie z pozycjami 6.5.1–6.6 w przypadku dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym, rynku państwa trzeciego, rynku rozwoju MŚP lub na wielostronnej platformie obrotu, w przypadku gdy emitent lub akcjonariusz sprzedający przyznali opcję nadprzydziału lub w inny sposób przewidziano możliwość podejmowania działań stabilizujących w związku z ofertą.
Pozycja 6.5.1	Wskazanie, że działania stabilizujące mogą być podjęte, że nie ma gwarancji, że zostaną podjęte oraz że mogą one zostać zatrzymane w dowolnym momencie.
Pozycja 6.5.1.1	Wskazanie, że transakcje stabilizujące mają na celu wsparcie ceny rynkowej papierów wartościowych w okresie stabilizacji.
Pozycja 6.5.2	Początek i koniec okresu, podczas którego mogą być podejmowane działania stabilizujące.
Pozycja 6.5.3	Wskazanie podmiotu zarządzającego działaniami stabilizującymi dla każdej właściwej jurysdykcji, chyba że jego tożsamość nie jest znana w momencie publikacji.
Pozycja 6.5.4	Wskazanie, że w wyniku transakcji stabilizujących cena rynkowa może być wyższa niż miałyby to miejsce w innym wypadku.
Pozycja 6.5.5	Informacja na temat miejsca, gdzie mogą być podejmowane działania stabilizujące, w tym, w stosownych przypadkach, nazwa systemu obrotu lub nazwy systemów obrotu.
Pozycja 6.6	Nadprzydział i opcja dodatkowego przydziału typu <i>greenshoe</i> : W przypadku dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym, rynku rozwoju MŚP lub wielostronnej platformie obrotu: a) obecność klauzuli nadprzydziału lub opcji dodatkowego przydziału typu <i>greenshoe</i> i ich wielkość; b) terminy obowiązywania klauzuli nadprzydziału lub opcji dodatkowego przydziału typu <i>greenshoe</i> ; c) wszelkie warunki zastosowania klauzuli nadprzydziału lub opcji dodatkowego przydziału typu <i>greenshoe</i> .
SEKCJA 7	SPRZEDAJĄCY POSIADACZE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH
Pozycja 7.1	Imię i nazwisko/nazwa oraz adres prowadzenia działalności osoby lub podmiotu oferujących papiery wartościowe do sprzedaży, charakter każdej pozycji, stanowiska lub innych istotnych powiązań, które osoby sprzedające miały w ciągu ostatnich trzech lat z emitentem lub jednym z jego poprzedników lub podmiotów powiązanych.
Pozycja 7.2	Liczba i klasa papierów wartościowych oferowanych przez każdego ze sprzedających posiadaczy papierów wartościowych.
Pozycja 7.3	W przypadku gdy papiery wartościowe sprzedaje znaczny akcjonariusz – wielkość jego udziału przed emisją oraz bezpośrednio po niej.
Pozycja 7.4	W odniesieniu do umów zakazu sprzedaży akcji typu „lock-up” należy szczegółowo przedstawić następujące informacje: a) strony, których to dotyczy; b) treść umowy i wyjątki od niej; c) wskazanie okresu objętego zakazem sprzedaży.
SEKCJA 8	KOSZTY EMISJI LUB OFERTY
Pozycja 8.1	Wpływy pieniężne netto ogółem oraz szacunkowe koszty emisji lub oferty ogółem.

SEKCJA 9	ROZWODNIENIE
Pozycja 9.1	Porównanie: a) udziału w kapitale zakładowym i praw głosu dotychczasowych akcjonariuszy przed podwyższeniem kapitału i po jego podwyższeniu w wyniku oferty publicznej przy założeniu, że dotychczasowi akcjonariusze nie dokonają zapisu na nowe akcje; b) wartości aktywów netto w przeliczeniu na akcję na dzień ostatniego bilansu przed ofertą publiczną (oferta sprzedaży lub podwyższenie kapitału) oraz ofertowej ceny akcji w ramach tej publicznej oferty.
Pozycja 9.2	W przypadku gdy nastąpi rozwodnienie akcji posiadanych przez dotychczasowych akcjonariuszy, niezależnie od tego, czy skorzystają oni z przysługującego im prawa poboru, ponieważ część danej emisji akcji jest zarezerwowana wyłącznie dla określonych inwestorów (np. plasowanie akcji skierowane do inwestorów instytucjonalnych połączone z ofertą skierowaną do akcjonariuszy), wskazuje się rozwodnienie, jakie dotknie akcje dotychczasowych akcjonariuszy, również przy założeniu, że skorzystają z przysługującego im prawa poboru (oprócz sytuacji opisanej w pozycji 9.1, w którym to przypadku nie dochodzi o objęcia akcji).
SEKCJA 10	DODATKOWE INFORMACJE
Pozycja 10.1	W przypadku gdy w dokumencie ofertowym wymieniono doradców związanych z emisją, należy podać charakter, w jakim doradcy ci występowali.
Pozycja 10.2	Wskazanie innych informacji w dokumencie ofertowym, które zostały zbadane przez biegłych rewidentów lub w przypadku których biegli rewidenci dokonali przeglądu oraz w odniesieniu do których sporządzili oni sprawozdanie. Należy zamieścić takie sprawozdanie lub, za zgodą właściwego organu, streszczenie takiego sprawozdania.

ZAŁĄCZNIK 12

DOKUMENT OFERTOWY DOTYCZĄCY OFERT WTÓRNYCH UDZIAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH LUB JEDNOSTEK UCZESTNICTWA EMITOWANYCH PRZEZ PRZEDSIĘBIORSTWA ZBIOROWEGO INWESTOWANIA TYPU ZAMKNIĘTEGO

SEKCJA 1	OSOBY ODPOWIEDZIALNE, INFORMACJE OSÓB TRZECICH, RAPORTY EKSPERTÓW ORAZ ZATWIERDZANIE PRZEZ WŁAŚCIWY ORGAN
Pozycja 1.1	Wskazanie wszystkich osób odpowiedzialnych za przekazane w dokumencie ofertowym informacje lub ich części, a w tym ostatnim przypadku – wskazanie takich części. W przypadku osób fizycznych, w tym członków organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych emitenta, należy podać imię i nazwisko tej osoby oraz zajmowane stanowisko; w przypadku osób prawnych należy podać firmę i siedzibę.
Pozycja 1.2	Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w dokumencie ofertowym stwierdzające, że – zgodnie z ich najlepszą wiedzą – informacje zawarte w dokumencie ofertowym są zgodne ze stanem faktycznym i że w dokumencie ofertowym nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie. W stosownych przypadkach oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w określonych częściach dokumentu ofertowego stwierdzające, że – zgodnie z ich najlepszą wiedzą – informacje zawarte w tych częściach dokumentu ofertowego, za które są odpowiedzialni, są zgodne ze stanem faktycznym i że w tych częściach dokumentu ofertowego nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.
Pozycja 1.3	Jeżeli dokument ofertowy zawiera oświadczenie lub raport osoby określonej jako ekspert, należy podać następujące dane dotyczące tej osoby: a) imię i nazwisko; b) adres miejsca zatrudnienia; c) kwalifikacje; d) istotny interes (o ile występuje) w stosunku do emitenta. Jeżeli oświadczenie lub raport zostały sporządzone na zlecenie emitenta, należy wskazać, że dane oświadczenie lub dany raport włączono do dokumentu ofertowego za zgodą osoby, która zatwierdziła zawartość tej części dokumentu ofertowego do celów prospektu.
Pozycja 1.4	W przypadku uzyskania informacji od osób trzecich należy przedstawić potwierdzenie, że informacje te zostały dokładnie powtórzone oraz że w stopniu, w jakim emitent jest tego świadom oraz w jakim może to ocenić na podstawie informacji opublikowanych przez tę osobę trzecią, nie zostały pominięte żadne fakty, które sprawiłyby, że powtórzone informacje byłyby niedokładne lub wprowadzałyby w błąd. Ponadto należy wskazać źródło(-a) informacji.
Pozycja 1.5	Oświadczenie, że: a) niniejszy [dokument ofertowy/prospekt] został zatwierdzony przez [nazwa właściwego organu] będącego właściwym organem zgodnie z rozporządzeniem (UE) 2017/1129; b) [nazwa właściwego organu] zatwierdza niniejszy [dokument ofertowy/prospekt] wyłącznie jako spełniający standardy kompletności, zrozumiałości i spójności nałożone rozporządzeniem (UE) 2017/1129; c) takie zatwierdzenie nie powinno być uznawane za zatwierdzenie jakości papierów wartościowych, które są przedmiotem tego [dokumentu ofertowego/prospektu]; d) inwestorzy powinni dokonać własnej oceny adekwatności inwestowania w te papiery wartościowe; e) [dokument ofertowy/prospekt] został sporządzony w ramach uproszczonego prospektu zgodnie z art. 14 rozporządzenia (UE) 2017/1129.

SEKCJA 2	CZYNNIKI RYZYKA
Pozycja 2.1	Opis istotnych rodzajów ryzyka, które są właściwe dla papierów wartościowych stanowiących przedmiot oferty lub dopuszczenia do obrotu, w ograniczonej liczbie kategorii, w sekcji zatytułowanej „Czynniki ryzyka”. W każdej kategorii określa się w pierwszej kolejności najbardziej istotne rodzaje ryzyka w ocenie emitenta, oferującego lub osoby wnioskującej o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym, z uwzględnieniem negatywnego wpływu na emitenta i na papiery wartościowe oraz prawdopodobieństwo wystąpienia tych ryzyk. Rodzaje ryzyka potwierdza treść dokumentu ofertowego.
SEKCJA 3	PODSTAWOWE INFORMACJE
Pozycja 3.1	Interesy osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w emisję lub ofertę Opis interesów, włącznie z konfliktem interesów, o istotnym znaczeniu dla emisji lub oferty, wraz z podaniem listy osób, których to dotyczy, oraz charakteru ich interesów.
Pozycja 3.2	Powody zorganizowania oferty i sposób wykorzystania wpływów pieniężnych Powody zorganizowania oferty oraz, w stosownych przypadkach, szacunkowa kwota netto wpływów pieniężnych w podziale na główne kategorie przeznaczeń środków, przedstawione według hierarchii tych przeznaczeń. Jeżeli emitent jest świadomy, że spodziewane wpływy nie będą wystarczające do sfinansowania wszystkich zakładanych celów, należy wskazać kwotę i źródła pozostałych wymaganych środków. Należy również podać szczegółowe informacje na temat wykorzystania wpływów pieniężnych, w szczególności gdy są one wykorzystywane do nabycia aktywów w sposób inny niż w toku normalnej działalności, do sfinansowania zapowiadanych przejęć innych przedsiębiorstw lub do uregulowania, obniżenia lub całkowitej spłaty zadłużenia.
Pozycja 3.3	Oświadczenie o kapitale obrotowym Oświadczenie emitenta stwierdzające, że jego zdaniem poziom kapitału obrotowego wystarcza na pokrycie jego obecnych potrzeb, a jeśli tak nie jest – w jaki sposób proponuje zapewnić wymagany dodatkowy kapitał obrotowy.
Pozycja 3.4	Kapitalizacja i zadłużenie Oświadczenie o kapitalizacji i zadłużeniu (z podziałem na zadłużenie gwarantowane i niegwarantowane, zabezpieczone i niezabezpieczone) według stanu na dzień przypadający nie wcześniej niż 90 dni przed datą dokumentu. Termin „zadłużenie” obejmuje również zadłużenie pośrednie i warunkowe. W przypadku wystąpienia istotnych zmian w poziomie kapitalizacji i zadłużenia emitenta w okresie 90 dni przed datą dokumentu podaje się dodatkowe informacje poprzez przedstawienie opisu tych zmian lub poprzez aktualizację podanych danych liczbowych.
SEKCJA 4	INFORMACJE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH STANOWIĄCYCH PRZEDMIOT OFERTY LUB DOPUSZCZENIA DO OBROTU
Pozycja 4.1	Opis rodzaju, klasy i kwoty papierów wartościowych będących przedmiotem oferty lub dopuszczenia do obrotu, w tym międzynarodowy kod identyfikujący papier wartościowy („ISIN”).
Pozycja 4.2	Waluta emisji papierów wartościowych.
Pozycja 4.3	W przypadku nowych emisji należy wskazać uchwały, zezwolenia lub zgody, na których podstawie papiery wartościowe zostały lub zostaną utworzone lub wyemitowane.
Pozycja 4.4	Opis wszystkich ograniczeń dotyczących zbywalności papierów wartościowych.
Pozycja 4.5	Ostrzeżenie o tym, że przepisy prawa podatkowego państwa członkowskiego inwestora i państwa członkowskiego kraju założenia emitenta mogą mieć wpływ na dochody uzyskiwane z tytułu papierów wartościowych. Informacja o opodatkowaniu papierów wartościowych, w przypadku gdy proponowana inwestycja podlega systemowi podatkowemu specyficznemu dla tego rodzaju inwestycji.

Pozycja 4.6	Tożsamość i dane kontaktowe oferującego papiery wartościowe lub osoby wnioskującej o dopuszczenie do obrotu, jeżeli oferującym papiery wartościowe lub osobą wnioskującą o dopuszczenie do obrotu nie jest emitent, w tym identyfikator podmiotu prawnego („LEI”), w przypadku gdy oferujący ma osobowość prawną.
Pozycja 4.7	Opis praw związanych z papierami wartościowymi, w tym wszelkich ograniczeń tych praw, oraz procedura wykonywania tych praw: a) prawa do dywidendy: (i) dokładna data (dokładne daty), w której (których) powstaje to prawo; (ii) okres, po którym ustaje prawo do dywidendy, oraz wskazanie osoby, której przysługiwać będzie dywidenda po ustaniu wspomnianego prawa; (iii) ograniczenia i procedury związane z dywidendami w przypadku posiadaczy akcji będących nierezydentami; (iv) stopa dywidendy lub sposób jej wyliczenia, częstotliwość i akumulowany lub nieakumulowany charakter wypłat. b) prawa głosu; c) prawa pierwokupu w ofertach subskrypcji papierów wartościowych tej samej klasy; d) prawo do udziału w zyskach emitenta; e) prawo do udziału w nadwyżkach w przypadku likwidacji; f) postanowienia dotyczące umorzenia; g) postanowienia dotyczące zamiany.
Pozycja 4.8	Informacja o istnieniu przepisów krajowych dotyczących przejęć mających zastosowanie do emitenta, które to przepisy mogą udaremnić ewentualne przejęcie.
Pozycja 4.9	Wskazanie publicznych ofert przejęcia w stosunku do kapitału emitenta ze strony osób trzecich, które miały miejsce w trakcie ostatniego roku obrotowego i bieżącego roku obrotowego. Należy wskazać cenę lub warunki wymiany związane z tymi ofertami oraz ich wyniki.
SEKCJA 5	WARUNKI OFERTY
Pozycja 5.1	Warunki, parametry i przewidywany harmonogram oferty oraz działania wymagane przy składaniu zapisów.
Pozycja 5.1.1	Warunki oferty.
Pozycja 5.1.2	Okres, wraz z ewentualnymi zmianami, w trakcie którego oferta będzie dostępna, oraz opis procedury składania zapisów wraz z podaniem daty emisji nowych papierów wartościowych.
Pozycja 5.1.3	Opis możliwości dokonania redukcji zapisów oraz sposób zwrotu kwot nadpłaconych przez składających zapisy.
Pozycja 5.1.4	Szczegółowe informacje na temat minimalnej lub maksymalnej wielkości zapisu (wyrażonej jako liczba papierów wartościowych lub łączna kwota przeznaczona na inwestycję).
Pozycja 5.1.5	Sposób i terminy opłacenia papierów wartościowych oraz ich dostawy.
Pozycja 5.1.6	Pełny opis sposobu oraz daty podania wyników oferty do publicznej wiadomości.

Pozycja 5.1.7	Procedura wykonania praw pierwokupu, zbywalność praw poboru oraz sposób postępowania z prawami poboru, których nie wykonano.
Pozycja 5.1.8	Całkowita kwota emisji/oferty z podziałem na papiery wartościowe oferowane do sprzedaży oraz papiery wartościowe oferowane w trybie subskrypcji; jeżeli kwota nie jest ustalona, wskazanie kwoty papierów wartościowych będących przedmiotem oferty (jeżeli jest dostępna) oraz opis mechanizmu oraz terminu podania do wiadomości publicznej ostatecznej kwoty oferty. Jeżeli w dokumencie ofertowym nie można podać maksymalnej kwoty papierów wartościowych stanowiących przedmiot oferty, zawiera się w nim informację, że przyjęcie oferty zakupu lub subskrypcji papierów wartościowych można wycofać w przeciągu maksymalnie dwóch dni roboczych od dnia, w którym podano kwotę papierów wartościowych stanowiących przedmiot oferty publicznej.
Pozycja 5.1.9	Wskazanie, kiedy i w jakich okolicznościach oferta może zostać wycofana lub zawieszona oraz czy wycofanie może nastąpić po rozpoczęciu obrotu.
Pozycja 5.1.10	Wskazanie terminu, w którym możliwe jest wycofanie zapisu, o ile dopuszcza się możliwość wycofywania się przez inwestorów z subskrypcji.
Pozycja 5.2	Plan dystrybucji i przydziału
Pozycja 5.2.1	Procedura zawiadamiania składających zapisy o ilości przydzielonych papierów wartościowych wraz ze wskazaniem, czy dopuszczalne jest rozpoczęcie obrotu, zanim dokonano wspomnianego zawiadomienia.
Pozycja 5.2.2	W zakresie, w jakim emitent posiada na ten temat wiedzę, należy określić, czy znaczni akcjonariusze lub członkowie organów zarządzających, nadzorczych lub administracyjnych emitenta zamierzają uczestniczyć w subskrypcji w ramach oferty oraz czy którakolwiek z osób zamierza objąć ponad pięć procent papierów wartościowych będących przedmiotem oferty.
Pozycja 5.3	Cena
Pozycja 5.3.1	Wskazanie ceny, po której będą oferowane papiery wartościowe, oraz kwoty wszelkich kosztów i podatków obciążających dokonującego zapisu lub nabywcę. Jeżeli cena nie jest znana, na podstawie art. 17 rozporządzenia (UE) 2017/1129 należy wskazać: a) maksymalną cenę papierów wartościowych, o ile informacje te są dostępne; b) metody i kryteria wyceny lub warunki, zgodnie z którymi ostateczna cena ofertowa ma być określona, wraz z objaśnieniem wszelkich zastosowanych metod wyceny. Jeżeli w dokumencie ofertowym nie można podać informacji przewidzianych ani w lit. a), ani w lit. b), zawiera się w nim informację, że przyjęcie oferty zakupu lub subskrypcji papierów wartościowych można wycofać w przeciągu maksymalnie dwóch dni roboczych od dnia, w którym podano ostateczną cenę ofertową papierów wartościowych stanowiących przedmiot oferty publicznej.
Pozycja 5.3.2	Zasady ujawniania ceny ofertowej.
Pozycja 5.3.3	Jeżeli posiadaczom akcji emitenta przysługuje prawo pierwokupu i prawo to zostanie ograniczone lub cofnięte, wskazanie podstawy ceny, jeżeli opłacenie emisji następuje w środkach pieniężnych, wraz z uzasadnieniem i beneficjentami takiego ograniczenia lub cofnięcia prawa pierwokupu.
Pozycja 5.4	Plasowanie i gwarantowanie
Pozycja 5.4.1	Nazwa i adres koordynatora(-ów) całości oferty i jej poszczególnych części oraz, w zakresie znanym emitentowi lub oferującemu, podmiotów zajmujących się plasowaniem oferty w różnych krajach, w których ma ona miejsce.

Pozycja 5.4.2	Nazwy i adresy upoważnionych płatników i podmiotów świadczących usługi depozytowe w każdym kraju.
Pozycja 5.4.3	Nazwa i adres podmiotów, które podjęły się gwarantowania emisji na zasadach subemisji usługowej, oraz nazwa i adres podmiotów, które podjęły się plasowania oferty bez wiążącego zobowiązania lub na zasadzie „dołożenia wszelkich starań”. Wskazanie istotnych cech umów, wraz z ustalonym limitem gwarancji. W sytuacji, gdy gwarancja nie obejmuje całej emisji, należy wskazać część niepodlegającą gwarancji. Wskazanie całkowitej kwoty prowizji za gwarantowanie i za plasowanie emisji.
Pozycja 5.4.4	Data sfinalizowania umowy o gwarantowanie emisji.
SEKCJA 6	DOPUSZCZENIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO OBROTU I USTALENIA DOTYCZĄCE OBROTU
Pozycja 6.1	Wskazanie, czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu w celu ich dystrybucji na rynku regulowanym, innym równorzędnym rynku państwa trzeciego lub rynku rozwoju MŚP, wraz z określeniem tych rynków. Informacje te nie mogą stwarzać wrażenia, że zgoda na dopuszczenie do obrotu zostanie z pewnością wydana. Należy podać najwcześniejszy możliwy termin dopuszczenia papierów wartościowych do obrotu, jeżeli jest znany.
Pozycja 6.2	Wszystkie rynki regulowane, równorzędne rynki państw trzecich lub rynki rozwoju MŚP, na których, zgodnie z wiedzą emitenta, zostały już dopuszczone do obrotu papiery wartościowe tej samej klasy co papiery wartościowe, które mają być przedmiotem oferty lub dopuszczenia do obrotu.
Pozycja 6.3	Jeżeli jednocześnie lub niemal jednocześnie z wnioskiem o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym przedmiotem zapisów lub plasowania w ramach oferty prywatnej są papiery wartościowe tej samej klasy bądź jeżeli tworzone są papiery wartościowe innej klasy do celów plasowania w ramach oferty publicznej lub prywatnej, należy podać szczegółowe informacje na temat charakteru tych operacji oraz liczbę, cechy i cenę papierów wartościowych, których operacje te dotyczą.
Pozycja 6.4	Szczegółowe informacje na temat podmiotów, które podjęły wiążące zobowiązanie do działania jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym, zapewniając płynność za pomocą kwotowania ofert kupna i sprzedaży, oraz opis podstawowych warunków ich zobowiązań.
SEKCJA 7	SPRZEDAJĄCY POSIADACZE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH
Pozycja 7.1	Umowy zakazu sprzedaży akcji typu „lock-up” W odniesieniu do umów zakazu sprzedaży akcji typu „lock-up” należy szczegółowo przedstawić następujące informacje: a) strony, których to dotyczy; b) treść umowy i wyjątki od niej; c) wskazanie okresu objętego zakazem sprzedaży.
SEKCJA 8	KOSZTY EMISJI LUB OFERTY
Pozycja 8.1	Wpływy pieniężne netto ogółem oraz szacunkowe koszty emisji lub oferty ogółem.
SEKCJA 9	ROZWODNIENIE
Pozycja 9.1	Porównanie: a) udziału w kapitale zakładowym i praw głosu dotychczasowych akcjonariuszy przed podwyższeniem kapitału i po jego podwyższeniu w wyniku oferty publicznej przy założeniu, że dotychczasowi akcjonariusze nie dokonają zapisu na nowe akcje; b) wartości aktywów netto w przeliczeniu na akcję na dzień ostatniego bilansu przed ofertą publiczną (oferta sprzedaży lub podwyższenie kapitału) oraz ofertowej ceny akcji w ramach tej publicznej oferty.

Pozycja 9.2	W przypadku gdy nastąpi rozwodnienie akcji posiadanych przez dotychczasowych akcjonariuszy, niezależnie od tego, czy skorzystają oni z przysługującego im prawa poboru, ponieważ część danej emisji akcji jest zarezerwowana wyłącznie dla określonych inwestorów (np. plasowanie akcji skierowane do inwestorów instytucjonalnych połączone z ofertą skierowaną do akcjonariuszy), wskazuje się rozwodnienie, jakie dotknie akcje dotychczasowych akcjonariuszy, również przy założeniu, że skorzystają z przysługującego im prawa poboru (oprócz sytuacji, w której nie dochodzi do objęcia akcji).
SEKCJA 10	DODATKOWE INFORMACJE
Pozycja 10.1	W przypadku gdy w dokumencie ofertowym wymieniono doradców związanych z emisją, należy podać charakter, w jakim doradcy ci występowali.
Pozycja 10.2	Wskazanie innych informacji w dokumencie ofertowym, które zostały zbadane przez biegłych rewidentów lub w przypadku których biegli rewidenci dokonali przeglądu oraz w odniesieniu do których sporządzili oni sprawozdanie. Należy zamieścić takie sprawozdanie lub, za zgodą właściwego organu, streszczenie takiego sprawozdania.

ZAŁĄCZNIK 13

DOKUMENT OFERTOWY DOTYCZĄCY KWITÓW DEPOZYTOWYCH WYEMITOWANYCH W OPARCIU O AKCJE

SEKCJA 1	PODSTAWOWE INFORMACJE	Oferta pierwotna	Oferty wtórne
Pozycja 1.1	Oświadczenie o kapitale obrotowym Oświadczenie emitenta bazowych papierów wartościowych stwierdzające, że jego zdaniem poziom kapitału obrotowego wystarcza na pokrycie jego obecnych potrzeb, a jeśli tak nie jest – w jaki sposób proponuje zapewnić wymagany dodatkowy kapitał obrotowy.	√	√
Pozycja 1.2	Kapitalizacja i zadłużenie Oświadczenie o kapitalizacji i zadłużeniu emitenta bazowych papierów wartościowych (z podziałem na zadłużenie gwarantowane i niegwarantowane, zabezpieczone i niezabezpieczone) według stanu na dzień przypadający nie wcześniej niż 90 dni przed datą dokumentu. Termin „zadłużenie” obejmuje również zadłużenie pośrednie i warunkowe. W przypadku wystąpienia istotnych zmian w poziomie kapitalizacji i zadłużenia emitenta w okresie 90 dni przed datą dokumentu podaje się dodatkowe informacje poprzez przedstawienie opisu tych zmian lub poprzez aktualizację podanych danych liczbowych.	√	√
Pozycja 1.3	Opis rodzaju i klasy akcji bazowych, w tym międzynarodowy kod identyfikujący papier wartościowy („ISIN”)	√	√
Pozycja 1.4	Przepisy prawne, na mocy których utworzono papiery wartościowe.	√	√
Pozycja 1.5	Wskazanie, czy akcje bazowe są papierami wartościowymi imiennymi czy na okaziciela oraz czy mają one formę dokumentu, czy też są zdematerializowane. W przypadku formy zdematerializowanej należy podać nazwę i adres podmiotu odpowiedzialnego za prowadzenie rejestru.	√	√
Pozycja 1.6	Waluta akcji bazowych.	√	√
Pozycja 1.7	Opis praw związanych z akcjami bazowymi, w tym wszelkich ograniczeń tych praw, oraz procedura wykonywania tych praw.	√	√
Pozycja 1.8	Prawa do dywidendy: a) dokładna data (dokładne daty), w której (których) powstaje to prawo; b) okres, po którym ustaje prawo do dywidendy, oraz wskazanie osoby, której przysługiwać będzie dywidenda po ustaniu wspomnianego prawa; c) ograniczenia i procedury związane z dywidendami w przypadku posiadaczy akcji będących nierezydentami; d) stopa dywidendy lub sposób jej wyliczenia, częstotliwość i akumulowany lub nieakumulowany charakter wypłat.	√	√
Pozycja 1.9	Prawa głosu Prawa pierwokupu w ofertach subskrypcji papierów wartościowych tej samej klasy. Prawo do udziału w zyskach emitenta. Prawo do udziału w nadwyżkach w przypadku likwidacji. Postanowienia dotyczące umorzenia. Postanowienia dotyczące zamiany.	√	√

Pozycja 1.10	Data emisji akcji bazowych, jeżeli tworzone są nowe akcje bazowe na potrzeby emisji kwitów depozytowych i akcje te nie istnieją w momencie emisji kwitów depozytowych.	√	√
Pozycja 1.11	Jeżeli tworzone są nowe akcje bazowe na potrzeby emisji kwitów depozytowych, należy wskazać uchwały, zezwolenia i zgody, na których podstawie nowe akcje bazowe zostały lub zostaną utworzone lub wyemitowane.	√	√
Pozycja 1.12	Opis wszelkich ograniczeń dotyczących zbywalności akcji bazowych.	√	√
Pozycja 1.13	Ostrzeżenie o tym, że przepisy prawa podatkowego państwa członkowskiego inwestora i państwa członkowskiego kraju założenia emitenta mogą mieć wpływ na dochody uzyskiwane z tytułu papierów wartościowych. Informacja o opodatkowaniu papierów wartościowych, w przypadku gdy proponowana inwestycja podlega systemowi podatkowemu specyficznemu dla tego rodzaju inwestycji.	√	√
Pozycja 1.14	a) Informacja o istnieniu przepisów krajowych dotyczących przejęć mających zastosowanie do emitenta, które to przepisy mogą udaremnić ewentualne przejęcia. b) Krótki opis praw i obowiązków akcjonariuszy w przypadku obowiązkowych ofert przejęcia lub przepisów regulujących przymusowy wykup akcjonariuszy mniejszościowych (<i>squeeze-out</i>) lub przymusową sprzedaż (<i>sell-out</i>) w odniesieniu do papierów wartościowych.	√ √	√
Pozycja 1.15	Wskazanie publicznych ofert przejęcia w stosunku do kapitału emitenta ze strony osób trzecich, które miały miejsce w trakcie ostatniego roku obrotowego i bieżącego roku obrotowego. Należy wskazać cenę lub warunki wymiany związane z tymi ofertami oraz ich wyniki.	√	√
Pozycja 1.16	W stosownych przypadkach potencjalny wpływ na inwestycję w przypadku restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji na mocy dyrektywy 2014/59/UE.	√	
Pozycja 1.17	Umowy zakazu sprzedaży akcji typu „lock-up” a) Strony, których to dotyczy. b) Treść umowy i wyjątki od niej. c) Wskazanie okresu objętego zakazem sprzedaży.	√	√
Pozycja 1.18	Informacja o ewentualnych dotychczasowych akcjonariuszach sprzedających swoje akcje w ramach oferty publicznej (sprzedający akcjonariusze).	√	√
Pozycja 1.18.1	Imię i nazwisko/nazwa oraz adres prowadzenia działalności gospodarczej osoby lub podmiotu oferujących akcje bazowe do sprzedaży, charakter każdej pozycji, stanowiska lub innych istotnych powiązań, które osoby sprzedające miały w ciągu ostatnich trzech lat z emitentem lub dowolnym z jego poprzedników lub podmiotów powiązanych.	√	√
Pozycja 1.19	Rozwodnienie		
Pozycja 1.19.1	Porównanie: a) udziału w kapitale zakładowym i praw głosu dotychczasowych akcjonariuszy przed podwyższeniem kapitału i po jego podwyższeniu w wyniku oferty publicznej przy założeniu, że dotychczasowi akcjonariusze nie dokonają zapisu na nowe akcje; b) wartości aktywów netto w przeliczeniu na akcję na dzień ostatniego bilansu przed ofertą publiczną (oferta sprzedaży lub podwyższenie kapitału) oraz ofertowej ceny akcji w ramach tej publicznej oferty.	√	√

Pozycja 1.19.2	W przypadku gdy nastąpi rozwodnienie akcji posiadanych przez dotychczasowych akcjonariuszy, niezależnie od tego, czy skorzystają oni z przysługującego im prawa poboru, ponieważ część danej emisji akcji jest zarezerwowana wyłącznie dla określonych inwestorów (np. plasowanie akcji skierowane do inwestorów instytucjonalnych połączone z ofertą skierowaną do akcjonariuszy), wskazuje się rozwodnienie, jakie dotknie akcje dotychczasowych akcjonariuszy, również przy założeniu, że skorzystają z przysługującego im prawa poboru (oprócz sytuacji opisanej w pozycji 1.19.1, w którym to przypadku nie dochodzi do objęcia akcji).	√	√
Pozycja 1.20	Dodatkowe informacje w przypadku jednoczesnej lub niemal jednoczesnej oferty lub niemal jednoczesnego dopuszczenia do obrotu tej samej klasy akcji bazowych co akcje bazowe, w oparciu o które emitowane są kwity depozytowe.	√	√
Pozycja 1.20.1	Jeżeli jednocześnie lub niemal jednocześnie z utworzeniem kwitów depozytowych będących przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym przedmiotem zapisów lub plasowania w ramach oferty prywatnej są akcje bazowe tej samej klasy co akcje, w oparciu o które emitowane są kwity depozytowe, należy podać szczegółowe informacje na temat charakteru tych operacji oraz liczbę i cechy akcji bazowych, których operacje te dotyczą.	√	√
Pozycja 1.20.2	Należy ujawnić wszystkie rynki regulowane lub rynki równorzędne, na których – zgodnie z wiedzą emitenta kwitów depozytowych – oferowane lub dopuszczone do obrotu są akcje bazowe tej samej klasy co akcje, w oparciu o które emitowane są kwity depozytowe.	√	√
Pozycja 1.20.3	W zakresie, w jakim emitent kwitów depozytowych posiada na ten temat wiedzę, należy określić, czy znaczni akcjonariusze lub członkowie organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych zamierzają uczestniczyć w subskrypcji w ramach oferty oraz czy którakolwiek z osób zamierza objąć ponad pięć procent papierów wartościowych będących przedmiotem oferty.	√	√
SEKCJA 2	INFORMACJE O KWITACH DEPOZYTOWYCH	Oferta pierwotna	Oferty wtórne
Pozycja 2.1	Należy podać liczbę akcji, której odpowiada każdy kwit depozytowy.	√	√
Pozycja 2.2	Opis rodzaju i klasy kwitów depozytowych stanowiących przedmiot oferty lub dopuszczanych do obrotu.	√	√
Pozycja 2.3	Przepisy prawne, na mocy których utworzono kwity depozytowe.	√	√
Pozycja 2.4	Wskazanie, czy kwity depozytowe są papierami wartościowymi imiennymi czy na okaziciela oraz czy mają one formę dokumentu, czy też są zdematerializowane. W przypadku formy zdematerializowanej należy podać nazwę i adres podmiotu odpowiedzialnego za prowadzenie rejestru.	√	√
Pozycja 2.5	Waluta kwitów depozytowych.	√	√
Pozycja 2.6	Należy opisać prawa związane z kwitami depozytowymi, w tym wszelkie ograniczenia tych praw, oraz ewentualną procedurę wykonywania tych praw.	√	√
Pozycja 2.7	Jeżeli prawa do dywidendy związane z kwitami depozytowymi różnią się od praw do dywidendy ujawnionych w odniesieniu do akcji bazowych, należy ujawnić następujące informacje na temat praw do dywidendy: a) dokładna data (dokładne daty), w której (których) powstaje to prawo; b) okres, po którym ustaje prawo do dywidendy, oraz wskazanie osoby, której przysługiwać będzie dywidenda po ustaniu wspomnianego prawa;	√	√

	c) ograniczenia i procedury związane z dywidendami w przypadku posiadaczy akcji będących nierezydentami; d) stopa dywidendy lub sposób jej wyliczenia, częstotliwość i akumulowany lub nieakumulowany charakter wypłat.		
Pozycja 2.8	Jeżeli prawa głosu związane z kwitami depozytowymi różnią się od praw głosu ujawnionych w odniesieniu do akcji bazowych, należy ujawnić następujące informacje na temat tych praw: a) prawa głosu; b) prawa pierwokupu w ofertach subskrypcji papierów wartościowych tej samej klasy; c) prawo do udziału w zyskach emitenta; d) prawo do udziału w nadwyżkach w przypadku likwidacji; e) postanowienia dotyczące umorzenia; f) postanowienia dotyczące zamiany.	√	√
Pozycja 2.9	Należy opisać sposób wykonania oraz korzyści z praw związanych z akcjami bazowymi, w szczególności z praw głosu, warunki, na jakich emitent kwitów depozytowych może wykonywać te prawa, a także przewidziane sposoby uzyskania dyspozycji posiadaczy kwitów depozytowych, jak również prawo do udziału w zyskach i nadwyżkach z likwidacji, które nie są przekazywane posiadaczowi kwitów depozytowych.	√	√
Pozycja 2.10	Przewidywana data emisji kwitów depozytowych.	√	√
Pozycja 2.11	Opis wszelkich ograniczeń dotyczących zbywalności kwitów depozytowych.	√	√
Pozycja 2.12	Ostrzeżenie o tym, że przepisy prawa podatkowego państwa członkowskiego inwestora i państwa członkowskiego kraju założenia emitenta mogą mieć wpływ na dochody uzyskiwane z tytułu papierów wartościowych. Informacja o opodatkowaniu kwitów depozytowych, w przypadku gdy proponowana inwestycja podlega systemowi podatkowemu specyficznemu dla tego rodzaju inwestycji.	√	√
Pozycja 2.13	Gwarancje bankowe i inne związane z kwitami depozytowymi, których celem jest zagwarantowanie zobowiązań emitenta.	√	√
Pozycja 2.14	Możliwość konwersji kwitów depozytowych na akcje bazowe oraz procedura takiej konwersji.	√	√
SEKCJA 3	INFORMACJE O WARUNKACH OFERTY KWITÓW DEPOZYTOWYCH	Oferta pierwotna	Oferty wtórne
Pozycja 3.1	Warunki, parametry i przewidywany harmonogram oferty oraz działania wymagane przy składaniu zapisów.		
Pozycja 3.1.1	Całkowita kwota emisji/oferty z podziałem na papiery wartościowe oferowane do sprzedaży oraz papiery wartościowe oferowane w trybie subskrypcji; jeżeli kwota nie jest ustalona, wskazanie maksymalnej kwoty papierów wartościowych będących przedmiotem oferty (jeżeli jest dostępna) oraz opis mechanizmu oraz terminu podania do wiadomości publicznej ostatecznej kwoty oferty. Jeżeli w prospekcie nie można podać maksymalnej kwoty papierów wartościowych będących przedmiotem oferty, zawiera się w nim informację, że przyjęcie oferty zakupu lub subskrypcji papierów wartościowych można wycofać w przeciągu maksymalnie dwóch dni roboczych od dnia, w którym podano kwotę oferowanych publicznie papierów wartościowych.	√	√

Pozycja 3.1.2	Okres, wraz z ewentualnymi zmianami, w trakcie którego oferta będzie dostępna oraz opis procedury składania zapisów.	√	√
Pozycja 3.1.3	Wskazanie, kiedy i w jakich okolicznościach oferta może zostać wycofana lub zawieszona oraz czy wycofanie może nastąpić po rozpoczęciu obrotu.	√	√
Pozycja 3.1.4	Opis możliwości dokonania redukcji zapisów oraz sposób zwrotu kwot nadpłaconych przez składających zapisy.	√	√
Pozycja 3.1.5	Szczegółowe informacje na temat minimalnej lub maksymalnej wielkości zapisu (wyrażonej jako liczba papierów wartościowych lub łączna kwota przeznaczona na inwestycję).	√	√
Pozycja 3.1.6	Wskazanie terminu, w którym możliwe jest wycofanie zapisu, o ile dopuszcza się możliwość wycofywania się przez inwestorów z subskrypcji.	√	√
Pozycja 3.1.7	Sposób i terminy opłacenie papierów wartościowych oraz ich dostawy.	√	√
Pozycja 3.1.8	Pełny opis sposobu oraz daty podania wyników oferty do publicznej wiadomości.	√	√
Pozycja 3.1.9	Procedura wykonania praw pierwokupu, zbywalność praw poboru oraz sposób postępowania z prawami poboru, których nie wykonano.	√	√
Pozycja 3.2	Plan dystrybucji i przydziału		
Pozycja 3.2.1	Kategorie potencjalnych inwestorów, którym oferowane są papiery wartościowe. W przypadku gdy oferta jest przeprowadzana jednocześnie na rynkach w co najmniej dwóch państwach i gdy dla któregoś z nich zarezerwowano lub rezerwuje się transzę, należy wskazać każdą taką transzę.	√	√
Pozycja 3.2.2	W zakresie, w jakim emitent posiada na ten temat wiedzę, należy określić, czy znaczni akcjonariusze lub członkowie organów zarządzających, nadzorczych lub administracyjnych emitenta zamierzają uczestniczyć w subskrypcji w ramach oferty oraz czy którakolwiek z osób zamierza objąć ponad pięć procent papierów wartościowych będących przedmiotem oferty.	√	√
Pozycja 3.2.3	Informacje ujawniane przed przydziałem: a) podział oferty na transze, w tym na transze dla inwestorów instytucjonalnych, detalicznych i pracowników emitenta oraz na wszelkie inne transze; b) warunki, na jakich można zastosować mechanizm odzyskania akcji tzw. <i>claw-back</i> , maksymalna skala zastosowania tego mechanizmu oraz wszelkie odnośne minimalne wartości procentowe dla poszczególnych transzy; c) metoda lub metody przydziału, które będą stosowane w odniesieniu do transzy dla inwestorów detalicznych i transzy dla pracowników emitenta w przypadku nadsubskrypcji w tych transzach; d) opis uprzednio określonego preferencyjnego traktowania przysługującego określonym klasom inwestorów lub określonym grupom osób powiązanych (w tym programów dla osób zaprzyjaźnionych i członków rodziny) przy przydziale, odsetek oferty zarezerwowany do objęcia wspomnianym preferencyjnym traktowaniem oraz kryteria kwalifikacji do wspomnianych klas lub grup; e) wskazanie, czy sposób traktowania przy przydziale zapisów lub ofert na zapisy może być uzależniony od tego, przez jaki podmiot lub za pośrednictwem jakiego podmiotu są one dokonywane;	√	√

	f) ewentualna docelowa minimalna wielkość pojedynczego przydziału w ramach transzy detalicznej; g) warunki zamknięcia oferty, jak również najwcześniejszy możliwy termin jej zamknięcia; h) wskazanie, czy dopuszczalne jest składanie wielokrotnych zapisów, a w przypadku gdy nie jest to dopuszczalne – sposób postępowania z wielokrotnymi zapisami.		
Pozycja 3.2.4	Procedura zawiadamiania składających zapisy o ilości przydzielonych papierów wartościowych wraz ze wskazaniem, czy dopuszczalne jest rozpoczęcie obrotu, zanim dokonano wspomnianego zawiadomienia.	√	√
Pozycja 3.3	Cena		
Pozycja 3.3.1	Wskazanie ceny, po której będą oferowane papiery wartościowe, oraz kwoty wszelkich kosztów i podatków obciążających dokonującego zapisu lub nabywcę. Jeżeli cena nie jest znana, na podstawie art. 17 rozporządzenia (UE) 2017/1129 należy wskazać: a) maksymalną cenę papierów wartościowych, o ile informacje te są dostępne; b) metody i kryteria wyceny lub warunki, zgodnie z którymi ostateczna cena ofertowa została lub ma być określona, wraz z objaśnieniem wszelkich zastosowanych metod wyceny. Jeżeli w prospekcie nie można podać informacji przewidzianych ani w lit. a), ani w lit. b), zawiera się w nim informację, że przyjęcie oferty zakupu lub subskrypcji papierów wartościowych można wycofać w ciągu nie mniej niż dwóch dni roboczych od dnia, w którym podano ostateczną cenę ofertową papierów wartościowych stanowiących przedmiot oferty publicznej.	√	√
Pozycja 3.3.2	Zasady ujawniania ceny ofertowej.	√	√
Pozycja 3.3.3	W przypadku gdy występuje lub może występować znacząca rozbieżność pomiędzy ceną papierów wartościowych w ofercie publicznej a faktycznymi kosztami pieniężnymi poniesionymi przez członków organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych, lub członków kadry kierowniczej wyższego szczebla, lub osoby powiązane w związku z nabyciem przez nich papierów wartościowych w transakcjach przeprowadzonych w ciągu ostatniego roku, lub też papierów wartościowych, które mają oni prawo nabyć, należy przedstawić porównanie udziału środków wniesionych przez inwestorów w ofercie publicznej oraz udziału, jaki stanowią faktyczne wpłaty gotówkowe dokonane przez takie osoby.	√	√
Pozycja 3.4	Plasowanie i gwarantowanie		
Pozycja 3.4.1	Nazwa i adres koordynatora(-ów) całości oferty i jej poszczególnych części oraz, w zakresie znanym emitentowi lub oferującemu, podmiotów zajmujących się plasowaniem oferty w różnych krajach, w których ma ona miejsce.	√	√
Pozycja 3.4.2	Nazwy i adresy upoważnionych płatników i podmiotów świadczących usługi depozytowe w każdym kraju.	√	√
Pozycja 3.4.3	Nazwa i adres podmiotów, które podjęły się gwarantowania emisji na zasadach subemisji usługowej, oraz nazwa i adres podmiotów, które podjęły się plasowania oferty bez wiążącego zobowiązania lub na zasadzie „dołożenia wszelkich starań”. Wskazanie istotnych cech umów, wraz z ustalonym limitem gwarancji. W sytuacji, gdy gwarancja nie obejmuje całej emisji, należy wskazać część niepodlegającą gwarancji. Wskazanie całkowitej kwoty prowizji za gwarantowanie i za plasowanie emisji.	√	√
Pozycja 3.4.4	Data sfinalizowania umowy o gwarantowanie emisji.	√	√

SEKCJA 4	DOPUSZCZENIE KWITÓW DEPOZYTOWYCH DO OBROTU I USTALENIA DOTYCZĄCE OBROTU KWITAMI DEPOZYTOWYMI	Oferta pierwotna	Oferty wtórne
Pozycja 4.1	Wskazanie, czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu w celu ich dystrybucji na rynku regulowanym lub równorzędnym rynku państwa trzeciego, na rynku rozwoju MŚP lub na wielostronnej platformie obrotu, wraz z określeniem tych rynków. Informacje te nie mogą stwarzać wrażenia, że zgoda na dopuszczenie do obrotu zostanie z pewnością wydana. Należy podać najwcześniejszy możliwy termin dopuszczenia papierów wartościowych do obrotu, jeżeli jest znany.	√	√
Pozycja 4.2	Wszystkie rynki regulowane lub równorzędne rynki państw trzecich, rynek rozwoju MŚP lub wielostronne platformy obrotu, na których, zgodnie z wiedzą emitenta, zostały już dopuszczone do obrotu papiery wartościowe tej samej klasy co papiery wartościowe, które mają być przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczenia do obrotu.	√	√
Pozycja 4.3	Jeżeli jednocześnie lub niemal jednocześnie z utworzeniem papierów wartościowych będących przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym przedmiotem zapisów lub plasowania w ramach oferty prywatnej są papiery wartościowe tej samej klasy bądź jeżeli tworzone są papiery wartościowe innej klasy do celów plasowania w ramach oferty publicznej lub prywatnej, należy podać szczegółowe informacje na temat charakteru tych operacji oraz liczbę i cechy papierów wartościowych, których operacje te dotyczą. W przypadku dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym – szczegółowe informacje na temat podmiotów, które podjęły wiążące zobowiązanie do działania jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym, zapewniając płynność za pomocą kwotowania ofert kupna i sprzedaży, oraz opis podstawowych warunków ich zobowiązań.	√ √	√ √
Pozycja 4.4	Cena emisyjna papierów wartościowych Szczegółowe informacje na temat stabilizacji cen: w przypadku gdy emitent lub sprzedający akcjonariusz udzielili opcji nadprzydziału lub gdy w inny sposób przewidziano możliwość podjęcia działań stabilizujących cenę w związku z ofertą. Wskazanie, że działania stabilizujące mogą być podjęte, że nie ma gwarancji, że zostaną podjęte oraz że mogą one zostać zatrzymane w dowolnym momencie.	√ √ √	√ √
Pozycja 4.5	Wskazanie, że transakcje stabilizujące mają na celu wsparcie ceny rynkowej papierów wartościowych w okresie stabilizacji. Początek i koniec okresu, podczas którego mogą być podejmowane działania stabilizujące. Wskazanie podmiotu zarządzającego działaniami stabilizującymi dla każdej właściwej jurysdykcji, chyba że jego tożsamość nie jest znana w momencie publikacji. Wskazanie, że w wyniku transakcji stabilizujących cena rynkowa może być wyższa niż miałyby to miejsce w innym wypadku.	√ √ √ √	
Pozycja 4.6	Informacja na temat miejsca, gdzie mogą być podejmowane działania stabilizujące, w tym, w stosownych przypadkach, nazwa systemu obrotu lub nazwy systemów obrotu. Nadprzydział i opcja dodatkowego przydziału typu <i>greenshoe</i> : W przypadku dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym: a) obecność klauzuli nadprzydziału lub opcji dodatkowego przydziału typu <i>greenshoe</i> i ich wielkość; b) terminy obowiązywania klauzuli nadprzydziału lub opcji dodatkowego przydziału typu <i>greenshoe</i> ; c) wszelkie warunki zastosowania klauzuli nadprzydziału lub opcji dodatkowego przydziału typu <i>greenshoe</i> .	√ √	√

SEKCJA 5	ISTOTNE INFORMACJE O EMISJI KWITÓW DEPOZYTOWYCH	Oferta pierwotna	Oferty wtórne
Pozycja 5.1	Powody zorganizowania oferty i sposób wykorzystania wpływów pieniężnych		
Pozycja 5.1.1	Powody zorganizowania oferty oraz, w stosownych przypadkach, szacunkowa kwota netto wpływów pieniężnych w podziale na główne kategorie przeznaczeń środków, przedstawione według hierarchii tych przeznaczeń. Jeżeli emitent jest świadomy, że spodziewane wpływy nie będą wystarczające do sfinansowania wszystkich zakładanych celów, należy wskazać kwotę i źródła pozostałych wymaganych środków. Należy również podać szczegółowe informacje na temat wykorzystania wpływów pieniężnych, w szczególności gdy są one wykorzystywane do nabycia aktywów w sposób inny niż w toku normalnej działalności, do sfinansowania zapowiadanych przejęć innych przedsiębiorstw lub do uregulowania, obniżenia lub całkowitej spłaty zadłużenia.	√	√
Pozycja 5.2	Interesy osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w emisję lub ofertę		
Pozycja 5.2.1	Opis interesów, włącznie z konfliktem interesów, o istotnym znaczeniu dla emisji lub oferty, wraz z podaniem listy osób, których to dotyczy, oraz charakteru ich interesów.	√	√
Pozycja 5.3	Czynniki ryzyka		
Pozycja 5.3.1	Opis istotnych rodzajów ryzyka, które są właściwe dla papierów wartościowych stanowiących przedmiot oferty lub dopuszczenia do obrotu w ograniczonej liczbie kategorii, w sekcji zatytułowanej „Czynniki ryzyka”. W każdej kategorii określa się w pierwszej kolejności najbardziej istotne rodzaje ryzyka w ocenie emitenta, oferującego lub osoby wnioskującej o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym, z uwzględnieniem negatywnego wpływu na emitenta i na papiery wartościowe oraz prawdopodobieństwo wystąpienia tych ryzyk. Rodzaje ryzyka potwierdza treść prospektu.	√	√
SEKCJA 6	KOSZTY EMISJI LUB OFERTY KWITÓW DEPOZYTOWYCH	Oferta pierwotna	Oferty wtórne
Pozycja 6.1	Wpływy pieniężne netto ogółem oraz szacunkowe koszty emisji lub oferty ogółem.	√	√

ZAŁĄCZNIK 14

DOKUMENT OFERTOWY DOTYCZĄCY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH O CHARAKTERZE NIEUDZIAŁOWYM OFEROWANYCH INWESTOROM INDYWIDUALNYM

SEKCJA 1	OSOBY ODPOWIEDZIALNE, INFORMACJE OSÓB TRZECICH, RAPORTY EKSPERTÓW ORAZ ZATWIERDZANIE PRZEZ WŁAŚCIWY ORGAN	
Pozycja 1.1	Wskazanie wszystkich osób odpowiedzialnych za przekazane w dokumencie ofertowym informacje lub ich części, a w tym ostatnim przypadku – wskazanie takich części. W przypadku osób fizycznych, w tym członków organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych emitenta, należy podać imię i nazwisko tej osoby oraz zajmowane stanowisko; w przypadku osób prawnych należy podać firmę i siedzibę.	Kategoria A
Pozycja 1.2	Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w dokumencie ofertowym stwierdzające, że – zgodnie z ich najlepszą wiedzą – informacje zawarte w dokumencie ofertowym są zgodne ze stanem faktycznym i że w dokumencie ofertowym nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie. W stosownych przypadkach oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w określonych częściach dokumentu ofertowego stwierdzające, że – zgodnie z ich najlepszą wiedzą – informacje zawarte w tych częściach dokumentu ofertowego, za które są odpowiedzialni, są zgodne ze stanem faktycznym i że w tych częściach dokumentu ofertowego nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.	Kategoria A
Pozycja 1.3	Jeżeli dokument ofertowy zawiera oświadczenie lub raport osoby określonej jako ekspert, należy podać następujące dane dotyczące tej osoby: a) imię i nazwisko; b) adres miejsca zatrudnienia; c) kwalifikacje; d) istotny interes (o ile występuje) w stosunku do emitenta. Jeżeli oświadczenie lub raport zostały sporządzone na zlecenie emitenta, należy wskazać, że dane oświadczenie lub dany raport włączono do dokumentu ofertowego za zgodą osoby, która zatwierdziła zawartość tej części dokumentu ofertowego do celów prospektu.	Kategoria A
Pozycja 1.4	W przypadku uzyskania informacji od osób trzecich należy przedstawić potwierdzenie, że informacje te zostały dokładnie powtórzone oraz że w stopniu, w jakim emitent jest tego świadom oraz w jakim może to ocenić na podstawie informacji opublikowanych przez tę osobę trzecią, nie zostały pominięte żadne fakty, które sprawiłyby, że powtórzone informacje byłyby niedokładne lub wprowadzałyby w błąd. Ponadto należy wskazać źródło(-a) informacji.	Kategoria C
Pozycja 1.5	Oświadczenie, że: a) niniejszy [dokument ofertowy/prospekt] został zatwierdzony przez [nazwa właściwego organu] będący właściwym organem zgodnie z rozporządzeniem (UE) 2017/1129; b) [nazwa właściwego organu] zatwierdza niniejszy [dokument ofertowy/prospekt] wyłącznie jako spełniający standardy kompletności, zrozumiałości i spójności nałożone rozporządzeniem (UE) 2017/1129; c) takie zatwierdzenie nie powinno być uznawane za zatwierdzenie jakości papierów wartościowych, które są przedmiotem tego [dokumentu ofertowego/prospektu]; d) inwestorzy powinni dokonać własnej oceny adekwatności inwestowania w te papiery wartościowe.	Kategoria A

SEKCJA 2	CZYNNIKI RYZYKA	
Pozycja 2.1	Opis istotnych rodzajów ryzyka, które są właściwe dla papierów wartościowych stanowiących przedmiot oferty lub dopuszczenia do obrotu w ograniczonej liczbie kategorii, w sekcji zatytułowanej „Czynniki ryzyka”. Rodzaje ryzyka, które mają zostać ujawnione, obejmują: a) czynniki wynikające ze stopnia podporządkowania papieru wartościowego oraz wpływu na przewidywaną wysokość lub przewidywany termin wypłat na rzecz posiadaczy papierów wartościowych, które są przedmiotem postępowania upadłościowego lub innej podobnej procedury, w tym, w stosownych przypadkach, w razie niewypłacalności instytucji kredytowej lub jej uporządkowanej likwidacji bądź restrukturyzacji zgodnie z dyrektywą 2014/59/UE; b) w przypadku gdy papiery wartościowe są objęte zabezpieczeniem, szczególne i istotne ryzyko związane z podmiotem zabezpieczającym, o ile jest istotne dla jego zdolności do wypełniania podjętych przez niego zobowiązań z tytułu zabezpieczenia. W każdej kategorii określa się w pierwszej kolejności najbardziej istotne rodzaje ryzyka w ocenie emitenta, oferującego lub osoby wnioskującej o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym, z uwzględnieniem negatywnego wpływu na emitenta i na papiery wartościowe oraz prawdopodobieństwo wystąpienia tych ryzyk. Rodzaje ryzyka potwierdza treść dokumentu ofertowego.	Kategoria A
SEKCJA 3	PODSTAWOWE INFORMACJE	
Pozycja 3.1	Interesy osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w emisję lub ofertę Opis interesów, włącznie z konfliktem interesów, o istotnym znaczeniu dla emisji lub oferty, wraz z podaniem listy osób, których to dotyczy, oraz charakteru ich interesów.	Kategoria C
Pozycja 3.2	Powody zorganizowania oferty i sposób wykorzystania wpływów pieniężnych Powody zorganizowania oferty publicznej lub ubiegania się o dopuszczenie do obrotu. W stosownych przypadkach wskazanie szacunkowych całkowitych kosztów emisji lub oferty oraz szacunkowej kwoty wpływów netto. Koszty i wpływy podaje się w podziale na główne na główne kategorie przeznaczeń środków, przedstawione według hierarchii tych przeznaczeń. Jeżeli emitent jest świadomy, że spodziewane wpływy nie będą wystarczające do sfinansowania wszystkich zakładanych celów, należy wskazać kwotę i źródła pozostałych wymaganych środków.	Kategoria C
SEKCJA 4	INFORMACJE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH STANOWIĄCYCH PRZEDMIOT OFERTY PUBLICZNEJ LUB DOPUSZCZENIA DO OBROTU	
Pozycja 4.1	a) Opis rodzaju i klasy papierów wartościowych stanowiących przedmiot oferty publicznej lub dopuszczanych do obrotu. b) Międzynarodowy kod identyfikujący papier wartościowy („ISIN”) dla tych klas papierów wartościowych, o których mowa w lit. a).	Kategoria B Kategoria C
Pozycja 4.2	Przepisy prawne, na mocy których utworzono papiery wartościowe.	Kategoria A
Pozycja 4.3	a) Wskazanie, czy papiery wartościowe są papierami wartościowymi imiennymi, czy na okaziciela, oraz czy mają one formę dokumentu, czy też są zdematerializowane. b) W przypadku papierów wartościowych zarejestrowanych w formie zdematerializowanej – nazwa i adres podmiotu odpowiedzialnego za prowadzenie rejestru.	Kategoria A Kategoria C

Pozycja 4.4	Całkowita kwota papierów wartościowych w ofercie publicznej/dopuszczonych do obrotu. Jeżeli kwota nie jest ustalona, wskazanie maksymalnej kwoty papierów wartościowych będących przedmiotem oferty (jeżeli jest dostępna) oraz opis mechanizmu oraz terminu podania do wiadomości publicznej ostatecznej kwoty oferty. Jeżeli w dokumencie ofertowym nie można podać maksymalnej kwoty papierów wartościowych stanowiących przedmiot oferty, zawiera się w nim informację, że przyjęcie oferty zakupu lub subskrypcji papierów wartościowych można wycofać w przeciągu maksymalnie dwóch dni roboczych od dnia, w którym podano kwotę papierów wartościowych stanowiących przedmiot oferty publicznej.	Kategoria C
Pozycja 4.5	Waluta emisji papierów wartościowych.	Kategoria C
Pozycja 4.6	Względne uprzywilejowanie papierów wartościowych w strukturze kapitału emitenta w przypadku niewypłacalności, w tym również – w stosownych przypadkach – informacje na temat stopnia podporządkowania papierów wartościowych i potencjalnego wpływu na inwestycję w przypadku restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji na mocy dyrektywy 2014/59/UE.	Kategoria A
Pozycja 4.7	Opis praw związanych z papierami wartościowymi, w tym wszelkich ograniczeń tych praw, oraz procedura wykonywania tych praw.	Kategoria B
Pozycja 4.8	a) Nominalna stopa procentowa; b) postanowienia dotyczące należnych odsetek; c) dzień, od którego odsetki stają się należne; d) terminy płatności odsetek; e) termin ważności roszczeń w odniesieniu do odsetek i spłaty kwoty głównej. W przypadku gdy stopa procentowa nie jest stała: a) wskazanie rodzaju instrumentu bazowego; b) opis instrumentu bazowego stanowiącego podstawę ustalenia stopy procentowej; c) metoda zastosowana do powiązania stopy procentowej z instrumentem bazowym; d) wskazanie, gdzie można uzyskać za pomocą środków elektronicznych informacje na temat przeszłych i przyszłych wyników instrumentu bazowego i jego zmienności oraz czy informacje te można uzyskać bezpłatnie; e) opis wszelkich zakłóceń na rynku lub zakłóceń w rozliczeniach, które mają wpływ na instrument bazowy; f) wszelkie zasady regulujące korekty w związku ze zdarzeniami dotyczącymi instrumentu bazowego; g) nazwa agenta dokonującego wyliczeń; h) jeżeli konstrukcja odsetek dla danego papieru wartościowego zawiera element pochodny, należy przedstawić jasne i wyczerpujące wyjaśnienie, aby ułatwić inwestorom zrozumienie, w jaki sposób wartość ich inwestycji zależy od wartości instrumentu(-ów) bazowego(-ych), zwłaszcza w sytuacji, gdy ryzyko jest najbardziej wyraźne.	Kategoria C Kategoria B Kategoria C Kategoria C Kategoria B Kategoria A Kategoria C Kategoria B Kategoria C Kategoria B Kategoria B Kategoria C Kategoria B
Pozycja 4.9	a) Termin zapadalności b) Szczegółowe informacje na temat ustaleń dotyczących spłaty pożyczki, łącznie z procedurami dokonywania spłat. W sytuacji gdy przewidziano wcześniejszą spłatę na wniosek emitenta lub posiadacza, należy przedstawić jej opis wraz z określeniem warunków i zasad spłaty.	Kategoria C Kategoria B

Pozycja 4.10	a) Wskazanie poziomu rentowności	Kategoria C
	b) Skrócony opis metody obliczania rentowności podanej w lit. a).	Kategoria B
Pozycja 4.11	Sposób reprezentacji posiadaczy papierów wartościowych o charakterze nieudziałowym wraz ze wskazaniem organizacji reprezentującej inwestorów oraz przepisów dotyczących reprezentacji. Wskazanie strony internetowej, na której ogół zainteresowanych osób może uzyskać bezpłatny dostęp do umów dotyczące tych form reprezentacji	Kategoria B
Pozycja 4.12	W przypadku nowych emisji należy wskazać uchwały, zezwolenia lub zgody, na których podstawie papiery wartościowe zostały lub zostaną utworzone lub wyemitowane.	Kategoria C
Pozycja 4.13	Data emisji lub, w przypadku nowych emisji, przewidywana data emisji papierów wartościowych.	Kategoria C
Pozycja 4.14	Opis wszystkich ograniczeń dotyczących zbywalności papierów wartościowych.	Kategoria A
Pozycja 4.15	Ostrzeżenie o tym, że przepisy prawa podatkowego państwa członkowskiego inwestora i państwa członkowskiego kraju założenia emitenta mogą mieć wpływ na dochody uzyskiwane z tytułu papierów wartościowych. Informacja o opodatkowaniu papierów wartościowych, w przypadku gdy proponowana inwestycja podlega systemowi podatkowemu specyficznemu dla tego rodzaju inwestycji.	Kategoria A
Pozycja 4.16	Tożsamość i dane kontaktowe oferującego papiery wartościowe lub osoby wnioskującej o dopuszczenie do obrotu, jeżeli oferującym papiery wartościowe lub osobą wnioskującą o dopuszczenie do obrotu nie jest emitent, w tym identyfikator podmiotu prawnego („LEI”), w przypadku gdy oferujący ma osobowość prawną.	Kategoria C
SEKCJA 5	WARUNKI OFERTY PUBLICZNEJ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	
Pozycja 5.1	Warunki, parametry i przewidywany harmonogram oferty oraz działania wymagane przy składaniu zapisów.	
Pozycja 5.1.1	Warunki oferty.	Kategoria C
Pozycja 5.1.2	Okres, wraz z ewentualnymi zmianami, w trakcie którego oferta będzie dostępna oraz opis procedury składania zapisów.	Kategoria C
Pozycja 5.1.3	Opis możliwości dokonania redukcji zapisów oraz sposób zwrotu kwot nadpłaconych przez składających zapisy.	Kategoria C
Pozycja 5.1.4	Szczegółowe informacje na temat minimalnej lub maksymalnej wielkości zapisu (wyrażonej jako liczba papierów wartościowych lub łączna kwota przeznaczona na inwestycję).	Kategoria C
Pozycja 5.1.5	Sposób i terminy opłacenie papierów wartościowych oraz ich dostawy.	Kategoria C
Pozycja 5.1.6	Pełny opis sposobu oraz daty podania wyników oferty do publicznej wiadomości.	Kategoria C
Pozycja 5.1.7	Procedura wykonania praw pierwokupu, zbywalność praw poboru oraz sposób postępowania z prawami poboru, których nie wykonano.	Kategoria C

Pozycja 5.2	Plan dystrybucji i przydziału.	
Pozycja 5.2.1	Kategorie potencjalnych inwestorów, którym oferowane są papiery wartościowe. W przypadku gdy oferta jest przeprowadzana jednocześnie na rynkach w co najmniej dwóch państwach i gdy dla któregoś z nich zarezerwowano lub rezerwuje się transzę, należy wskazać każdą taką transzę.	Kategoria C
Pozycja 5.2.2	Procedura zawiadamiania składających zapisy o ilości przydzielonych papierów wartościowych wraz ze wskazaniem, czy dopuszczalne jest rozpoczęcie obrotu, zanim dokonano wspomnianego zawiadomienia.	Kategoria C
Pozycja 5.3	Cena	
Pozycja 5.3.1	a) Wskazanie przewidywanej ceny, po której będą oferowane papiery wartościowe.	Kategoria C
	b) W przypadku gdy nie można wskazać przewidywanej ceny, opis metody ustalania ceny na podstawie art. 17 rozporządzenia (UE) 2017/1129 oraz procedura podawania jej do wiadomości.	Kategoria B
	c) Wskazanie kwoty wszelkich kosztów i podatków obciążających dokonującego zapisu lub nabywcę. W przypadku gdy emitent podlega przepisom rozporządzenia (UE) nr 1286/2014 lub dyrektywy 2014/65/UE, należy wskazać te koszty zawarte w cenie, o ile są znane.	Kategoria C
Pozycja 5.4	Plasowanie i gwarantowanie	
Pozycja 5.4.1	Nazwa i adres koordynatora(-ów) całości oferty i jej poszczególnych części oraz, w zakresie znanym emitentowi lub oferującemu, podmiotów zajmujących się plasowaniem oferty w różnych krajach, w których ma ona miejsce.	Kategoria C
Pozycja 5.4.2	Nazwy i adresy upoważnionych płatników i podmiotów świadczących usługi depozytowe w każdym kraju.	Kategoria C
Pozycja 5.4.3	Nazwa i adres podmiotów, które podjęły się gwarantowania emisji na zasadach subemisji usługowej, oraz nazwa i adres podmiotów, które podjęły się plasowania oferty bez wiążącego zobowiązania lub na zasadzie „dołożenia wszelkich starań”. Wskazanie istotnych cech umów, wraz z ustalonym limitem gwarancji. W sytuacji, gdy gwarancja nie obejmuje całej emisji, należy wskazać część niepodlegającą gwarancji. Wskazanie całkowitej kwoty prowizji za gwarantowanie i za plasowanie emisji.	Kategoria C
Pozycja 5.4.4	Data sfinalizowania umowy o gwarantowanie emisji.	Kategoria C
SEKCJA 6	DOPUSZCZENIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO OBROTU I USTALENIA DOTYCZĄCE OBROTU	
Pozycja 6.1	a) Wskazanie, czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu w celu ich dystrybucji na rynku regulowanym lub rynkach państw trzecich, na rynku rozwoju MŚP lub na wielostronnej platformie obrotu, wraz z określeniem tych rynków. Informacje te nie mogą stwarzać wrażenia, że zgoda na dopuszczenie do obrotu zostanie z pewnością wydana.	Kategoria B
	b) Wskazanie najwcześniejszych możliwych terminów dopuszczenia papierów wartościowych do obrotu, o ile są znane.	Kategoria C
Pozycja 6.2	Wszystkie rynki regulowane lub rynki państw trzecich, rynek rozwoju MŚP lub wielostronne platformy obrotu, na których, zgodnie z wiedzą emitenta, zostały już dopuszczone do obrotu papiery wartościowe tej samej klasy co papiery wartościowe, które mają być przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu.	Kategoria C

Pozycja 6.3	W przypadku dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym – nazwa i adres podmiotów posiadających wiążące zobowiązanie do działania jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym, zapewniając płynność za pomocą kwotowania ofert kupna i sprzedaży, oraz opis podstawowych warunków ich zobowiązań.	Kategoria C
Pozycja 6.4	Cena emisyjna papierów wartościowych.	Kategoria C
SEKCJA 7	DODATKOWE INFORMACJE	
Pozycja 7.1	W przypadku gdy w dokumencie ofertowym wymieniono doradców związanych z emisją, należy podać charakter, w jakim doradcy ci występowali.	Kategoria C
Pozycja 7.2	Wskazanie innych informacji w dokumencie ofertowym, które zostały zbadane przez biegłych rewidentów lub w przypadku których biegli rewidenci dokonali przeglądu oraz w odniesieniu do których sporządzili oni sprawozdanie. Należy zamieścić takie sprawozdanie lub, za zgodą właściwego organu, streszczenie takiego sprawozdania.	Kategoria A
Pozycja 7.3	Ratingi kredytowe, które przyznano papierom wartościowym na wniosek emitenta lub przy przyznawaniu których emitent współpracował. Krótkie objaśnienie znaczenia ratingów, jeżeli zostało to uprzednio opublikowane przez podmiot przyznający rating.	Kategoria C
Pozycja 7.4	W przypadku gdy podsumowanie częściowo zastąpiono informacjami określonymi w art. 8 ust. 3 lit. c)–i) rozporządzenia (UE) nr 1286/2014, podaje się wszystkie te informacje w zakresie, w jakim nie ujawniono ich już w innym miejscu w dokumencie ofertowym.	Kategoria C

ZAŁĄCZNIK 15

DOKUMENT OFERTOWY DOTYCZĄCY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH O CHARAKTERZE NIEUDZIAŁOWYM OFEROWANYCH W OBROcie HURTOWYM

SEKCJA 1	OSOBY ODPOWIEDZIALNE, INFORMACJE OSÓB TRZECICH, RAPORTY EKSPERTÓW ORAZ ZATWIERDZANIE PRZEZ WŁAŚCIWY ORGAN	
Pozycja 1.1	Wskazanie wszystkich osób odpowiedzialnych za przekazane w dokumencie ofertowym informacje lub ich części, a w tym ostatnim przypadku – wskazanie takich części. W przypadku osób fizycznych, w tym członków organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych emitenta, należy podać imię i nazwisko tej osoby oraz zajmowane stanowisko; w przypadku osób prawnych należy podać firmę i siedzibę.	Kategoria A
Pozycja 1.2	Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w dokumencie ofertowym stwierdzające, że – zgodnie z ich najlepszą wiedzą – informacje zawarte w dokumencie ofertowym są zgodne ze stanem faktycznym i że w dokumencie ofertowym nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie. W stosownych przypadkach oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w określonych częściach dokumentu ofertowego stwierdzające, że – zgodnie z ich najlepszą wiedzą – informacje zawarte w tych częściach dokumentu ofertowego, za które są odpowiedzialni, są zgodne ze stanem faktycznym i że w tych częściach dokumentu ofertowego nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.	Kategoria A
Pozycja 1.3	Jeżeli dokument ofertowy zawiera oświadczenie lub raport osoby określonej jako ekspert, należy podać następujące dane dotyczące tej osoby: a) imię i nazwisko; b) adres miejsca zatrudnienia; c) kwalifikacje; d) istotny interes (o ile występuje) w stosunku do emitenta. Jeżeli oświadczenie lub raport zostały sporządzone na zlecenie emitenta, należy wskazać, że dane oświadczenie lub dany raport włączono do dokumentu ofertowego za zgodą osoby, która zatwierdziła zawartość tej części dokumentu ofertowego do celów prospektu.	Kategoria A
Pozycja 1.4	W przypadku uzyskania informacji od osób trzecich należy przedstawić potwierdzenie, że informacje te zostały dokładnie powtórzone oraz że w stopniu, w jakim emitent jest tego świadom oraz w jakim może to ocenić na podstawie informacji opublikowanych przez tę osobę trzecią, nie zostały pominięte żadne fakty, które sprawiłyby, że powtórzone informacje byłyby niedokładne lub wprowadzałyby w błąd. Ponadto należy wskazać źródło(-a) informacji.	Kategoria C
Pozycja 1.5	Oświadczenie, że: a) niniejszy [dokument ofertowy/prospekt] został zatwierdzony przez [nazwa właściwego organu] będącego właściwym organem zgodnie z rozporządzeniem (UE) 2017/1129; b) [nazwa właściwego organu] zatwierdza niniejszy [dokument ofertowy/prospekt] wyłącznie jako spełniający standardy kompletności, zrozumiałości i spójności nałożone rozporządzeniem (UE) 2017/1129; c) takie zatwierdzenie nie powinno być uznawane za zatwierdzenie jakości papierów wartościowych, które są przedmiotem tego [dokumentu ofertowego/prospektu]; oraz d) inwestorzy powinni dokonać własnej oceny adekwatności inwestowania w te papiery wartościowe.	Kategoria A

SEKCJA 2	CZYNNIKI RYZYKA	
Pozycja 2.1	Opis istotnych rodzajów ryzyka, które są właściwe dla papierów wartościowych stanowiących przedmiot oferty lub dopuszczenia do obrotu w ograniczonej liczbie kategorii, w sekcji zatytułowanej „Czynniki ryzyka”. Rodzaje ryzyka, które mają zostać ujawnione, obejmują: a) czynniki wynikające ze stopnia podporządkowania papieru wartościowego oraz wpływu na przewidywaną wysokość lub przewidywany termin wypłat na rzecz posiadaczy papierów wartościowych, które są przedmiotem postępowania upadłościowego lub innej podobnej procedury, w tym, w stosownych przypadkach, w razie niewypłacalności instytucji kredytowej lub jej uporządkowanej likwidacji bądź restrukturyzacji zgodnie z dyrektywą 2014/59/UE; b) w przypadku gdy papiery wartościowe są objęte zabezpieczeniem, szczególnie i istotne ryzyko związane z podmiotem zabezpieczającym, o ile jest istotne dla jego zdolności do wypełniania podjętych przez niego zobowiązań z tytułu zabezpieczenia. W każdej kategorii określa się w pierwszej kolejności najbardziej istotne rodzaje ryzyka w ocenie emitenta, oferującego lub osoby wnioskującej o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym, z uwzględnieniem negatywnego wpływu na emitenta i na papiery wartościowe oraz prawdopodobieństwo wystąpienia tych ryzyk. Rodzaje ryzyka potwierdza treść dokumentu ofertowego.	Kategoria A
SEKCJA 3	PODSTAWOWE INFORMACJE	
Pozycja 3.1	Interesy osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w emisję Opis interesów, włącznie z konfliktem interesów, o istotnym znaczeniu dla emisji, wraz z podaniem listy osób, których to dotyczy, oraz charakteru ich interesów.	Kategoria C
Pozycja 3.2	Wykorzystanie i szacunkowa kwota wpływów netto.	Kategoria C
SEKCJA 4	INFORMACJE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH STANOWIĄCYCH PRZEDMIOT DOPUSZCZENIA DO OBROTU	
Pozycja 4.1	Całkowita liczba papierów wartościowych dopuszczanych do obrotu.	Kategoria C
Pozycja 4.2	a) Opis rodzaju i klasy papierów wartościowych dopuszczanych do obrotu;	Kategoria B
	b) Międzynarodowy kod identyfikujący papier wartościowy („ISIN”).	Kategoria C
Pozycja 4.3	Przepisy prawne, na mocy których utworzono papiery wartościowe.	Kategoria A
Pozycja 4.4	a) Wskazanie, czy papiery wartościowe są papierami wartościowymi imiennymi, czy na okaziciela, oraz czy mają one formę dokumentu, czy też są zdematerializowane.	Kategoria A
	b) W przypadku papierów wartościowych zarejestrowanych w formie zdematerializowanej – nazwa i adres podmiotu odpowiedzialnego za prowadzenie rejestru.	Kategoria C
Pozycja 4.5	Waluta emisji papierów wartościowych.	Kategoria C
Pozycja 4.6	Względne uprzywilejowanie papierów wartościowych w strukturze kapitału emitenta w przypadku niewypłacalności, w tym również – w stosownych przypadkach – informacje na temat stopnia podporządkowania papierów wartościowych i potencjalnego wpływu na inwestycję w przypadku restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji na mocy dyrektywy 2014/59/UE.	Kategoria A

Pozycja 4.7	Opis praw związanych z papierami wartościowymi, w tym wszelkich ograniczeń tych praw, oraz procedura wykonywania tych praw.	Kategoria B
Pozycja 4.8	a) Nominalna stopa procentowa; b) postanowienia dotyczące należnych odsetek; c) dzień, od którego odsetki stają się należne; d) terminy płatności odsetek; e) termin ważności roszczeń w odniesieniu do odsetek i spłaty kwoty głównej. W przypadku gdy stopa procentowa nie jest stała: a) wskazanie rodzaju instrumentu bazowego; b) opis instrumentu bazowego stanowiącego podstawę ustalenia stopy procentowej; c) metoda zastosowana do powiązania stopy procentowej z instrumentem bazowym; d) opis wszelkich zakłóceń na rynku lub zakłóceń w rozliczeniach, które mają wpływ na instrument bazowy; e) wszelkie zasady regulujące korekty w związku ze zdarzeniami dotyczącymi instrumentu bazowego; f) nazwa agenta dokonującego wyliczeń.	Kategoria C Kategoria B Kategoria C Kategoria C Kategoria B Kategoria A Kategoria C Kategoria B Kategoria C Kategoria C
Pozycja 4.9	a) Termin zapadalności b) Szczegółowe informacje na temat ustaleń dotyczących spłaty pożyczki, łącznie z procedurami dokonywania spłat. W sytuacji gdy przewidziano wcześniejszą spłatę na wniosek emitenta lub posiadacza, należy przedstawić jej opis wraz z określeniem warunków i zasad spłaty.	Kategoria C Kategoria B
Pozycja 4.10	Wskazanie poziomu rentowności	Kategoria C
Pozycja 4.11	Sposób reprezentacji posiadaczy dłużnych papierów wartościowych wraz ze wskazaniem organizacji reprezentującej inwestorów oraz przepisów dotyczących reprezentacji. Wskazanie strony internetowej, na której inwestorzy mogą uzyskać bezpłatny dostęp do umów dotyczących tych form reprezentacji.	Kategoria B
Pozycja 4.12	Wskazanie uchwał, zezwoleń i zgód, na których podstawie papiery wartościowe zostały utworzone lub wyemitowane.	Kategoria C
Pozycja 4.13	Data emisji papierów wartościowych.	Kategoria C
Pozycja 4.14	Opis wszystkich ograniczeń dotyczących zbywalności papierów wartościowych.	Kategoria A
Pozycja 4.15	Tożsamość i dane kontaktowe oferującego papiery wartościowe lub osoby wnioskującej o dopuszczenie do obrotu, jeżeli oferującym papiery wartościowe lub osobą wnioskującą o dopuszczenie do obrotu nie jest emitent, w tym identyfikator podmiotu prawnego („LEI”) w przypadku gdy oferujący ma osobowość prawną.	Kategoria C
SEKCJA 5	DOPUSZCZENIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO OBROTU I USTALENIA DOTYCZĄCE OBROTU	
Pozycja 5.1	a) Wskazanie rynku regulowanego lub innego rynku państwa trzeciego, rynku rozwoju MŚP lub wielostronnej platformy obrotu, gdzie papiery wartościowe będą przedmiotem obrotu i dla których opublikowano prospekt. b) Wskazanie najwcześniejszych możliwych terminów dopuszczenia papierów wartościowych do obrotu, o ile są znane.	Kategoria B Kategoria C

Pozycja 5.2	Nazwy i adresy upoważnionych płatników i podmiotów świadczących usługi depozytowe w każdym kraju.	Kategoria C
SEKCJA 6	KOSZTY ZWIĄZANE Z DOPUSZCZENIEM DO OBROTU	
Pozycja 6.1	Szacunkowa kwota całkowitych kosztów związanych z dopuszczeniem do obrotu.	Kategoria C
SEKCJA 7	DODATKOWE INFORMACJE	
Pozycja 7.1	W przypadku gdy w dokumencie ofertowym wymieniono doradców, należy podać charakter, w jakim doradcy ci występowali.	Kategoria C
Pozycja 7.2	Wskazanie innych informacji w dokumencie ofertowym, które zostały zbadane przez rewidentów lub w przypadku których rewidenci dokonali przeglądu oraz w odniesieniu do których sporządzili oni sprawozdanie. Należy zamieścić takie sprawozdanie lub, za zgodą właściwego organu, streszczenie takiego sprawozdania.	Kategoria A
Pozycja 7.3	Ratingi kredytowe, które przyznano papierom wartościowym na wniosek emitenta lub przy przyznawaniu których emitent współpracował. Krótkie objaśnienie znaczenia ratingów, jeżeli zostało to uprzednio opublikowane przez podmiot przyznający rating.	Kategoria C

ZAŁĄCZNIK 16

DOKUMENT OFERTOWY DOTYCZĄCY OFERT WTÓRNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH O CHARAKTERZE NIEUDZIAŁOWYM

SEKCJA 1	OSOBY ODPOWIEDZIALNE, INFORMACJE OSÓB TRZECICH, RAPORTY EKSPERTÓW ORAZ ZATWIERDZANIE PRZEZ WŁAŚCIWY ORGAN	
Pozycja 1.1	Wskazanie wszystkich osób odpowiedzialnych za przekazane w dokumencie ofertowym informacje lub ich części, a w tym ostatnim przypadku – wskazanie takich części. W przypadku osób fizycznych, w tym członków organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych emitenta, należy podać imię i nazwisko tej osoby oraz zajmowane stanowisko; w przypadku osób prawnych należy podać firmę i siedzibę.	Kategoria A
Pozycja 1.2	Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w dokumencie ofertowym stwierdzające, że – zgodnie z ich najlepszą wiedzą – informacje zawarte w dokumencie ofertowym są zgodne ze stanem faktycznym i że w dokumencie ofertowym nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie. W stosownych przypadkach oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w określonych częściach dokumentu ofertowego stwierdzające, że – zgodnie z ich najlepszą wiedzą – informacje zawarte w tych częściach dokumentu ofertowego, za które są odpowiedzialni, są zgodne ze stanem faktycznym i że w tych częściach dokumentu ofertowego nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.	Kategoria A
Pozycja 1.3	Jeżeli dokument ofertowy zawiera oświadczenie lub raport osoby określonej jako ekspert, należy podać następujące dane dotyczące tej osoby: a) imię i nazwisko; b) adres miejsca zatrudnienia; c) kwalifikacje; d) istotny interes (o ile występuje) w stosunku do emitenta. Jeżeli oświadczenie lub raport zostały sporządzone na zlecenie emitenta, należy wskazać, że dane oświadczenie lub dany raport włączono do dokumentu ofertowego za zgodą osoby, która zatwierdziła zawartość tej części dokumentu ofertowego do celów prospektu.	Kategoria A
Pozycja 1.4	W przypadku uzyskania informacji od osób trzecich należy przedstawić potwierdzenie, że informacje te zostały dokładnie powtórzone oraz że w stopniu, w jakim emitent jest tego świadom oraz w jakim może to ocenić na podstawie informacji opublikowanych przez tę osobę trzecią, nie zostały pominięte żadne fakty, które sprawiłyby, że powtórzone informacje byłyby niedokładne lub wprowadzałyby w błąd. Ponadto należy wskazać źródło(-a) informacji.	Kategoria C
Pozycja 1.5	Oświadczenie, że: a) niniejszy [dokument ofertowy/prospekt] został zatwierdzony przez [nazwa właściwego organu] będącego właściwym organem zgodnie z rozporządzeniem (UE) 2017/1129; b) [nazwa właściwego organu] zatwierdza niniejszy [dokument ofertowy/prospekt] wyłącznie jako spełniający standardy kompletności, zrozumiałości i spójności nałożone rozporządzeniem (UE) 2017/1129; c) takie zatwierdzenie nie powinno być uznawane za zatwierdzenie jakości papierów wartościowych, które są przedmiotem tego [dokumentu ofertowego/prospektu]; d) inwestorzy powinni dokonać własnej oceny adekwatności inwestowania w te papiery wartościowe; oraz e) [dokument ofertowy/prospekt] został sporządzony w ramach uproszczonego prospektu zgodnie z art. 14 rozporządzenia (UE) 2017/1129.	Kategoria A

SEKCJA 2	CZYNNIKI RYZYKA	
Pozycja 2.1	Opis istotnych rodzajów ryzyka, które są właściwe dla papierów wartościowych stanowiących przedmiot oferty lub dopuszczenia do obrotu, w ograniczonej liczbie kategorii, w sekcji zatytułowanej „Czynniki ryzyka”. Rodzaje ryzyka, które mają zostać ujawnione, obejmują: a) czynniki wynikające ze stopnia podporządkowania papieru wartościowego oraz wpływu na przewidywaną wysokość lub przewidywany termin wypłat na rzecz posiadaczy papierów wartościowych, które są przedmiotem postępowania upadłościowego lub innej podobnej procedury, w tym, w stosownych przypadkach, w razie niewypłacalności instytucji kredytowej lub jej uporządkowanej likwidacji bądź restrukturyzacji zgodnie z dyrektywą 2014/59/UE; b) w przypadku gdy papiery wartościowe są objęte zabezpieczeniem, szczególne i istotne ryzyko związane z podmiotem zabezpieczającym, o ile jest istotne dla jego zdolności do wypełniania podjętych przez niego zobowiązań z tytułu zabezpieczenia. W każdej kategorii określa się w pierwszej kolejności najbardziej istotne rodzaje ryzyka w ocenie emitenta, oferującego lub osoby wnioskującej o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym, z uwzględnieniem negatywnego wpływu na emitenta i na papiery wartościowe oraz prawdopodobieństwo wystąpienia tych ryzyk. Rodzaje ryzyka potwierdza treść dokumentu ofertowego.	Kategoria A
SEKCJA 3	PODSTAWOWE INFORMACJE	
Pozycja 3.1	Interesy osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w emisję lub ofertę Opis interesów, włącznie z konfliktem interesów, o istotnym znaczeniu dla emisji lub oferty, wraz z podaniem listy osób, których to dotyczy, oraz charakteru ich interesów.	Kategoria C
Pozycja 3.2 (dotyczy wyłącznie emisji skierowanej do inwestorów detalicznych)	Powody zorganizowania oferty publicznej lub ubiegania się o dopuszczenie do obrotu, jeżeli są one inne niż osiągnięcie zysku lub zabezpieczenie przed określonymi rodzajami ryzyka. W przypadku oferty publicznej wskazanie szacunkowych całkowitych kosztów emisji lub oferty oraz szacunkowej kwoty wpływów netto. Koszty i wpływy podaje się w podziale na główne na główne kategorie przeznaczeń środków, przedstawione według hierarchii tych przeznaczeń. Jeżeli emitent jest świadomy, że spodziewane wpływy nie będą wystarczające do sfinansowania wszystkich zakładanych celów, należy wskazać kwotę i źródła pozostałych wymaganych środków.	Kategoria C
Pozycja 3.3 (dotyczy wyłącznie emisji skierowanej do obrotu hurtowego)	Powody zorganizowania oferty, jeżeli są inne niż osiągnięcie zysku lub zabezpieczenie przed określonymi rodzajami ryzyka.	Kategoria C
SEKCJA 4	INFORMACJE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH STANOWIĄCYCH PRZEDMIOT OFERTY LUB DOPUSZCZENIA DO OBROTU	
Pozycja 4.1	a) Opis rodzaju, klasy i kwoty papierów wartościowych stanowiących przedmiot oferty lub dopuszczenia do obrotu. b) Międzynarodowy kod identyfikujący papier wartościowy („ISIN”) dla papierów wartościowych stanowiących przedmiot oferty lub dopuszczenia do obrotu.	Kategoria A Kategoria C
Pozycja 4.2	Waluta emisji papierów wartościowych.	Kategoria C
Pozycja 4.3	W przypadku nowych emisji należy wskazać uchwały, zezwolenia lub zgody, na których podstawie papiery wartościowe zostały lub zostaną utworzone lub wyemitowane.	Kategoria C
Pozycja 4.4	Opis wszystkich ograniczeń dotyczących zbywalności papierów wartościowych.	Kategoria B

Pozycja 4.5 (dotyczy wyłącznie emisji skierowanej do inwestorów detalicznych)	Ostrzeżenie o tym, że przepisy prawa podatkowego państwa członkowskiego inwestora i państwa członkowskiego kraju założenia emitenta mogą mieć wpływ na dochody uzyskiwane z tytułu papierów wartościowych. Informacja o opodatkowaniu papierów wartościowych, w przypadku gdy proponowana inwestycja podlega systemowi podatkowemu specyficznemu dla tego rodzaju inwestycji.	Kategoria A
Pozycja 4.6	Tożsamość i dane kontaktowe oferującego papiery wartościowe lub osoby wnioskującej o dopuszczenie do obrotu, jeżeli oferującym papiery wartościowe lub osobą wnioskującą o dopuszczenie do obrotu nie jest emitent, w tym identyfikator podmiotu prawnego („LEI”), w przypadku gdy oferujący ma osobowość prawną.	Kategoria C
Pozycja 4.7	Względne uprzywilejowanie papierów wartościowych w strukturze kapitału emitenta w przypadku niewypłacalności, w tym również – w stosownych przypadkach – informacje na temat stopnia podporządkowania papierów wartościowych i potencjalnego wpływu na inwestycję w przypadku restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji na mocy dyrektywy 2014/59/UE.	Kategoria A
Pozycja 4.8	Opis praw związanych z papierami wartościowymi, w tym wszelkich ograniczeń tych praw.	Kategoria B
Pozycja 4.9	a) Nominalna stopa procentowa; b) postanowienia dotyczące należnych odsetek; c) dzień, od którego odsetki stają się należne, oraz terminy płatności odsetek; d) termin ważności roszczeń w odniesieniu do odsetek i spłaty kwoty głównej. W przypadku gdy stopa procentowa nie jest stała: a) wskazanie rodzaju instrumentu bazowego; b) opis instrumentu bazowego stanowiącego podstawę stopy procentowej oraz metody zastosowanej do powiązania stopy procentowej z instrumentem bazowym; c) w przypadku papierów wartościowych o charakterze nieudziałowym oferowanych inwestorom indywidualnym – wskazanie, gdzie można uzyskać informacje na temat przeszłych i przyszłych wyników instrumentu bazowego i jego zmienności; d) opis wszelkich zakłóceń na rynku lub zakłóceń w rozliczeniach, które mają wpływ na instrument bazowy; e) wszelkie zasady regulujące korekty w związku ze zdarzeniami dotyczącymi instrumentu bazowego; f) nazwa agenta dokonującego wyliczeń; g) w przypadku papierów wartościowych o charakterze nieudziałowym oferowanych inwestorom indywidualnym, jeżeli konstrukcja odsetek dla danego papieru wartościowego zawiera element pochodny, należy przedstawić jasne i wyczerpujące wyjaśnienie, aby ułatwić inwestorom zrozumienie, w jaki sposób wartość ich inwestycji zależy od wartości instrumentu(-ów) bazowego(-ych), zwłaszcza w sytuacji, gdy ryzyko jest najbardziej wyraźne.	Kategoria C Kategoria B Kategoria C Kategoria B Kategoria A Kategoria C Kategoria C Kategoria B Kategoria B Kategoria C Kategoria B
Pozycja 4.10	a) Termin zapadalności. b) Szczegółowe informacje na temat ustaleń dotyczących spłaty pożyczki, łącznie z procedurami dokonywania spłat. W sytuacji gdy przewidziano wcześniejszą spłatę na wniosek emitenta lub posiadacza, należy przedstawić jej opis wraz z określeniem warunków i zasad spłaty.	Kategoria C Kategoria B
Pozycja 4.11	a) Wskazanie poziomu rentowności. b) W przypadku papierów wartościowych o charakterze nieudziałowym oferowanych inwestorom indywidualnym – skrócony opis metody obliczania rentowności.	Kategoria C Kategoria B

Pozycja 4.15	Sposób reprezentacji posiadaczy dłużnych papierów wartościowych wraz ze wskazaniem organizacji reprezentującej inwestorów oraz przepisów dotyczących reprezentacji. Wskazanie strony internetowej, na której ogół zainteresowanych osób może uzyskać bezpłatny dostęp do umów dotyczące tych form reprezentacji	Kategoria B
Pozycja 4.16	W przypadku braku oferty – data emisji papierów wartościowych.	Kategoria C
SEKCJA 5	WARUNKI OFERTY (SKIEROWANEJ WYŁĄCZNIE DO INWESTORÓW DETALICZNYCH)	
Pozycja 5.1	Warunki, parametry i przewidywany harmonogram oferty oraz działania wymagane przy składaniu zapisów.	
Pozycja 5.1.1	Warunki oferty.	Kategoria C
Pozycja 5.1.2	Okres, wraz z ewentualnymi zmianami, w trakcie którego oferta będzie dostępna, oraz opis procedury składania zapisów wraz z podaniem daty emisji nowych papierów wartościowych.	Kategoria C
Pozycja 5.1.3	Opis możliwości dokonania redukcji zapisów oraz sposób zwrotu kwot nadpłaconych przez składających zapisy.	Kategoria C
Pozycja 5.1.4	Szczegółowe informacje na temat minimalnej lub maksymalnej wielkości zapisu (wyrażonej jako liczba papierów wartościowych lub łączna kwota przeznaczona na inwestycję).	Kategoria C
Pozycja 5.1.5	Sposób i terminy opłacenia papierów wartościowych oraz ich dostawy.	Kategoria C
Pozycja 5.1.6	Pełny opis sposobu oraz daty podania wyników oferty do publicznej wiadomości.	Kategoria C
Pozycja 5.1.7	Procedura wykonania praw pierwokupu, zbywalność praw poboru oraz sposób postępowania z prawami poboru, których nie wykonano.	Kategoria C
Pozycja 5.1.8	Całkowita kwota emisji lub oferty; jeżeli kwota nie jest ustalona, wskazanie kwoty papierów wartościowych będących przedmiotem oferty (jeżeli jest dostępna) oraz opis mechanizmu oraz terminu podania do wiadomości publicznej ostatecznej kwoty oferty. Jeżeli w prospekcie nie można podać maksymalnej kwoty papierów wartościowych stanowiących przedmiot oferty, zawiera się w nim informację, że przyjęcie oferty zakupu lub subskrypcji papierów wartościowych można wycofać w przeciagu maksymalnie dwóch dni roboczych od dnia, w którym podano kwotę papierów wartościowych stanowiących przedmiot oferty publicznej.	Kategoria C
Pozycja 5.2	Plan dystrybucji i przydziału	
Pozycja 5.2.1	Procedura zawiadamiania wnioskodawców o ilości przydzielonych papierów wartościowych wraz ze wskazaniem, czy dopuszczalne jest rozpoczęcie obrotu, zanim dokonano wspomnianego zawiadomienia.	Kategoria C
Pozycja 5.3	Cena	
Pozycja 5.3.1	a) Wskazanie ceny, po której będą oferowane papiery wartościowe; lub b) opis metody ustalania ceny oraz procedura podawania jej do wiadomości; c) wskazanie kwoty wszelkich kosztów i podatków obciążających dokonującego zapisu lub nabywcę. W przypadku gdy emitent podlega przepisom rozporządzenia (UE) nr 1286/2014 lub dyrektywy 2014/65/UE, należy wskazać te koszty zawarte w cenie, o ile są znane.	Kategoria C Kategoria B Kategoria C

Pozycja 5.4	Plasowanie i gwarantowanie	
Pozycja 5.4.1	Nazwa i adres koordynatora(-ów) całości oferty i jej poszczególnych części oraz, w zakresie znanym emitentowi lub oferującemu, podmiotów zajmujących się plasowaniem oferty w różnych krajach, w których ma ona miejsce.	Kategoria C
Pozycja 5.4.2	Nazwy i adresy upoważnionych płatników i podmiotów świadczących usługi depozytowe w każdym kraju.	Kategoria C
Pozycja 5.4.3	Nazwa i adres podmiotów, które podjęły się gwarantowania emisji na zasadach subemisji usługowej, oraz nazwa i adres podmiotów, które podjęły się plasowania oferty bez wiążącego zobowiązania lub na zasadzie „dołożenia wszelkich starań”. Wskazanie istotnych cech umów, wraz z ustalonym limitem gwarancji. W sytuacji, gdy gwarancja nie obejmuje całej emisji, należy wskazać część niepodlegającą gwarancji. Wskazanie całkowitej kwoty prowizji za gwarantowanie i za plasowanie emisji.	Kategoria C
Pozycja 5.4.4	Data sfinalizowania umowy o gwarantowanie emisji.	Kategoria C
SEKCJA 6	DOPUSZCZENIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO OBROTU I USTALENIA DOTYCZĄCE OBROTU	
Pozycja 6.1	Wskazanie, czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu w celu ich dystrybucji na rynku regulowanym, innym równorzędnym rynku państwa trzeciego lub rynku rozwoju MŚP, wraz z określeniem tych rynków. Informacje te nie mogą stwarzać wrażenia, że zgoda na dopuszczenie do obrotu zostanie z pewnością wydana. Należy podać najwcześniejszy możliwy termin dopuszczenia papierów wartościowych do obrotu, jeżeli jest znany.	Kategoria B
Pozycja 6.2 (dotyczy wyłącznie emisji skierowanej do inwestorów detalicznych)	Wszystkie rynki regulowane, równorzędne rynki państw trzecich lub rynki rozwoju MŚP, na których, zgodnie z wiedzą emitenta, zostały już dopuszczone do obrotu papiery wartościowe tej samej klasy co papiery wartościowe, które mają być przedmiotem oferty lub dopuszczenia do obrotu.	Kategoria C
Pozycja 6.3 (dotyczy wyłącznie emisji skierowanej do inwestorów detalicznych)	Cena emisyjna papierów wartościowych.	Kategoria C
Pozycja 6.4 (dotyczy wyłącznie emisji skierowanej do obrotu hurtowego)	Szacunkowa kwota całkowitych kosztów związanych z dopuszczeniem do obrotu.	Kategoria C
Pozycja 6.5	Nazwy i adresy upoważnionych płatników i podmiotów świadczących usługi depozytowe w każdym kraju.	Kategoria C
SEKCJA 7	DODATKOWE INFORMACJE	
Pozycja 7.1	W przypadku gdy w dokumencie ofertowym wymieniono doradców związanych z emisją, należy podać charakter, w jakim doradcy ci występowali.	Kategoria C
Pozycja 7.2	Wskazanie innych informacji w dokumencie ofertowym, które zostały zbadane przez biegłych rewidentów lub w przypadku których biegli rewidenci dokonali przeglądu oraz w odniesieniu do których sporządzili oni sprawozdanie. Należy zamieścić takie sprawozdanie lub, za zgodą właściwego organu, streszczenie takiego sprawozdania.	Kategoria A
Pozycja 7.3 (dotyczy wyłącznie emisji skierowanej do inwestorów detalicznych)	Ratingi kredytowe, które przyznano papierom wartościowym na wniosek emitenta lub przy przyznawaniu których emitent współpracował. Krótkie objaśnienie znaczenia ratingów, jeżeli zostało to uprzednio opublikowane przez podmiot przyznający rating.	Kategoria C
Pozycja 7.4 (dotyczy wyłącznie emisji skierowanej do obrotu hurtowego)	Szacunkowa kwota całkowitych kosztów związanych z dopuszczeniem do obrotu.	Kategoria C
Pozycja 7.5 (dotyczy wyłącznie emisji skierowanej do obrotu hurtowego)	Ratingi kredytowe, które przyznano papierom wartościowym na wniosek emitenta lub przy przyznawaniu których emitent współpracował.	Kategoria C

ZAŁĄCZNIK 17

PAPIERY WARTOŚCIOWE SKUTKUJĄCE POWSTANIEM OBOWIĄZKU ZAPŁATY LUB DOSTAWY, POWIĄZANE ZE SKŁADNIKIEM AKTYWÓW BAZOWYCH

SEKCJA 1	CZYNNIKI RYZYKA	
Pozycja 1.1	Wyraźne opisanie czynników ryzyka o istotnym znaczeniu dla oferowanych lub dopuszczanych do obrotu papierów wartościowych na potrzeby oceny ryzyka rynkowego związanego z tymi papierami, w sekcji zatytułowanej „Czynniki ryzyka”. W stosownych przypadkach należy zamieścić ostrzeżenie o ryzyku wskazujące, że inwestorzy mogą stracić całość albo część wartości swojej inwestycji, w zależności od przypadku, oraz, jeżeli odpowiedzialność inwestora nie jest ograniczona do wartości jego inwestycji, należy podać stwierdzenie tego faktu wraz z opisem okoliczności powstania takiego dodatkowego zakresu odpowiedzialności oraz jej prawdopodobnych skutków finansowych.	Kategoria A
SEKCJA 2	INFORMACJE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH STANOWIĄCYCH PRZEDMIOT OFERTY LUB DOPUSZCZENIA DO OBROTU	
Pozycja 2.1	Informacje na temat papierów wartościowych	
Pozycja 2.1.1	Jasne i wyczerpujące wyjaśnienie służące inwestorom pomocą w zrozumieniu, w jaki sposób wartość ich inwestycji zależy od wartości instrumentu(-ów) bazowego(-ych), zwłaszcza w sytuacji, gdy ryzyko jest najbardziej wyraźne, chyba że papiery wartościowe mają nominalną jednostkową wartość wynoszącą co najmniej 100 000 EUR lub mogą być nabyte wyłącznie za kwotę co najmniej 100 000 EUR za papier wartościowy, lub mają być przedmiotem obrotu na rynku regulowanym lub szczególnym segmencie rynku regulowanego, do którego dostęp mogą uzyskać wyłącznie inwestorzy kwalifikowani.	Kategoria B
Pozycja 2.1.2	Data wygaśnięcia lub zapadalności pochodnych papierów wartościowych oraz termin ich wykonania lub ostateczna data referencyjna.	Kategoria C
Pozycja 2.1.3	Opis procedury rozrachunku pochodnych papierów wartościowych.	Kategoria B
Pozycja 2.1.4	Opis: a) sposobu, w jaki następuje zwrot z pochodnych papierów wartościowych; b) terminu płatności lub dostawy; c) sposobu wyliczenia tego terminu.	Kategoria B Kategoria C Kategoria B
Pozycja 2.2	Informacje o instrumencie bazowym	
Pozycja 2.2.1	Cena wykonania lub ostateczny kurs odniesienia instrumentu bazowego.	Kategoria C
Pozycja 2.2.2	Wskazanie rodzaju instrumentu bazowego. Wskazanie, gdzie można uzyskać informacje o instrumencie bazowym, w tym wskazanie, gdzie można uzyskać za pomocą środków elektronicznych informacje na temat przeszłych i przyszłych wyników instrumentu bazowego i jego zmienności oraz czy informacje te można uzyskać bezpłatnie. W przypadku gdy instrumentem bazowym jest papier wartościowy: a) nazwa emitenta papieru wartościowego; b) międzynarodowy kod identyfikujący papier wartościowy („ISIN”). W przypadku gdy instrumentem bazowym jest podmiot referencyjny lub zobowiązanie referencyjne (w odniesieniu do papierów wartościowych powiązanych ze zdarzeniem kredytowym): a) w przypadku gdy podmiot referencyjny lub zobowiązanie referencyjne stanowi pojedynczy podmiot lub pojedyncze zobowiązanie, lub w przypadku puli instrumentów bazowych, w której udział pojedynczego podmiotu referencyjnego lub pojedynczego zobowiązania referencyjnego wynosi co najmniej 20 %:	Kategoria A Kategoria C Kategoria C Kategoria C

	(i) jeżeli podmiot referencyjny (lub emitent zobowiązania referencyjnego) nie posiada papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym, równorzędnym rynku państwa trzeciego lub na rynku rozwoju MŚP – informacje dotyczące podmiotu referencyjnego (lub emitenta zobowiązania referencyjnego), jak gdyby był on emitentem (zgodnie z dokumentem rejestracyjnym dotyczącym papierów wartościowych o charakterze nieudziałowym oferowanych w obrocie hurtowym), w zakresie, w jakim emitent jest świadomy tych informacji lub jest w stanie je ustalić w oparciu o informacje opublikowane przez podmiot referencyjny (lub emitenta zobowiązania referencyjnego);	Kategoria A
	(ii) jeżeli podmiot referencyjny (lub emitent zobowiązania referencyjnego) posiada papiery wartościowe dopuszczone już do obrotu na rynku regulowanym, równorzędnym rynku państwa trzeciego lub na rynku rozwoju MŚP – jego nazwa, kod ISIN, adres, kraj założenia, branża lub branże, w których działa podmiot referencyjny (lub emitent zobowiązania referencyjnego), oraz nazwa rynku, na którym jego papiery wartościowe są dopuszczone do obrotu, w zakresie, w jakim emitent jest świadomy tych informacji lub jest w stanie je ustalić w oparciu o informacje opublikowane przez podmiot referencyjny (lub emitenta zobowiązania referencyjnego);	Kategoria C
	b) w przypadku puli instrumentów bazowych, w której udział pojedynczego podmiotu referencyjnego lub pojedynczego zobowiązania referencyjnego wynosi mniej niż 20 %:	
	(i) nazwy podmiotów referencyjnych lub emitentów zobowiązania referencyjnego; oraz	Kategoria C
	(ii) kod ISIN.	Kategoria C
	W przypadku gdy instrumentem bazowym jest indeks:	
	a) nazwa indeksu;	Kategoria C
	b) opis indeksu, gdy tworzy go emitent lub podmiot prawny należący do tej samej grupy;	Kategoria A
	c) opis indeksu udostępnianego przez podmiot prawny lub fizyczną działającą w powiązaniu z emitentem lub w jego imieniu, chyba że prospekt zawiera oświadczenia o następującej treści:	Kategoria B
	(i) kompletne zasady tworzenia indeksu oraz informacje dotyczące wyników indeksu są nieodpłatnie dostępne na stronie internetowej emitenta lub podmiotu opracowującego indeks;	
	(ii) zasady zarządzania indeksem (w tym stosowana w ramach indeksu metodologia wyboru i ustalania wagi poszczególnych elementów składowych indeksu, opis zdarzeń powodujących zakłócenia na rynku i opis zasad korekty) opierają się na ustalonych z góry i obiektywnych kryteriach.	
	Lit. b) i c) nie mają zastosowania, w przypadku gdy administrator indeksu figuruje w rejestrze publicznym prowadzonym przez ESMA na podstawie art. 36 rozporządzenia (UE) 2016/1011 ⁽¹⁾ .	
	d) W przypadku gdy indeksu nie tworzy emitent, należy wskazać, gdzie można uzyskać informacje o indeksie.	Kategoria C
	W przypadku gdy instrumentem bazowym jest stopa procentowa – opis stopy procentowej.	Kategoria C
	W przypadku gdy instrument bazowy nie należy do żadnej ze wskazanych powyżej kategorii, dokument ofertowy musi zawierać równoważne informacje.	Kategoria C
	W przypadku gdy instrumentem bazowym jest koszyk instrumentów bazowych, należy podać informacje dla każdego instrumentu bazowego zgodnie z powyższym opisem oraz wskazać odpowiednie wagi każdego z instrumentów bazowych w koszyku.	Kategoria C
Pozycja 2.2.3	Opis wszystkich zakłóceń na rynku lub zakłóceń w rozrachunku bądź zdarzeń kredytowych, które mają wpływ na instrument bazowy.	Kategoria B

⁽¹⁾ Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych i zmieniające dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014 (Dz.U. L 171 z 29.6.2016, s. 1).

Pozycja 2.2.4	Zasady korekty w odniesieniu do zdarzeń dotyczących instrumentu bazowego.	Kategoria B
SEKCJA 3	DODATKOWE INFORMACJE	
Pozycja 3.1	Wskazanie w prospekcie, czy emitent zamierza przedstawiać informacje poemisyjne. W przypadku gdy emitent wskaże zamiar przedstawiania takich informacji, należy podać w prospekcie, jakie informacje będą podawane i gdzie można je uzyskać.	Kategoria C

ZAŁĄCZNIK 18

AKCJE BAZOWE

SEKCJA 1	OPIS AKCJI BAZOWYCH	
Pozycja 1.1	Opis rodzaju i klasy akcji.	Kategoria A
Pozycja 1.2	Przepisy prawne, na mocy których akcje zostały lub zostaną utworzone.	Kategoria A
Pozycja 1.3	a) Wskazanie, czy papiery wartościowe są papierami wartościowymi imiennymi, czy na okaziciela, oraz czy mają one formę dokumentu, czy też są zdematerializowane.	Kategoria A
	b) W przypadku papierów wartościowych zarejestrowanych w formie zdematerializowanej – nazwa i adres podmiotu odpowiedzialnego za prowadzenie rejestru.	Kategoria C
Pozycja 1.4	Wskazanie waluty emisji akcji.	Kategoria A
Pozycja 1.5	Opis praw związanych z papierami wartościowymi, w tym wszelkich ograniczeń tych praw, oraz procedura wykonywania tych praw: a) prawa do dywidendy: (i) dokładna data (dokładne daty), w której (których) powstaje to prawo; (ii) okres, po którym ustaje prawo do dywidendy, oraz wskazanie osoby, której przysługiwać będzie dywidenda po ustaniu wspomnianego prawa; (iii) ograniczenia i procedury związane z dywidendami w przypadku posiadaczy akcji będących nierezydentami; (iv) stopa dywidendy lub sposób jej wyliczenia, częstotliwość i akumulowany lub nieakumulowany charakter wypłat. b) prawa głosu; c) prawa pierwokupu w ofertach subskrypcji papierów wartościowych tej samej klasy; d) prawo do udziału w zyskach emitenta; e) prawo do udziału w nadwyżkach w przypadku likwidacji; f) postanowienia dotyczące umorzenia; g) postanowienia dotyczące zamiany.	Kategoria A
Pozycja 1.6	W przypadku nowych emisji należy wskazać uchwały, zezwolenia lub zgody, na których podstawie akcje zostały lub zostaną utworzone lub wyemitowane, oraz podać datę emisji.	Kategoria C
Pozycja 1.7	Miejsce i czas dopuszczenia akcji do obrotu.	Kategoria C
Pozycja 1.8	Opis wszystkich ograniczeń dotyczących zbywalności akcji.	Kategoria A
Pozycja 1.9	Informacja o istnieniu przepisów krajowych dotyczących przejęć mających zastosowanie do emitenta, które to przepisy mogą udaremnić ewentualne przejęcia. Krótki opis praw i obowiązków akcjonariuszy w przypadku obowiązkowych ofert przejęcia lub przymusowego wykupu akcjonariuszy mniejszościowych (squeeze-out) lub przymusowej sprzedaży (sell-out) akcji.	Kategoria A

Pozycja 1.10	Wskazanie publicznych ofert przejęcia w stosunku do kapitału emitenta ze strony osób trzecich, które miały miejsce w trakcie ostatniego roku obrotowego i bieżącego roku obrotowego. Należy wskazać cenę lub warunki wymiany związane z tymi ofertami oraz ich wyniki.	Kategoria C
Pozycja 1.11	Porównanie: a) udziału w kapitale zakładowym i praw głosu dotychczasowych akcjonariuszy przed podwyższeniem kapitału i po jego podwyższeniu w wyniku oferty publicznej przy założeniu, że dotychczasowi akcjonariusze nie dokonają zapisu na nowe akcje; b) wartości aktywów netto w przeliczeniu na akcję na dzień ostatniego bilansu przed ofertą publiczną (oferta sprzedaży lub podwyższenie kapitału) oraz ofertowej ceny akcji w ramach tej publicznej oferty.	Kategoria C Kategoria C
SEKCJA 2	INFORMACJE PRZEKAZYWANE W PRZYPADKU, GDY EMITENT INSTRUMENTU BAZOWEGO JEST PODMIOTEM NALEŻĄCYM DO TEJ SAMEJ GRUPY	Kategoria C
Pozycja 2.1	W przypadku gdy emitent instrumentu bazowego jest podmiotem należącym do tej samej grupy, informacje przekazywane na temat tego emitenta pokrywają się z informacjami wymaganymi w dokumencie rejestracyjnym dotyczącym udziałowych papierów wartościowych lub, w stosownych przypadkach, w dokumencie rejestracyjnym dotyczącym ofert wtórnych udziałowych papierów wartościowych, lub w dokumencie rejestracyjnym dotyczącym udziałowych papierów wartościowych w ramach prospektu UE na rzecz rozwoju.	Kategoria A

ZAŁĄCZNIK 19

PAPIERY WARTOŚCIOWE ZABEZPIECZONE AKTYWAMI

SEKCJA 1	PAPIERY WARTOŚCIOWE	
Pozycja 1.1	Wskazanie, że w stosownych przypadkach wystosowano lub planuje się wystosować do ESMA zawiadomienie o spełnieniu wymogów prostej, przejrzystej i standardowej sekurytyzacji („STS”). Wskazaniu temu powinno towarzyszyć wyjaśnienie znaczenia tego zawiadomienia wraz z odniesieniem lub linkiem do bazy danych ESMA ze wskazaniem, że zawiadomienie dotyczące STS jest tam dostępne do pobrania, jeżeli zostanie to uznane za konieczne.	Kategoria A
Pozycja 1.2	W przypadku gdy w prospekcie zawarto stwierdzenie, że transakcja spełnia wymogi STS – ostrzeżenie, że status danej transakcji jako STS nie jest niezmienny oraz że inwestorzy powinni weryfikować aktualny status transakcji na stronie internetowej ESMA.	Kategoria B
Pozycja 1.3	Minimalna wartość nominalna emisji.	Kategoria C
Pozycja 1.4	W przypadku zamieszczenia informacji na temat przedsiębiorstwa lub dłużnika, którzy nie są zaangażowani w emisję, należy przedstawić potwierdzenie, że informacje dotyczące przedsiębiorstwa lub dłużnika zostały dokładnie powielone w oparciu o informacje opublikowane przez przedsiębiorstwo lub dłużnika. W stopniu, w jakim emitent jest tego świadom oraz w jakim może to ustalić na podstawie informacji opublikowanych przez przedsiębiorstwo lub dłużnika, wskazanie, że nie zostały pominięte żadne fakty, które sprawiłyby, że powielone informacje wprowadzałyby w błąd. Ponadto w dokumencie ofertowym należy wskazać źródło(-a) informacji, które zostały powielone w oparciu o informacje opublikowane przez przedsiębiorstwo lub dłużnika.	Kategoria C
SEKCJA 2	AKTYWA BAZOWE	
Pozycja 2.1	Potwierdzenie, że aktywa sekurytyzowane, na których oparta jest emisja, mają właściwości wykazujące zdolność generowania środków na obsługę wszelkich płatności wymagalnych z tytułu papierów wartościowych.	Kategoria A
Pozycja 2.2	W odniesieniu do puli aktywów wydzielonych, na których oparta jest emisja:	
Pozycja 2.2.1	Prawo właściwe, któremu podlega pula aktywów.	Kategoria C
Pozycja 2.2.2	a) W przypadku niewielkiej liczby łatwo identyfikowalnych dłużników – ogólny opis każdego dłużnika. b) We wszystkich pozostałych przypadkach – opis ogólnych cech dłużników oraz środowiska gospodarczego. c) W odniesieniu do dłużników, o których mowa w lit. b) – wszelkie globalne dane statystyczne dotyczące aktywów sekurytyzowanych.	Kategoria C Kategoria B Kategoria C
Pozycja 2.2.3	Charakter prawny aktywów.	Kategoria C
Pozycja 2.2.4	Termin(y) wygaśnięcia lub zapadalności aktywów.	Kategoria C
Pozycja 2.2.5	Kwota aktywów.	Kategoria C
Pozycja 2.2.6	Współczynnik pokrycia należności zabezpieczeniem lub poziom zabezpieczenia.	Kategoria B
Pozycja 2.2.7	Sposób powstania lub metoda utworzenia aktywów, a w przypadku umów pożyczki i umów kredytowych – główne kryteria udzielenia pożyczki lub kredytu, a także wskazanie wszelkich pożyczek lub kredytów, które nie spełniają tych kryteriów, oraz wszelkich praw lub obowiązków dokonywania dalszych wypłat.	Kategoria B
Pozycja 2.2.8	Wykaz istotnych oświadczeń i zabezpieczeń otrzymanych przez emitenta, a odnoszących się do aktywów.	Kategoria C

Pozycja 2.2.9	Wszelkie prawa do zastąpienia aktywów oraz opis sposobu, w jaki aktywa można w ten sposób zastąpić, jak również wskazanie rodzaju aktywów, które można w ten sposób zastąpić; jeżeli istnieje możliwość zastąpienia aktywów aktywami innej klasy lub jakości – wskazanie tego faktu wraz z opisem wpływu takiego zastąpienia.	Kategoria B
Pozycja 2.2.10	Opis wszystkich stosownych polis ubezpieczeniowych odnoszących się do aktywów. O ile ma to istotne znaczenie dla transakcji, należy ujawnić wszystkie przypadki koncentracji w odniesieniu do jednego ubezpieczyciela.	Kategoria B
Pozycja 2.2.11	W przypadku gdy aktywa obejmują zobowiązania nie więcej niż 5 dłużników, którzy są osobami prawnymi, lub są gwarantowane przez nie więcej niż 5 osób prawnych, lub w przypadku gdy dłużnikowi lub gwarantowi zobowiązań odpowiada co najmniej 20 % aktywów albo w przypadku gdy co najmniej 20 % aktywów jest gwarantowanych przez pojedynczego gwaranta, należy podać – w zakresie, w jakim jest to wiadome emitentowi lub jest on w stanie to ustalić na podstawie informacji opublikowanych przez dłużnika(-ów) lub gwaranta(-ów) – którekolwiek z następujących informacji: a) informacje dotyczące każdego dłużnika lub gwaranta, jak gdyby był on emitentem sporządzającym dokument rejestracyjny dotyczący papierów wartościowych o charakterze nieudziałowym, które mają nominalną jednostkowy wyznaczący co najmniej 100 000 EUR lub które mają być przedmiotem obrotu wyłącznie na rynku regulowanym lub w jego określonym segmencie, do którego tylko inwestorzy kwalifikowani mogą mieć dostęp do celów obrotu tego rodzaju papierami wartościowymi; b) jeżeli dłużnik lub gwarant posiada papiery wartościowe już dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub równorzędnym rynku państwa trzeciego lub na rynku rozwoju MŚP – jego nazwę, adres, kraj założenia, istotną działalność/politykę inwestycyjną oraz nazwę rynku, na którym dopuszczono jego papiery wartościowe do obrotu.	Kategoria A Kategoria C
Pozycja 2.2.12	Jeżeli istnieje powiązanie – o istotnym znaczeniu dla emisji – pomiędzy emitentem, gwarantem i dłużnikiem, należy podać szczegółowe informacje na temat charakteru tego powiązania.	Kategoria C
Pozycja 2.2.13	W przypadku gdy aktywa obejmują zobowiązania będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym lub równorzędnym rynku państwa trzeciego lub na rynku rozwoju MŚP – krótki opis papierów wartościowych, rynku oraz łączy elektroniczne do miejsca, w którym można znaleźć dokumentację dotyczącą zobowiązań na rynku regulowanym lub równorzędnym rynku państwa trzeciego lub na rynku rozwoju MŚP.	Kategoria C
Pozycja 2.2.14	W przypadku gdy aktywa obejmują zobowiązania, które nie są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym lub równorzędnym rynku państwa trzeciego lub na rynku rozwoju MŚP – opis podstawowych warunków dotyczących tych zobowiązań.	Kategoria B
Pozycja 2.2.15	W przypadku gdy aktywa obejmują udziałowe papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub równorzędnym rynku państwa trzeciego lub na rynku rozwoju MŚP, należy przedstawić: a) opis papierów wartościowych; b) opis rynku, na którym papiery te są przedmiotem obrotu, włącznie z datą jego utworzenia, sposobem publikacji informacji o cenach, wskazaniem dziennego wolumenu obrotu, informacje na temat kondycji rynku w kraju oraz nazwę organu regulacyjnego dla danego rynku, jak również łączy elektroniczne do miejsca, w którym można znaleźć dokumentację dotyczącą papierów wartościowych na rynku regulowanym lub równorzędnym rynku państwa trzeciego lub na rynku rozwoju MŚP; c) częstotliwość publikacji cen stosownych papierów wartościowych.	Kategoria C Kategoria C Kategoria C
Pozycja 2.2.16	W przypadku gdy ponad 10 % aktywów stanowią udziałowe papiery wartościowe, które nie są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym lub równorzędnym rynku państwa trzeciego lub na rynku rozwoju MŚP, opis tych udziałowych papierów wartościowych oraz informacje równoważne z informacjami zawartymi w dokumencie rejestracyjnym dotyczącym udziałowych papierów wartościowych lub, w stosownych przypadkach, w dokumencie rejestracyjnym dotyczącym papierów wartościowych emitowanych przez przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania typu zamkniętego w odniesieniu do każdego z emitentów tych papierów wartościowych.	Kategoria A

Pozycja 2.2.17	W przypadku gdy istotna część aktywów jest zabezpieczona nieruchomością lub opiera się na nieruchomości, sprawozdanie z wyceny tej nieruchomości zawierające zarówno wycenę nieruchomości, jak i przepływy środków pieniężnych lub strumienie dochodów. Stosowanie się do tego wymogu ujawnienia informacji nie jest konieczne w przypadku, gdy przedmiotem emisji są papiery wartościowe oparte na kredytach hipotecznych, w ramach których nieruchomość stanowi zabezpieczenie, gdy nie dokonano ponownej wyceny nieruchomości na potrzeby emisji oraz jasno określono, że podane wyceny sporządzono według stanu na dzień udzielenia pierwotnego początkowego kredytu hipotecznego.	Kategoria A
Pozycja 2.3	W odniesieniu do aktywnie zarządzanej puli aktywów, na których oparta jest emisja:	
Pozycja 2.3.1	Informacje równorzędne z informacjami zawartymi w pozycjach 2.1 i 2.2, aby umożliwić ocenę rodzaju, jakości, poziomu wystarczalności i płynności poszczególnych rodzajów aktywów zawartych w portfelu, który będzie stanowić zabezpieczenie emisji.	Zob. pozycje 2.1 i 2.2
Pozycja 2.3.2	Parametry wyznaczające zakres, w ramach którego mogą być realizowane inwestycje, nazwa i opis podmiotu odpowiedzialnego za takie zarządzanie włącznie z opisem wiedzy fachowej i doświadczenia tego podmiotu, podsumowanie postanowień regulujących tryb odwoływania takiego podmiotu zarządzającego oraz wyznaczania alternatywnego podmiotu zarządzającego, a także opis powiązań podmiotu z innymi stronami emisji.	Kategoria A
Pozycja 2.4	W przypadku gdy emitent planuje emisję kolejnych papierów wartościowych opartych na tych samych aktywach, wyraźne stwierdzenie tego faktu oraz, o ile te kolejne papiery wartościowe nie są zamienne na te klasy już istniejącego zadłużenia lub im podporządkowane, opis w jaki sposób zostaną powiadomieni posiadacze tej klasy papierów wartościowych.	Kategoria C
SEKCJA 3	STRUKTURA TRANSAKCI I PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	
Pozycja 3.1	Opis struktury transakcji zawierający przegląd transakcji i przepływów pieniężnych, w tym schemat tej struktury.	Kategoria A
Pozycja 3.2	Opis podmiotów uczestniczących w emisji i opis funkcji, które mają one pełnić, jak również informacje na temat bezpośredniego lub pośredniego stosunku właścicielskiego lub stosunku kontroli między tymi podmiotami.	Kategoria A
Pozycja 3.3	Opis metody i daty sprzedaży, przeniesienia, nowacji lub cesji aktywów bądź jakichkolwiek praw lub zobowiązań dotyczących aktywów na rzecz emitenta, lub, w stosownych przypadkach, sposób, w jaki emitent w całości zainwestuje środki z emisji, oraz termin, w jakim to nastąpi.	Kategoria B
Pozycja 3.4	Wyjaśnienia dotyczące przepływu środków, obejmujące:	
Pozycja 3.4.1	a) sposób, w jaki przepływy środków pieniężnych z aktywów będą pokrywać zobowiązania emitenta wobec posiadaczy papierów wartościowych, w tym, jeżeli będzie to konieczne; b) harmonogram obsługi zobowiązań finansowych oraz założenia wykorzystane przy opracowaniu tego harmonogramu;	Kategoria A Kategoria C
Pozycja 3.4.2	informacje na temat wszelkich instrumentów wsparcia jakości kredytowej, wskazanie, kiedy potencjalnie może wystąpić brak płynności, oraz dostępność wszelkich instrumentów wsparcia płynności oraz wskazanie postanowień mających na celu zapewnienie ochrony przed ryzykiem braku środków na spłatę odsetek/kapitału;	Kategoria B
Pozycja 3.4.3	a) w stosownych przypadkach wymóg zatrzymania ryzyka mający zastosowanie do transakcji; b) istotny udział gospodarczy netto zatrzymany przez jednostkę inicjującą, jednostkę sponsorującą lub pierwotnego kredytodawcę ⁽¹⁾ ;	Kategoria A Kategoria C

⁽¹⁾ Może to ulec zmianie w zależności od ostatecznych wymogów regulacji w sprawie sekurytyzacji.

Pozycja 3.4.4	bez uszczerbku dla pozycji 3.4.2, szczegółowe informacje na temat finansowania długiem podporządkowanym;	Kategoria C
Pozycja 3.4.5	wskazanie wszelkich parametrów inwestycji na potrzeby inwestowania tymczasowych nadwyżek płynności oraz opis stron odpowiedzialnych za takie inwestycje;	Kategoria B
Pozycja 3.4.6	sposób, w jaki pobierane są płatności z tytułu aktywów;	Kategoria A
Pozycja 3.4.7	kolejność, w jakiej emitent dokonuje płatności na rzecz posiadaczy papierów wartościowych danej klasy;	Kategoria A
Pozycja 3.4.8	opis wszystkich innych ustaleń, od których zależy wypłata odsetek i kapitału inwestorom;	Kategoria B
Pozycja 3.5	Nazwa, adres oraz istotna działalność gospodarcza jednostek inicjujących aktywa sekurytyzowane.	Kategoria C
Pozycja 3.6	W przypadku gdy zwrot z papieru wartościowego lub jego spłata są powiązane z wynikami lub jakością kredytową innych aktywów, które nie są aktywami emitenta, dla poszczególnych aktywów referencyjnych lub instrumentów bazowych należy podać jedną z następujących informacji: a) informacje ujawniane zgodnie z pozycją 2.2 i 2.3; b) w przypadku gdy kapitał nie jest zagrożony – nazwę emitenta składnika aktywów referencyjnych, międzynarodowy kod identyfikujący papier wartościowy („ISIN”) oraz wskazanie, gdzie można uzyskać informacje o przeszłych i obecnych wynikach poszczególnych aktywów referencyjnych; c) w przypadku gdy składnikiem aktywów referencyjnych jest indeks – informacje, o których mowa w części 1 i 2 załącznika 17.	Zob. załącznik 17
Pozycja 3.7	Nazwa, adres i znaczące działalność administratora, agenta dokonującego wycień lub równoważnego podmiotu, wraz z podsumowaniem zakresu odpowiedzialności administratora lub agenta dokonującego wyceny, ich powiązań z jednostką inicjującą lub tworzącą aktywa, a także podsumowanie postanowień regulujących tryb odwoływania administratora lub agenta dokonującego wyceny oraz wyznaczenia alternatywnego administratora lub agenta dokonującego wyceny.	Kategoria C
Pozycja 3.8	Imiona i nazwiska (nazwy) i adresy oraz krótki opis: a) wszystkich kontrahentów będących stronami transakcji typu „swap” oraz wszystkich podmiotów zapewniających inne istotne formy wsparcia jakości kredytowej/płynności; b) banków, w których prowadzone są główne rachunki związane z transakcją.	Kategoria A Kategoria C
SEKCJA 4	SPRAWOZDAWCZOŚĆ PO EMISJI	
Pozycja 4.1	Wskazanie w prospekcie, gdzie emitent ma obowiązek lub gdzie zamierza udostępnić po emisji informacje transakcyjne dotyczące papierów wartościowych, które mają być dopuszczone do obrotu, a także wyniki odnośnego zabezpieczenia. Emitent wskazuje, jakie informacje będą przekazywane, gdzie można uzyskać do nich dostęp oraz częstotliwość, z jaką będą podawane.	Kategoria C

ZAŁĄCZNIK 20

INFORMACJE PRO FORMA

SEKCJA 1	TREŚĆ INFORMACJI FINANSOWYCH PRO FORMA
Pozycja 1.1	Informacje finansowe pro forma obejmują: a) wprowadzenie określające: (i) cel, w jakim przygotowano informacje finansowe pro forma, w tym opis transakcji lub istotnego zobowiązania oraz zaangażowanych przedsiębiorstw lub podmiotów; (ii) okres lub datę, których dotyczą informacje finansowe pro forma; (iii) zastrzeżenie, że informacje finansowe pro forma sporządzono wyłącznie w celach poglądowych; (iv) wyjaśnienie, że: (i) informacje finansowe pro forma ilustrują wpływ transakcji, tak jakby transakcję przeprowadzono we wcześniejszym terminie; (ii) hipotetyczna sytuacja finansowa lub hipotetyczne wyniki finansowe uwzględnione w informacjach finansowych pro forma mogą różnić się od faktycznej sytuacji finansowej lub faktycznych wyników finansowych jednostki. b) rachunek zysków i strat, bilans lub oba te dokumenty (w zależności od okoliczności), przedstawione w formacie kolumnowym, obejmujące: (i) nieskorygowane informacje historyczne; (ii) w stosownych przypadkach korekty zasad rachunkowości; (iii) korekty pro forma; (iv) wyniki na podstawie informacji finansowych pro forma w ostatniej kolumnie; c) informacje dodatkowe wyjaśniające: (i) źródła, z których pozyskano nieskorygowane informacje finansowe, oraz wskazanie, czy opublikowano sprawozdanie z badania lub przeglądu danego źródła; (ii) podstawę sporządzenia informacji finansowych pro forma; (iii) źródło każdej korekty i jej wyjaśnienie; (iv) wskazanie, czy oczekuje się, że każda korekta rachunku zysków i strat pro forma będzie miała ciągły wpływ na emitenta, czy też nie; d) w stosownych przypadkach prospekt musi zawierać informacje finansowe oraz śródroczne informacje finansowe dotyczące nabytych (lub przewidzianych do nabycia) przedsiębiorstw lub podmiotów wykorzystane przy sporządzaniu informacji finansowych pro forma.
SEKCJA 2	ZASADY SPORZĄDZANIA I PREZENTACJI INFORMACJI FINANSOWYCH PRO FORMA
Pozycja 2.1	Informacje finansowe pro forma identyfikuje się jako takie, aby odróżnić od historycznych informacji finansowych. Informacje finansowe pro forma muszą być sporządzane zgodnie z zasadami rachunkowości przyjętymi przez emitenta na potrzeby swojego ostatniego lub następnego sprawozdania finansowego.
Pozycja 2.2	Informacje finansowe pro forma mogą być publikowane wyłącznie w odniesieniu do: a) ostatniego zakońzonego okresu finansowego; lub b) ostatniego śródrocznego okresu, za który opublikowano odnośne informacje nieskorygowane lub uwzględniono je w dokumencie rejestracyjnym/prospekcie.

Pozycja 2.3	Korekty pro forma muszą spełniać następujące warunki: a) są jasno wskazane i wyjaśnione; b) przedstawiają wszystkie istotne skutki bezpośrednio związane z daną transakcją; c) są możliwe do udowodnienia w oparciu o fakty.
SEKCJA 3	WYMOGI DOTYCZĄCE SPRAWOZDANIA KSIĘGOWEGO/SPRAWOZDANIA Z BADANIA
	Prospekt musi zawierać sprawozdanie sporządzone przez niezależnych księgowych lub biegłych rewidentów, stwierdzające, że ich zdaniem: a) informacje finansowe pro forma zostały właściwie opracowane na wskazanej podstawie; b) podstawa, o której mowa w lit. a), jest zgodna z zasadami rachunkowości emitenta.

ZAŁĄCZNIK 21

ZABEZPIECZENIA

SEKCJA 1	CHARAKTER ZABEZPIECZENIA
	Opis uzgodnień mających na celu zapewnienie właściwej obsługi zobowiązań istotnych dla emisji, w formie gwarancji, poręczenia, umowy typu „Keep well”, polisy ubezpieczeniowej typu „Mono-line” lub innego równoważnego zobowiązania (zwanych dalej „zabezpieczeniami”, a podmioty ich udzielające „podmiotami zabezpieczającymi”). Uzgodnienia takie obejmują zobowiązania, w tym warunkowe, do gwarantowania wykonania zobowiązań do spłaty papierów wartościowych o charakterze nieudziałowym lub zapłaty odsetek, a ich opis musi określać sposób, w jaki dane uzgodnienie ma zapewnić właściwą obsługę gwarantowanych płatności.
SEKCJA 2	ZAKRES ZABEZPIECZENIA
	Ujawnia się szczegółowe informacje na temat warunków i zakresu zabezpieczenia. Informacje te powinny obejmować wszelkie warunki zastosowania zabezpieczenia w przypadku naruszenia warunków zabezpieczenia i istotnych warunków ubezpieczenia typu „Mono-line” lub umowy typu „Keep well” zawartych pomiędzy emitentem a podmiotem zabezpieczającym. Należy również podać szczegółowe informacje na temat przysługującego podmiotowi zabezpieczającemu prawa do sprzeciwu wobec zmian w prawach posiadacza papierów wartościowych, które często występują w ubezpieczeniu typu „Mono-line”.
SEKCJA 3	INFORMACJE PODLEGAJĄCE UJAWNIENIU NA TEMAT PODMIOTU ZABEZPIECZAJĄCEGO
	Podmiot zabezpieczający musi ujawnić informacje o sobie, tak jakby był emitentem tego samego rodzaju papierów wartościowych, jakie stanowią przedmiot zabezpieczenia.
SEKCJA 4	DOSTĘPNE DOKUMENTY
	Wskazanie strony internetowej, na której ogół zainteresowanych osób może zapoznać się z istotnymi umowami i pozostałymi dokumentami dotyczącymi zabezpieczenia.

ZAŁĄCZNIK 22

ZGODA

SEKCJA 1	INFORMACJE, KTÓRE NALEŻY PODAĆ W ODNIESIENIU DO ZGODY EMITENTA LUB OSOBY ODPOWIEDZIALNEJ ZA SPORZĄDZENIE PROSPEKTU	
Pozycja 1.1	Wyraźna zgoda emitenta lub osoby odpowiedzialnej za sporządzenie prospektu na wykorzystanie prospektu oraz oświadczenie o przyjęciu przez tę osobę odpowiedzialności za treść prospektu również w odniesieniu do późniejszej odsprzedaży papierów wartościowych lub ich ostatecznego plasowania przez dowolnego pośrednika finansowego, który otrzymał zgodę na wykorzystanie prospektu.	Kategoria A
Pozycja 1.2	Wskazanie okresu, na który została wydana zgoda na wykorzystanie prospektu.	Kategoria A
Pozycja 1.3	Wskazanie okresu oferowania, podczas którego pośrednicy finansowi mogą dokonywać późniejszej odsprzedaży papierów wartościowych lub ich ostatecznego plasowania.	Kategoria C
Pozycja 1.4	Wskazanie państw członkowskich, w których pośrednicy finansowi mogą wykorzystywać prospekt na potrzeby późniejszej odsprzedaży papierów wartościowych lub ich ostatecznego plasowania.	Kategoria A
Pozycja 1.5	Wszelkie inne jasne i obiektywne warunki, od których uzależniona jest zgoda, które są istotne w kontekście wykorzystywania prospektu.	Kategoria C
Pozycja 1.6	Wyróżniona wytłuszczonym drukiem informacja dla inwestorów o tym, że w przypadku przeprowadzania oferty przez pośrednika finansowego pośrednik ten będzie udzielać inwestorom informacji na temat warunków oferty w chwili przeprowadzania tej oferty.	Kategoria A
SEKCJA 2 A	DODATKOWE INFORMACJE, KTÓRE NALEŻY PODAĆ W PRZYPADKU, GDY ZGODA JEST UDZIELANA OKREŚLONEMU POŚREDNIKOWI FINANSOWEMU LUB WIĘKSZEJ ICH LICZBIE	
Pozycja 2 A.1	Wykaz i wskazanie (nazwy i adresu) pośrednika finansowego lub pośredników finansowych, którym wolno wykorzystywać prospekt.	Kategoria C
Pozycja 2 A.2	Wskazanie, w jaki sposób należy publikować, i wskazanie miejsca, w którym można uzyskać wszelkie nowe informacje dotyczące pośredników finansowych, którzy nie byli znani w momencie zatwierdzania prospektu lub prospektu podstawowego, lub w momencie złożenia ostatecznych warunków, w zależności od przypadku.	Kategoria A
SEKCJA 2B	DODATKOWE INFORMACJE, KTÓRE NALEŻY PODAĆ W PRZYPADKU, GDY ZGODA JEST UDZIELANA WSZYSTKIM POŚREDNIKOM FINANSOWYM	
Pozycja 2B.1	Wyróżniona wytłuszczonym drukiem informacja dla inwestorów o spoczywającym na każdym pośredniku finansowym wykorzystującym prospekt obowiązku zamieszczenia na swojej stronie internetowej oświadczenia o tym, że wykorzystuje prospekt zgodnie ze zgodą i towarzyszącymi jej warunkami.	Kategoria A

SZAŁĄCZNIK 23

SPECJALNE PODSUMOWANIE PROSPEKTU UE NA RZECZ ROZWOJU

SEKCJA 1	WPROWADZENIE
Pozycja 1.1	Nazwa papierów wartościowych i międzynarodowe kody identyfikujące papiery wartościowe („ISIN”).
Pozycja 1.2	Dane identyfikacyjne i kontaktowe emitenta, w tym jego identyfikator podmiotu prawnego („LEI”).
Pozycja 1.3	Dane identyfikacyjne i kontaktowe właściwego organu, który zatwierdził prospekt, oraz – jeżeli jest to inny organ – właściwego organu, który zatwierdził dokument rejestracyjny.
Pozycja 1.4	Data zatwierdzenia prospektu UE na rzecz rozwoju.
Pozycja 1.5	Ostrzeżenia
Pozycja 1.5.1	Oświadczenia emitenta stwierdzające, że: a) podsumowanie należy odczytywać jako wprowadzenie do prospektu UE na rzecz rozwoju oraz że decyzję o inwestycji w papiery wartościowe inwestor powinien oprzeć na analizie całego prospektu UE na rzecz rozwoju; b) inwestor może, w stosownych przypadkach, stracić całość lub część inwestowanego kapitału oraz, w przypadku gdy odpowiedzialność inwestora nie jest ograniczona do kwoty inwestycji – ostrzeżenie, że inwestor może stracić więcej niż zainwestował oraz informacje o skali takiej potencjalnej straty; c) w przypadku wystąpienia do sądu z roszczeniem odnoszącym się do informacji zamieszczonych w prospekcie UE na rzecz rozwoju skarżący inwestor może na mocy prawa państwa członkowskiego mieć obowiązek poniesienia kosztów przetłumaczenia prospektu UE na rzecz rozwoju przed rozpoczęciem postępowania sądowego; d) odpowiedzialność cywilną ponoszą wyłącznie te osoby, które przedłożyły podsumowanie, w tym jakiegokolwiek jego tłumaczenie, jednak tylko w przypadku, gdy – odczytywane łącznie z pozostałymi częściami prospektu UE na rzecz rozwoju – podsumowanie wprowadza w błąd, jest nieprecyzyjne lub niespójne lub gdy – odczytywane łącznie z pozostałymi częściami prospektu UE na rzecz rozwoju – nie przedstawia kluczowych informacji mających pomóc inwestorom w podjęciu decyzji o inwestycji w dane papiery wartościowe; e) w stosownych przypadkach, ostrzeżenie przed błędnym zrozumieniem wymagane zgodnie z art. 8 ust. 3 lit. b) rozporządzenia (UE) nr 1286/2014.
SEKCJA 2	KLUCZOWE INFORMACJE NA TEMAT EMITENTA
Pozycja 2.1	Kto jest emitentem papierów wartościowych?
Pozycja 2.1.1	Informacje o emitencie: a) jego forma prawa, prawo, na podstawie którego prowadzi działalność, i jego kraj założenia; b) jego działalność podstawowa; c) jego akcjonariusz(e) posiadający pakiet kontrolny, w tym wskazanie, czy jest on kontrolowany bezpośrednio czy pośrednio; d) imię i nazwisko osoby pełniącej funkcję dyrektora generalnego (lub równorzędną funkcję).

Pozycja 2.2	Jakie są kluczowe informacje finansowe dotyczące emitenta?
Pozycja 2.2.1	Kluczowe informacje finansowe przedstawione za każdy rok obrotowy okresu objętego historycznymi informacjami finansowymi oraz, o ile uwzględniono je w prospekcie, wszystkie późniejsze śródkresowe informacje finansowe, którym towarzyszą porównywalne dane za ten sam okres w poprzednim roku obrotowym. Wymóg przedstawienia porównawczych informacji bilansowych zostaje spełniony poprzez przedstawienie informacji bilansowych na koniec roku. Kluczowe informacje finansowe muszą obejmować wskaźniki finansowe, które pojawiają się w prospekcie. Te wskaźniki finansowe powinny zapewniać informacje na temat: a) przychodów, rentowności, aktywów, struktury kapitałowej oraz, o ile informacje te zawarto w prospekcie, na temat przepływów środków pieniężnych; oraz b) kluczowych wskaźników efektywności, o ile zawarto je w prospekcie. Kluczowe informacje finansowe, w stosownych przypadkach, obejmują: a) skrócone informacje finansowe pro forma oraz krótkie wyjaśnienie, co ilustrują informacje finansowe pro forma, oraz informacje na temat dokonanych istotnych korekt; b) krótki opis wszelkich zastrzeżeń zawartych w sprawozdaniu z badania historycznych informacji finansowych.
Pozycja 2.3	Jakie są główne rodzaje ryzyka charakterystyczne dla emitenta?
Pozycja 2.3.1	Krótki opis najistotniejszych czynników ryzyka charakterystycznych dla emitenta, uwzględnionych w prospekcie UE na rzecz rozwoju, przy czym nie należy przekraczać całkowitej liczby czynników ryzyka określonej w art. 33 ust. 8 niniejszego rozporządzenia.
SEKCJA 3	KLUCZOWE INFORMACJE NA TEMAT PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH
Pozycja 3.1	Jakie są główne cechy papierów wartościowych?
Pozycja 3.1.1	Informacje na temat papierów wartościowych: a) ich rodzaj i klasa; b) w stosownych przypadkach, ich waluta, nominal, liczba emitowanych papierów wartościowych oraz termin zapadalności papierów wartościowych; c) prawa związane z papierami wartościowymi; d) względne uprzywilejowanie papierów wartościowych w strukturze kapitału emitenta w przypadku niewypłacalności, w tym również – w stosownych przypadkach – informacje na temat stopnia podporządkowania papierów wartościowych; e) w stosownych przypadkach, polityka dywidendowa lub polityka wypłat.
Pozycja 3.2	Gdzie papiery wartościowe będą przedmiotem obrotu?
Pozycja 3.2.1	W stosownych przypadkach informacja, czy papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu na wielostronnej platformie obrotu lub na rynku rozwoju MŚP, wskazanie wszystkich rynków, na których papiery wartościowe są lub mają być przedmiotem obrotu, oraz szczegółowe informacje dotyczące dopuszczenia do obrotu na wielostronnej platformie obrotu lub na rynku rozwoju MŚP.

Pozycja 3.3	Czy papiery wartościowe są objęte zabezpieczeniem? a) Krótki opis charakteru i zakresu zabezpieczenia; b) krótki opis podmiotu zabezpieczającego, w tym jego identyfikator podmiotu prawnego („LEI”); c) stosowne kluczowe informacje finansowe do celów oceny zdolności podmiotu zabezpieczającego do wypełnienia jego zobowiązań wynikających z zabezpieczenia; d) krótki opis najistotniejszych czynników ryzyka dotyczących podmiotu zabezpieczającego, zawartych w prospekcie UE na rzecz rozwoju zgodnie z art. 16 ust. 3 rozporządzenia (UE) 2017/1129, przy czym nie należy przekraczać całkowitej liczby czynników ryzyka określonej w art. 33 ust. 8 niniejszego rozporządzenia.
Pozycja 3.4	Jakie są kluczowe rodzaje ryzyka właściwe dla papierów wartościowych?
Pozycja 3.4.1	Krótki opis najistotniejszych czynników ryzyka charakterystycznych dla papierów wartościowych, uwzględnionych w prospekcie UE na rzecz rozwoju, przy czym nie należy przekraczać całkowitej liczby czynników ryzyka określonej w art. 33 ust. 8 niniejszego rozporządzenia.
SEKCJA 4	KLUCZOWE INFORMACJE DOTYCZĄCE OFERTY PUBLICZNEJ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH
Pozycja 4.1	Na jakich warunkach i zgodnie z jakim harmonogramem mogą inwestować w dane papiery wartościowe? W stosownych przypadkach ogólne warunki, zasady i przewidywany harmonogram oferty, plan dystrybucji, wielkość i wartość procentowa natychmiastowego rozwodnienia spowodowanego ofertą i oszacowanie łącznych kosztów emisji lub oferty, w tym szacowanych kosztów, jakimi emitent lub oferujący obciążają inwestora.
Pozycja 4.2	Dlaczego sporządzany jest prospekt UE na rzecz rozwoju?
Pozycja 4.2.1	Krótki opis powodów zorganizowania oferty oraz, w stosownych przypadkach: a) wskazanie wykorzystania i szacunkowej kwoty netto wpływów; b) w przypadku gdy oferta podlega umowie o gwarantowaniu emisji na zasadzie subemisji usługowej – wskazanie wszelkich części, które nie są objęte tą umową; c) opis wszelkich istotnych konfliktów interesów dotyczących oferty lub dopuszczenia do obrotu, które opisano w prospekcie.
Pozycja 4.3	Kto jest oferującym lub osobą wnioskującą o dopuszczenie do obrotu?
Pozycja 4.3.1	Krótki opis oferenta papierów wartościowych lub osoby wnioskującej o dopuszczenie do obrotu na wielostronnej platformie obrotu lub na rynku rozwoju MŚP, jeżeli oferentem papierów wartościowych lub osobą wnioskującą o dopuszczenie do obrotu nie jest emitent, w tym wskazanie siedziby i formy prawnej oraz prawa, na mocy którego prowadzi działalność, oraz kraju założenia.

ZAŁĄCZNIK 24

DOKUMENT REJESTRACYJNY DOTYCZĄCY UDZIAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W RAMACH PROSPEKTU UE NA RZECZ ROZWOJU

SEKCJA 1	OSOBY ODPOWIEDZIALNE, INFORMACJE OSÓB TRZECICH, RAPORTY EKSPERTÓW ORAZ ZATWIERDZANIE PRZEZ WŁAŚCIWY ORGAN <i>W niniejszej sekcji przedstawia się informacje o osobach odpowiedzialnych za treść dokumentu rejestracyjnego w ramach prospektu UE na rzecz rozwoju. Niniejsza sekcja ma na celu dać inwestorom pewność, że informacje zawarte w prospekcie są dokładne. Ponadto w niniejszej sekcji przedstawia się informacje dotyczące podstawy prawnej dokumentu rejestracyjnego w ramach prospektu UE na rzecz rozwoju oraz jego zatwierdzenia przez właściwy organ.</i>
Pozycja 1.1	Wskazanie wszystkich osób odpowiedzialnych za przekazane w dokumencie rejestracyjnym informacje lub ich części, a w tym ostatnim przypadku – wskazanie takich części. W przypadku osób fizycznych, w tym członków organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych emitenta, należy podać imię i nazwisko tej osoby oraz zajmowane stanowisko; w przypadku osób prawnych należy podać firmę i siedzibę.
Pozycja 1.2	Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w dokumencie rejestracyjnym stwierdzające, że – zgodnie z ich najlepszą wiedzą – informacje zawarte w dokumencie rejestracyjnym są zgodne ze stanem faktycznym i że w dokumencie rejestracyjnym nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie. W stosownych przypadkach oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w określonych częściach dokumentu rejestracyjnego stwierdzające, że – zgodnie z ich najlepszą wiedzą – informacje zawarte w tych częściach dokumentu rejestracyjnego, za które są odpowiedzialni, są zgodne ze stanem faktycznym i że w tych częściach dokumentu rejestracyjnego nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.
Pozycja 1.3	Jeżeli dokument rejestracyjny zawiera oświadczenie lub raport osoby określonej jako ekspert, należy podać następujące dane dotyczące tej osoby: a) imię i nazwisko; b) adres miejsca zatrudnienia; c) kwalifikacje; d) istotny interes (o ile występuje) w stosunku do emitenta. Jeżeli oświadczenie lub raport zostały sporządzone na zlecenie emitenta, należy wskazać, że dane oświadczenie lub dany raport włączono do dokumentu rejestracyjnego za zgodą osoby, która zatwierdziła zawartość tej części dokumentu rejestracyjnego do celów prospektu.
Pozycja 1.4	W przypadku uzyskania informacji od osób trzecich należy przedstawić potwierdzenie, że informacje te zostały dokładnie powtórzone oraz że w stopniu, w jakim emitent jest tego świadom oraz w jakim może to ocenić na podstawie informacji opublikowanych przez tę osobę trzecią, nie zostały pominięte żadne fakty, które sprawiłyby, że powtórzone informacje byłyby niedokładne lub wprowadzałyby w błąd. Ponadto należy wskazać źródło(-a) informacji.
Pozycja 1.5	Oświadczenie, że: a) [dokument rejestracyjny/prospekt] został zatwierdzony przez [nazwa właściwego organu] będącego właściwym organem zgodnie z rozporządzeniem (UE) 2017/1129; b) [nazwa właściwego organu] zatwierdza niniejszy [dokument rejestracyjny/prospekt] wyłącznie jako spełniający standardy kompletności, zrozumiałości i spójności nałożone rozporządzeniem (UE) 2017/1129; c) takie zatwierdzenie nie powinno być uznawane za zatwierdzenie emitenta, który jest przedmiotem tego [dokumentu rejestracyjnego/prospektu]. d) [dokument rejestracyjny/prospekt] został sporządzony w ramach prospektu UE na rzecz rozwoju zgodnie z art. 15 rozporządzenia (UE) 2017/1129.

SEKCJA 2	STRATEGIA, WYNIKI i OTOCZENIE BIZNESOWE <i>Celem niniejszej sekcji jest przekazanie informacji o tożsamości emitenta, jego przedsiębiorstwa, strategii i celów. Inwestorzy, którzy zapoznali się z niniejszą sekcją, powinni uzyskać jasne informacje o działalności emitenta oraz o głównych tendencjach wpływających na jego wyniki, o jego strukturze organizacyjnej oraz istotnych inwestycjach. W stosownych przypadkach emitent ujawnia w niniejszej sekcji szacunki lub prognozy dotyczące jego przyszłych wyników. Ponadto emitenci o kapitalizacji rynkowej powyżej 200 000 000 EUR przedstawiają w niniejszej sekcji rzetelny i zrównoważony przegląd dotychczasowych wyników spółki.</i>
Pozycja 2.1	Informacje o emitencie: a) prawna (statutowa) i handlowa nazwa emitenta; b) miejsce rejestracji emitenta, jego numer rejestracyjny oraz identyfikator podmiotu prawnego („LEI”); c) data założenia i okres istnienia emitenta, chyba że założono go na czas nieokreślony. d) siedziba i forma prawna emitenta, prawo, na mocy którego działa emitent, kraj założenia emitenta, adres, numer telefonu jego siedziby (lub głównego miejsca prowadzenia działalności, jeżeli jest ono inne niż siedziba) i strona internetowa emitenta, jeżeli istnieje, z zastrzeżeniem, że informacje zamieszczone na stronie internetowej nie stanowią części prospektu, chyba że informacje te włączono do prospektu poprzez odniesienie do nich.
Pozycja 2.1.1	Informacje na temat istotnych zmian w strukturze zadłużenia kredytowego i finansowania emitenta od końca ostatniego okresu finansowego, za który podano informacje w dokumencie rejestracyjnym. W przypadku gdy dokument rejestracyjny zawiera śródroczne informacje finansowe, informacje te można przekazać za okres od końca ostatniego okresu śródrocznego, za który w dokumencie rejestracyjnym uwzględniono informacje finansowe;
Pozycja 2.1.2	Opis przewidywanego finansowania działalności emitenta
Pozycja 2.2	Ogólny zarys działalności
Pozycja 2.2.1	Strategia i cele Opis strategii biznesowej i celów strategicznych emitenta (zarówno finansowych, jak i niefinansowych, jeżeli dotyczy). Opis ten uwzględnia przyszłe wyzwania i perspektywy emitenta. W stosownych przypadkach w opisie uwzględnia się otoczenie regulacyjne, w którym działa emitent.
Pozycja 2.2.2	Działalność podstawowa Opis podstawowej działalności emitenta, w tym: a) główne kategorie sprzedawanych produktów lub świadczonych usług; b) wskazanie wszelkich istotnych nowych produktów lub usług, które wprowadzono, bądź działalności, którą podjęto, od daty publikacji ostatniego zbadanego sprawozdania finansowego.
Pozycja 2.2.3	Główne rynki Opis głównych rynków, na których emitent konkuruje.
Pozycja 2.3	Struktura organizacyjna
Pozycja 2.3.1	Jeżeli emitent jest częścią grupy – schemat struktury organizacyjnej, o ile nie uwzględniono go w innym miejscu w dokumencie rejestracyjnym oraz o ile jest konieczny do zrozumienia całości kształtu działalności gospodarczej emitenta. Emitent może, według własnego uznania, zastąpić taki schemat krótkim opisem grupy oraz pozycji emitenta w grupie lub dołączyć taki opis, jeżeli ułatwi to wyjaśnienie struktury organizacyjnej.

Pozycja 2.3.2	Jeżeli emitent jest zależny od innych jednostek w ramach grupy, należy to wyraźnie wskazać oraz wyjaśnić tę zależność.
Pozycja 2.4	Inwestycje
Pozycja 2.4.1	Opis (w tym kwota) istotnych inwestycji emitenta w okresie od końca okresu objętego historycznymi informacjami finansowymi uwzględnionymi w prospekcie do dnia dokumentu rejestracyjnego, o ile informacji na temat tych inwestycji nie zawarto w innym miejscu w dokumencie rejestracyjnym.
Pozycja 2.4.2	Opis istotnych inwestycji emitenta, które są w toku lub w stosunku do których podjęto już wiążące zobowiązania, wraz ze wskazaniem sposobu finansowania (wewnętrzne lub zewnętrzne), o ile informacje o sposobie finansowania są istotne z punktu widzenia działalności gospodarczej emitenta.
Pozycja 2.5	Analiza działalności operacyjnej i analiza finansowa (którą emitenci udziałowych papierów wartościowych o kapitalizacji rynkowej powyżej 200 000 000 EUR przedstawiają tylko wówczas, gdy do prospektu UE na rzecz rozwoju nie załączono sprawozdania zarządu przedstawionego i sporządzonego zgodnie z art. 19 i 29 dyrektywy 2013/34/UE).
Pozycja 2.5.1	O ile nie uwzględniono tego w innym miejscu w dokumencie rejestracyjnym i w zakresie niezbędnym do zrozumienia całokształtu działalności emitenta, podaje się również następujące informacje: a) wyważoną i kompleksową analizę rozwoju i wyników działalności gospodarczej emitenta oraz jego sytuacji właściwą dla skali i złożoności prowadzonej działalności za każdy rok, za który wymagane są historyczne informacje finansowe, w tym przyczyny istotnych zmian; b) wskazanie: (i) prawdopodobnego przyszłego rozwoju emitenta; (ii) działań w zakresie badań i rozwoju. W stopniu koniecznym do zrozumienia rozwoju, wyników lub sytuacji emitenta, analiza ta musi zawierać zarówno finansowe, jak i – w stosownych przypadkach – niefinansowe kluczowe wskaźniki efektywności związane z konkretnym obszarem działalności, w tym informacje dotyczące kwestii środowiskowych i spraw pracowniczych. W stosownych przypadkach analiza ta zawiera odniesienia do kwot wykazanych w rocznym sprawozdaniu finansowym oraz dodatkowe objaśnienia dotyczące tych kwot.
Pozycja 2.6	Informacje o tendencjach
Pozycja 2.6.1	Opis najistotniejszych ostatnio występujących tendencji w produkcji, sprzedaży, zapasach, kosztach i cenach sprzedaży za okres od końca ostatniego roku obrotowego do daty dokumentu rejestracyjnego.
Pozycja 2.7	Prognozy lub oszacowania zysków
Pozycja 2.7.1	W przypadku gdy emitent opublikował prognozę zysków lub oszacowanie zysków (które nie zostały odwołane i są nadal aktualne) w dokumencie rejestracyjnym podaje się tę prognozę lub to oszacowanie. Jeżeli prognoza zysków lub oszacowanie zysków zostały opublikowane i nie zostały odwołane, ale nie są już aktualne, należy przedstawić stosowne oświadczenie wraz z wyjaśnieniem, dlaczego taka prognoza lub takie oszacowanie nie są już aktualne. Takie nieaktualne prognozy lub oszacowania nie podlegają wymogom określonym w pozycjach 2.7.2–2.7.3.
Pozycja 2.7.2	W przypadku, gdy emitent decyduje się zamieścić nową prognozę zysków lub nowe oszacowanie zysków bądź zamieszcza on wcześniej opublikowaną prognozę zysków lub wcześniej opublikowane oszacowanie zysków zgodnie z pozycją 2.7.1, prognoza zysków lub oszacowanie zysków muszą być jasne i jednoznaczne oraz muszą zawierać oświadczenie określające podstawowe założenia, na których emitent oparł swoją prognozę lub swoje oszacowanie. Prognoza lub oszacowanie muszą być zgodne z następującymi zasadami: a) wymagane jest dokonanie wyraźnego rozróżnienia założeń dotyczących czynników, na które członkowie organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych emitenta mogą mieć wpływ, oraz założeń dotyczących czynników, które znajdują się całkowicie poza obszarem wpływu członków organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych emitenta;

	b) założenia muszą być realistyczne, konkretne i precyzyjne, muszą zostać podane w sposób zrozumiały dla inwestorów oraz nie mogą dotyczyć generalnej trafności danych szacunkowych stanowiących podstawę prognozy; c) w przypadku prognozy w założeniach zwraca się uwagę inwestora na te niepewne czynniki, które mogą znacząco zmienić wynik prognozy.
Pozycja 2.7.3	Prospekt zawiera oświadczenie, że prognozę zysków lub oszacowanie zysków przygotowano i sporządzono na podstawie, która jest zarówno: a) porównywalna z historycznymi informacjami finansowymi; b) zgodna z zasadami rachunkowości emitenta.
SEKCJA 3	CZYNNIKI RYZYKA <i>Celem niniejszej sekcji jest opisanie głównych rodzajów ryzyka, na jakie narażony jest emitent, oraz ich wpływu na przyszłe wyniki emitenta.</i>
Pozycja 3.1	Opis istotnych rodzajów ryzyka, które są właściwe dla emitenta, w ograniczonej liczbie kategorii, w sekcji zatytułowanej „Czynniki ryzyka”. W każdej kategorii określa się w pierwszej kolejności najbardziej istotne rodzaje ryzyka w ocenie emitenta lub oferującego, z uwzględnieniem negatywnego wpływu na emitenta i prawdopodobieństwa wystąpienia tych rodzajów ryzyka. Rodzaje ryzyka potwierdza treść dokumentu rejestracyjnego.
SEKCJA 4	ŁĄD KORPORACYJNY <i>W niniejszej sekcji opisuje się kwestie związane z administracją emitenta oraz rolę osób zaangażowanych w zarządzanie spółką. Prezentuje się w niej także informacje na temat doświadczenia członków kadry kierowniczej wyższego szczebla, ich wynagrodzenia i potencjalnego związku ich wynagrodzenia z wynikami emitenta.</i>
Pozycja 4.1	Organy administracyjne, zarządzające i nadzorcze oraz członkowie kadry kierowniczej wyższego szczebla
Pozycja 4.1.1	Imiona i nazwiska, adresy miejsca zatrudnienia i funkcje wymienionych poniżej osób u emitenta, a także wskazanie głównych zadań wykonywanych przez te osoby poza przedsiębiorstwem danego emitentem, gdy zadania te mają istotne znaczenie dla emitenta: a) członkowie organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych; b) komplementariusze w przypadku spółek komandytowo-akcyjnych; c) członkowie kadry kierowniczej wyższego szczebla, którzy mają znaczenie dla stwierdzenia, że emitent posiada stosowną wiedzę i doświadczenie do zarządzania swoją działalnością. Szczegółowy opis charakteru wszelkich powiązań rodzinnych pomiędzy osobami, o których mowa w lit. a)–c).
Pozycja 4.1.2	W przypadku każdego członka organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych i osób, o których mowa w pozycji 4.1.1 akapit pierwszy lit. b) i c), szczegółowy opis stosownej wiedzy i doświadczenia danej osoby z zakresu zarządzania, a także następujące informacje: a) szczegółowe informacje dotyczące wyroków związanych z przestępstwami oszustwa za okres co najmniej poprzednich pięciu lat; b) szczegółowe informacje dotyczące wszystkich oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji dla takich osób ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym ze strony uznanych organizacji zawodowych) oraz wskazanie, czy takie osoby kiedykolwiek otrzymały sądowy zakaz działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakaz uczestniczenia w zarządzaniu jakimkolwiek emitentem lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta, w okresie przynajmniej poprzednich pięciu lat. Należy zamieścić stosowne oświadczenie, jeżeli nie występuje żadna taka informacja podlegająca ujawnieniu.
Pozycja 4.2	Wynagrodzenie i świadczenia W zakresie, w jakim poniższych informacji nie uwzględniono w innym miejscu w dokumencie rejestracyjnym w stosunku do ostatniego pełnego roku obrotowego emitenta w odniesieniu do osób wymienionych w pozycji 4.1.1 akapit pierwszy lit. a) i c).

Pozycja 4.2.1	Wysokość wypłaconego tym osobom wynagrodzenia (w tym świadczeń warunkowych lub odroczo-nych) oraz przyznanych im przez emitenta i jego podmioty zależne świadczeń w naturze za usługi świadczone przez takie osoby w każdym charakterze na rzecz emitenta lub jego podmiotów zależ-nych. Informacje te muszą zostać przedstawione w podziale na poszczególne osoby, chyba że taki sposób ujawniania nie jest wymagany w kraju macierzystym emitenta lub takie informacje nie są w inny sposób ujawniane przez emitenta.
Pozycja 4.2.2	Łączna kwota wydzielona lub zgromadzona przez emitenta lub jego podmioty zależne na świadczenia rentowe, emerytalne lub podobne im świadczenia.
Pozycja 4.3	Posiadane akcje i opcje na akcje W odniesieniu do każdej z osób wymienionych w pozycji 4.1.1 akapit pierwszy lit. a) i c) należy podać możliwie jak najbardziej aktualne informacje o posiadanych przez nie akcjach lub opcjach na akcje emitenta.
SEKCJA 5	INFORMACJE FINANSOWE I KLUCZOWE WSKAŹNIKI EFEKTYWNOŚCI (KPI) <i>W niniejszej sekcji podaje się historyczne informacje finansowe poprzez ujawnienie informacji finansowych emitenta i jego kluczowych wskaźników efektywności. Podaje się w niej również informacje na temat obowiąz-ującej u emitenta polityki dywidendowej oraz, w stosownych przypadkach, informacje finansowe pro forma.</i>
Pozycja 5.1	Historyczne informacje finansowe
Pozycja 5.1.1	Historyczne informacje finansowe, zbadane przez biegłego rewidenta, obejmujące ostatnie dwa lata obrotowe (lub okres od początku działalności emitenta, jeżeli jest krótszy), jak również sprawozdanie z badania za każdy rok.
Pozycja 5.1.2	Zmiana dnia bilansowego Jeśli emitent w okresie, za który wymagane są historyczne informacje finansowe, dokonał zmiany dnia bilansowego, zbadane przez biegłego rewidenta historyczne informacje finansowe obejmują przynaj-mniej 24 miesiące lub cały okres prowadzenia działalności przez emitenta, jeżeli jest krótszy.
Pozycja 5.1.3	Standardy rachunkowości Informacje finansowe przygotowuje się zgodnie z międzynarodowymi standardami sprawozdawczości finansowej zatwierdzonymi w Unii na podstawie rozporządzenia (WE) nr 1606/2002. Jeżeli rozporządzenie (WE) nr 1606/2002 nie ma zastosowania, informacje finansowe przygotowuje się zgodnie z: a) krajowymi standardami rachunkowości państwa członkowskiego w przypadku emitentów z EOG zgodnie z wymogami dyrektywy 2013/34/UE; b) krajowymi standardami rachunkowości państwa trzeciego równoważnymi z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 w przypadku emitentów z państw trzecich. Jeżeli krajowe standardy rachun-kowości danego państwa trzeciego nie są równoważne z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002, sprawozdania finansowe przekształca się zgodnie z tym rozporządzeniem.
Pozycja 5.1.4	Zmiana ram rachunkowości Ostatnie historyczne informacje finansowe zbadane przez biegłego rewidenta, zawierające informacje porównawcze za poprzedni rok, należy przygotować i przedstawić w formie zgodnej z ramami standardów rachunkowości, jakie zostaną przyjęte w kolejnym opublikowanym rocznym sprawo-zdaniu finansowym emitenta, z uwzględnieniem standardów i zasad rachunkowości oraz przepisów prawnych mających zastosowanie do takiego rocznego sprawozdania finansowego. Zmiany w ramach rachunkowości mających zastosowanie do emitenta nie wymagają przekształcenia sprawozdań finansowych zbadanych przez biegłego rewidenta. Jeżeli jednak emitent zamierza przyjąć nowe ramy standardów rachunkowości w swoim kolejnym opublikowanym sprawozdaniu finanso-wym, co najmniej jedno pełne sprawozdanie finansowe (zgodnie z definicją zawartą w MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych), w tym dane porównawcze, należy przygotować w formie zgodnej z formą, która zostanie przyjęta w kolejnym opublikowanym sprawozdaniu finansowym emitenta, z uwzględnieniem standardów i zasad rachunkowości oraz przepisów prawnych mających zastosowanie do takich rocznych sprawozdań finansowych.

Pozycja 5.1.5	W przypadku gdy informacje finansowe zbadane przez biegłego rewidenta są przygotowywane zgodnie z krajowymi standardami rachunkowości, muszą one obejmować co najmniej: a) bilans; b) rachunek zysków i strat; c) zasady rachunkowości oraz noty objaśniające.
Pozycja 5.1.6	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Jeżeli emitent sporządza zarówno jednostkowe, jak i skonsolidowane sprawozdania finansowe, w dokumencie rejestracyjnym należy zamieścić co najmniej sprawozdania skonsolidowane.
Pozycja 5.1.7	Data informacji finansowych Dzień bilansowy ostatnich rocznych informacji finansowych zbadanych przez biegłego rewidenta nie może przypadać wcześniej niż: a) 18 miesięcy przed datą dokumentu rejestracyjnego, jeżeli emitent zamieszcza w dokumencie rejestracyjnym śródroczne sprawozdania finansowe zbadane przez biegłego rewidenta; b) 16 miesięcy przed datą dokumentu rejestracyjnego, jeżeli emitent zamieszcza w dokumencie rejestracyjnym śródroczne sprawozdania finansowe niezbadane przez biegłego rewidenta. Jeżeli dokument rejestracyjny nie zawiera śródrocznych informacji finansowych, dzień bilansowy ostatniego sprawozdania finansowego zbadanego przez biegłego rewidenta nie może przypadać wcześniej niż 16 miesięcy przed datą dokumentu rejestracyjnego.
Pozycja 5.2	Śródroczne i inne informacje finansowe
Pozycja 5.2.1	W przypadku gdy emitent opublikował kwartalne lub półroczne informacje finansowe po dacie swoich ostatnich sprawozdań finansowych zbadanych przez biegłego rewidenta, informacje te muszą zostać włączone do dokumentu rejestracyjnego. Jeżeli kwartalne lub półroczne informacje finansowe zostały zbadane przez biegłego rewidenta lub poddane przeglądowi, należy również zamieścić sprawozdanie z badania lub przeglądu tych informacji. Jeżeli kwartalne lub półroczne informacje finansowe nie zostały zbadane przez biegłego rewidenta ani poddane przeglądowi, należy to wskazać. Śródroczne informacje finansowe przygotowane zgodnie z wymogami dyrektywy 2013/34/UE lub rozporządzenia (WE) nr 1606/2002 w zależności od przypadku. W przypadku emitentów niepodlegającym wymogom dyrektywy 2013/34/UE lub rozporządzenia (WE) nr 1606/2002 śródroczne informacje finansowe muszą zawierać porównywalne dane za ten sam okres poprzedniego roku obrotowego, z tym że wymóg przedstawiania porównywalnych informacji bilansowych może zostać spełniony przez przedstawienie bilansu na koniec roku zgodnie z mającymi zastosowanie ramami sprawozdawczości finansowej.
Pozycja 5.3	Badanie rocznych informacji finansowych
Pozycja 5.3.1	Historyczne roczne informacje finansowe muszą zostać poddane badaniu niezależnego biegłego rewidenta. Sprawozdanie z badania przygotowuje się zgodnie z dyrektywą 2014/56/UE i rozporządzeniem (UE) nr 537/2014. Jeżeli dyrektywa 2014/56/UE i rozporządzenie (UE) nr 537/2014 nie mają zastosowania: a) historyczne informacje finansowe muszą być przedmiotem badania lub oceny mających na celu stwierdzenie, czy na potrzeby dokumentu rejestracyjnego oddają one prawdziwy i rzetelny obraz sytuacji zgodnie ze standardami badania sprawozdań finansowych obowiązującymi w państwie członkowskim lub równoważnymi standardami; b) w przypadku gdy sprawozdania z badania historycznych informacji finansowych zawierają zastrzeżenia, modyfikacje opinii, klauzule ograniczenia odpowiedzialności lub objaśnienia uzupełniające, takie zastrzeżenia, modyfikacje, klauzule ograniczenia odpowiedzialności lub objaśnienia uzupełniające należy zamieścić w całości wraz z ich uzasadnieniem.
Pozycja 5.3.2	Wskazanie innych informacji w dokumencie rejestracyjnym, które zostały zbadane przez biegłych rewidentów.

Pozycja 5.3.3	W przypadku gdy informacje finansowe w dokumencie rejestracyjnym nie pochodzą ze sprawozdań finansowych emitenta zbadanych przez biegłego rewidenta, należy podać źródło informacji oraz wskazać, że nie zostały one zbadane przez biegłego rewidenta.
Pozycja 5.4	Kluczowe wskaźniki efektywności (KPI)
Pozycja 5.4.1	W dokumencie rejestracyjnym zawiera się opis KPI emitenta za każdy rok obrotowy w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi, o ile informacji tych nie ujawniono w innym miejscu w dokumencie rejestracyjnym, a emitent opublikował KPI (finansowe lub operacyjne) lub zdecydował się je ujawnić w dokumencie rejestracyjnym. KPI oblicza się w sposób umożliwiający ich porównanie. W przypadku gdy KPI zostały zbadane przez biegłych rewidentów, należy wskazać ten fakt.
Pozycja 5.5	Znaczące zmiany w sytuacji finansowej emitenta Opis wszystkich znaczących zmian w sytuacji finansowej grupy, które miały miejsce od końca ostatniego okresu obrotowego, za który opublikowano zbadane sprawozdanie finansowe lub śródroczne informacje finansowe, albo zamieszczenie stosownego oświadczenia stwierdzającego brak tego rodzaju zmian.
Pozycja 5.6	Polityka dywidendowa Opis polityki emitenta odnośnie do wypłaty dywidendy oraz wszelkich ograniczeń w tym zakresie. Jeżeli emitent nie posiada takiej polityki, należy zaznaczyć ten fakt. Kwota dywidendy na akcję za każdy rok obrotowy okresu objętego historycznymi informacjami finansowymi skorygowana – w przypadku zmiany liczby akcji emitenta – w celu umożliwienia dokonania porównania, o ile nie została ujawniona w sprawozdaniu finansowym.
Pozycja 5.7	Informacje finansowe pro forma W przypadku znaczącej zmiany brutto należy opisać, jak transakcja mogłaby wpłynąć na aktywa i pasywa oraz zyski emitenta, gdyby została przeprowadzona na początku okresu sprawozdawczego lub w dniu bilansowym. Wymóg ten zostanie zasadniczo spełniony poprzez włączenie informacji finansowych pro forma. Informacje finansowe pro forma muszą być przedstawione w sposób określony w załączniku 20 i muszą zawierać informacje w nim określone. Do informacji finansowych pro forma należy załączyć raport przygotowany przez niezależnych księgowych lub biegłych rewidentów.
SEKCJA 6	INFORMACJE DOTYCZĄCE AKCJONARIUSZY I POSIADACZY ZABEZPIECZENIA <i>W niniejszej sekcji przedstawia się informacje na temat znacznych akcjonariuszy emitenta, istnienia potencjalnych konfliktów interesów między kadrą kierowniczą wyższego szczebla a emitentem, kapitału zakładowego emitenta, jak również informacje dotyczące transakcji z podmiotami powiązanymi, postępowań sądowych i arbitrażowych oraz istotnych umów.</i>
Pozycja 6.1	Główni akcjonariusze
Pozycja 6.1.1	W zakresie znanym emitentowi, imiona i nazwiska (nazwy) osób, które, w sposób bezpośredni lub pośredni, mają udziały w kapitale emitenta lub prawa głosu wynoszące co najmniej 5 % kapitału lub łącznych praw głosu, wraz z podaniem wielkości udziału każdej z takich osób na dzień dokumentu rejestracyjnego, a w przypadku braku takich osób – odpowiednie oświadczenie stwierdzające ten fakt.
Pozycja 6.1.2	Informacja, czy znaczni akcjonariusze emitenta posiadają inne prawa głosu lub w przypadku ich braku – odpowiednie oświadczenie stwierdzające ten fakt.
Pozycja 6.1.3	W zakresie, w jakim znane jest to emitentowi, należy podać, czy bezpośrednim lub pośrednim właścicielem emitenta jest inny podmiot bądź czy emitent jest bezpośrednio lub pośrednio kontrolowany przez inny podmiot, oraz wskazać ten podmiot, który jest właścicielem emitenta lub który go kontroluje, a także opisać charakter tej kontroli i istniejące mechanizmy, które zapobiegają jej nadużywaniu.
Pozycja 6.1.4	Opis wszelkich znanych emitentowi ustaleń, których realizacja może w późniejszej dacie spowodować zmiany w sposobie kontroli emitenta lub uniemożliwić taką zmianę.

Pozycja 6.2	Postępowania sądowe i arbitrażowe
Pozycja 6.2.1	Informacje na temat wszystkich postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych (łącznie ze wszelkimi postępowaniami w toku lub które, według wiedzy emitenta, mogą wystąpić), za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność emitenta lub grupy, albo zamieszczenie stosownego oświadczenia stwierdzającego ich brak.
Pozycja 6.3	Konflikty interesów w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz wśród członków kadry kierowniczej wyższego szczebla
Pozycja 6.3.1	Należy wyraźnie wskazać potencjalne konflikty interesów w przypadku osób wskazanych w pozycji 4.1.1 pomiędzy obowiązkami wobec emitenta a ich prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami. W przypadku gdy nie występują takie konflikty, należy zamieścić stosowne oświadczenie. Wszystkie umowy i porozumienia ze znacznymi akcjonariuszami, klientami, dostawcami lub innymi osobami, na mocy których osoby opisane w pozycji 4.1.1 zostały wybrane na członków organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo na członków kadry kierowniczej wyższego szczebla. Szczegółowe informacje na temat ograniczeń uzgodnionych przez osoby, o których mowa w pozycji 4.1.1, w zakresie zbycia w określonym czasie posiadanych przez nie papierów wartościowych emitenta.
Pozycja 6.4	Transakcje z podmiotami powiązanymi
Pozycja 6.4.1	Jeżeli międzynarodowe standardy sprawozdawczości finansowej przyjęte zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 nie mają zastosowania do emitenta, za okres objęty historycznymi informacjami finansowymi do dnia dokumentu rejestracyjnego należy ujawnić następujące informacje: a) charakter i zakres wszystkich transakcji z podmiotami powiązanymi ⁽¹⁾ , które – jako pojedyncza transakcja lub łącznie – mają istotne znaczenie dla emitenta. W przypadku gdy takie transakcje z podmiotami powiązanymi nie zostały zawarte na warunkach rynkowych, należy przedstawić wyjaśnienie przyczyn, dla których transakcje takie nie zostały zawarte na takich warunkach. W przypadku pozostających do spłaty kredytów obejmujących gwarancje wszelkiego rodzaju należy podać kwotę pozostałą do spłaty; b) wartość lub udział procentowy, jaki transakcje z podmiotami powiązanymi stanowią w obrotach emitenta. Jeżeli międzynarodowe standardy sprawozdawczości finansowej przyjęte zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 mają zastosowanie do emitenta, informacje, o których mowa w lit. a) i b), należy ujawnić tylko w odniesieniu do transakcji mających miejsce od zakończenia ostatniego okresu obrotowego, dla którego opublikowano informacje finansowe zbadane przez biegłego rewidenta.
Pozycja 6.5	Kapitał zakładowy
Pozycja 6.5.1	Następujące informacje zawarte w pozycjach 6.5.2–6.5.7 rocznego sprawozdania finansowego na dzień bilansowy ostatniego bilansu:
Pozycja 6.5.2	Kwota wyemitowanego kapitału oraz dla każdej klasy kapitału zakładowego: a) łączny kapitał zakładowy emitenta; b) liczba akcji wyemitowanych i w pełni opłaconych oraz wyemitowanych, lecz nieopłaconych w pełni; c) wartość nominalna akcji lub wskazanie, że akcje nie mają wartości nominalnej; oraz d) uzgodnienie liczby akcji w obrocie na początek i na koniec roku. Jeżeli w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi ponad 10 % kapitału zostało opłacone aktywami innymi niż gotówka, należy wskazać ten fakt.
Pozycja 6.5.3	Jeżeli istnieją akcje, które nie reprezentują kapitału, należy podać liczbę i główne cechy takich akcji.
Pozycja 6.5.4	Liczba, wartość księgowa i wartość nominalna akcji emitenta w posiadaniu emitenta lub innych osób w jego imieniu bądź w posiadaniu podmiotów zależnych emitenta.

⁽¹⁾ Transakcje z podmiotami powiązanymi są do tych celów określone w standardach przyjętych zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002.

Pozycja 6.5.5	Liczba wszelkich zamiennych papierów wartościowych, wymiennych papierów wartościowych lub papierów wartościowych z warrantami, ze wskazaniem warunków, którym podlega ich zamiana, wymiana lub subskrypcja.
Pozycja 6.5.6	Informacje o wszystkich prawach nabycia lub zobowiązaniach w odniesieniu do kapitału autoryzowanego (docelowego), ale niewyemitowanego, lub o zobowiązaniu do podwyższenia kapitału, a także o dotyczących ich warunkach.
Pozycja 6.5.7	Informacje o kapitale dowolnego członka grupy, który jest przedmiotem opcji lub wobec którego zostało uzgodnione warunkowo lub bezwarunkowo, że stanie się on przedmiotem opcji, a także szczegółowy opis takich opcji, włącznie z opisem osób, których takie opcje dotyczą.
Pozycja 6.6	Akt założycielski i umowa spółki
Pozycja 6.6.1	Krótki opis postanowień umowy spółki, statutu lub regulaminów emitenta, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad emitentem.
Pozycja 6.7	Istotne umowy
Pozycja 6.7.1	Krótkie podsumowanie wszystkich istotnych umów, innych niż umowy zawierane w normalnym toku działalności emitenta, których stroną jest emitent lub dowolny członek jego grupy, za okres jednego roku bezpośrednio poprzedzającego datę publikacji dokumentu rejestracyjnego.
SEKCJA 7	DOSTĘPNE DOKUMENTY
Pozycja 7.1	Oświadczenie, że w okresie ważności dokumentu rejestracyjnego można się zapoznawać, w stosownych przypadkach, z następującymi dokumentami: a) aktualny akt założycielski i aktualna umowa spółki emitenta; b) wszystkie raporty, pisma i inne dokumenty, wyceny i oświadczenia sporządzone przez eksperta na zlecenie emitenta, do których odniesienia lub których fragmenty znajdują się w dokumencie rejestracyjnym. Wskazanie strony internetowej, na której można zapoznać się ze wspomnianymi dokumentami.

ZAŁĄCZNIK 25

DOKUMENT REJESTRACYJNY DOTYCZĄCY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH O CHARAKTERZE NIEUDZIAŁOWYM W RAMACH PROSPEKTU UE NA RZECZ ROZWOJU

SEKCJA 1	OSOBY ODPOWIEDZIALNE, INFORMACJE OSÓB TRZECICH, RAPORTY EKSPERTÓW ORAZ ZATWIERDZANIE PRZEZ WŁAŚCIWY ORGAN <i>W niniejszej sekcji przedstawia się informacje o osobach odpowiedzialnych za treść dokumentu rejestracyjnego w ramach prospektu UE na rzecz rozwoju. Niniejsza sekcja ma na celu dać inwestorom pewność, że informacje zawarte w prospekcie są dokładne. Ponadto w niniejszej sekcji przedstawia się informacje dotyczące podstawy prawnej dokumentu rejestracyjnego w ramach prospektu UE na rzecz rozwoju oraz jego zatwierdzenia przez właściwy organ.</i>
Pozycja 1.1	Wskazanie wszystkich osób odpowiedzialnych za przekazane w dokumencie rejestracyjnym informacje lub ich części, a w tym ostatnim przypadku – wskazanie takich części. W przypadku osób fizycznych, w tym członków organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych emitenta, należy podać imię i nazwisko tej osoby oraz zajmowane stanowisko; w przypadku osób prawnych należy podać firmę i siedzibę.
Pozycja 1.2	Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w dokumencie rejestracyjnym stwierdzające, że – zgodnie z ich najlepszą wiedzą – informacje zawarte w dokumencie rejestracyjnym są zgodne ze stanem faktycznym i że w dokumencie rejestracyjnym nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie. W stosownych przypadkach oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w określonych częściach dokumentu rejestracyjnego stwierdzające, że – zgodnie z ich najlepszą wiedzą – informacje zawarte w tych częściach dokumentu rejestracyjnego, za które są odpowiedzialni, są zgodne ze stanem faktycznym i że w tych częściach dokumentu rejestracyjnego nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.
Pozycja 1.3	Jeżeli dokument rejestracyjny zawiera oświadczenie lub raport osoby określonej jako ekspert, należy podać następujące dane dotyczące tej osoby: a) imię i nazwisko; b) adres miejsca zatrudnienia; c) kwalifikacje; d) istotny interes (o ile występuje) w stosunku do emitenta. Jeżeli raport został sporządzony na zlecenie emitenta, należy wskazać, że dany raport włączono do dokumentu rejestracyjnego za zgodą osoby, która zatwierdziła zawartość tej części dokumentu rejestracyjnego do celów prospektu.
Pozycja 1.4	W przypadku uzyskania informacji od osób trzecich należy przedstawić potwierdzenie, że informacje te zostały dokładnie powtórzone oraz że w stopniu, w jakim emitent jest tego świadom oraz w jakim może to ocenić na podstawie informacji opublikowanych przez tę osobę trzecią, nie zostały pominięte żadne fakty, które sprawiłyby, że powtórzone informacje byłyby niedokładne lub wprowadzałyby w błąd. Ponadto należy wskazać źródło(-a) informacji.
Pozycja 1.5	Oświadczenie, że: a) [dokument rejestracyjny/prospekt] został zatwierdzony przez [nazwa właściwego organu] będącego właściwym organem zgodnie z rozporządzeniem (UE) 2017/1129; b) [nazwa właściwego organu] zatwierdza niniejszy [dokument rejestracyjny/prospekt] wyłącznie jako spełniający standardy kompletności, zrozumiałości i spójności nałożone rozporządzeniem (UE) 2017/1129; c) takie zatwierdzenie nie powinno być uznawane za zatwierdzenie emitenta, który jest przedmiotem tego [dokumentu rejestracyjnego/prospektu]. d) [dokument rejestracyjny/prospekt] został sporządzony w ramach prospektu UE na rzecz rozwoju zgodnie z art. 15 rozporządzenia (UE) 2017/1129.

SEKCJA 2	STRATEGIA, WYNIKI i OTOCZENIE BIZNESOWE <i>Celem niniejszej sekcji jest przekazanie informacji o tożsamości emitenta, jego przedsiębiorstwa, strategii i celów. Inwestorzy, którzy zapoznali się z niniejszą sekcją, powinni uzyskać jasne informacje o działalności emitenta oraz o głównych tendencjach wpływających na jego wyniki, o jego strukturze organizacyjnej oraz istotnych inwestycjach. W stosownych przypadkach emitent ujawnia w niniejszej sekcji szacunki lub prognozy dotyczące jego przyszłych wyników.</i>
Pozycja 2.1	Informacje o emitencie: a) prawna (statutowa) i handlowa nazwa emitenta; b) miejsce rejestracji emitenta, jego numer rejestracyjny oraz identyfikator podmiotu prawnego („LEI”); c) data założenia i okres istnienia emitenta, chyba że założono go na czas nieokreślony. d) siedziba i forma prawna emitenta, prawo, na mocy którego działa emitent, kraj założenia emitenta, adres, numer telefonu jego siedziby (lub głównego miejsca prowadzenia działalności, jeżeli jest ono inne niż siedziba) i strona internetowa emitenta, jeżeli istnieje, z zastrzeżeniem, że informacje zamieszczone na stronie internetowej nie stanowią części prospektu, chyba że informacje te włączono do prospektu poprzez odniesienie do nich. e) wydarzenia z ostatniego okresu odnoszące się do emitenta, które mają istotne znaczenie dla oceny wypłacalności emitenta; f) ratingi kredytowe, które przyznano emitentowi na jego wniosek lub przy przyznawaniu których emitent współpracował.
Pozycja 2.1.1	Informacje na temat istotnych zmian w strukturze zadłużenia kredytowego i finansowania emitenta od końca ostatniego okresu finansowego, za który podano informacje w dokumencie rejestracyjnym. W przypadku gdy dokument rejestracyjny zawiera śródroczne informacje finansowe, informacje te można przekazać za okres od końca ostatniego okresu śródrocznego, za który w dokumencie rejestracyjnym uwzględniono informacje finansowe;
Pozycja 2.1.2	Opis przewidywanego finansowania działalności emitenta
Pozycja 2.2	Ogólny zarys działalności
Pozycja 2.2.1	Działalność podstawowa Opis podstawowej działalności emitenta, w tym: a) główne kategorie sprzedawanych produktów lub świadczonych usług; b) wskazanie wszelkich istotnych nowych produktów lub usług, które wprowadzono, bądź działalności, którą podjęto, od daty publikacji ostatniego zbadanego sprawozdania finansowego.
Pozycja 2.2.2	Główne rynki Opis głównych rynków, na których emitent konkuruje.
Pozycja 2.3	Struktura organizacyjna
Pozycja 2.3.1	Jeżeli emitent jest częścią grupy – schemat struktury organizacyjnej, o ile nie uwzględniono go w innym miejscu w dokumencie rejestracyjnym oraz o ile jest konieczny do zrozumienia całości kształtu działalności gospodarczej emitenta. Emitent może, według własnego uznania, zastąpić taki schemat krótkim opisem grupy oraz pozycji emitenta w grupie lub dołączyć taki opis, jeżeli ułatwi to wyjaśnienie struktury organizacyjnej.
Pozycja 2.3.2	Jeżeli emitent jest zależny od innych jednostek w ramach grupy, należy to wyraźnie wskazać oraz wyjaśnić tę zależność.
Pozycja 2.4	Informacje o tendencjach

Pozycja 2.4.1	Opis: a) wszelkich istotnych niekorzystnych zmian w perspektywach emitenta od daty ostatniego opublikowanego sprawozdania finansowego zbadanego przez biegłego rewidenta; b) wszelkich znaczących zmian wyników finansowych grupy za okres od końca ostatniego okresu obrotowego, w odniesieniu do którego opublikowano informacje finansowe, do daty dokumentu rejestracyjnego. Jeżeli lit. a) i b) nie mają zastosowania, emitent powinien zamieścić odpowiednie oświadczenie stwierdzające brak wspomnianych zmian.
Pozycja 2.5	Prognozy lub oszacowania zysków
Pozycja 2.5.1	W przypadku gdy emitent dobrowolnie zamieszcza prognozę zysków lub oszacowanie zysków w prospekcie, prognoza zysków lub oszacowanie zysków muszą być jasne i jednoznaczne oraz muszą zawierać oświadczenie określające podstawowe założenia, na których emitent oparł swoją prognozę lub swoje oszacowanie. Prognoza lub oszacowanie muszą być zgodne z następującymi zasadami: a) wymagane jest dokonanie wyraźnego rozróżnienia założeń dotyczących czynników, na które członkowie organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych emitenta mogą mieć wpływ, oraz założeń dotyczących czynników, które znajdują się całkowicie poza obszarem wpływu członków organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych emitenta; b) założenia muszą być realistyczne, konkretne i precyzyjne, muszą zostać podane w sposób zrozumiały dla inwestorów oraz nie mogą dotyczyć generalnej trafności danych szacunkowych stanowiących podstawę prognozy; c) w przypadku prognozy w założeniach zwraca się uwagę inwestora na te niepewne czynniki, które mogą znacząco zmienić wynik prognozy.
Pozycja 2.5.2	Prospekt zawiera oświadczenie, że prognozę zysków lub oszacowanie zysków przygotowano i sporządzono na podstawie, która jest zarówno: a) porównywalna z historycznymi informacjami finansowymi; b) zgodna z zasadami rachunkowości emitenta.
SEKCJA 3	CZYNNIKI RYZYKA <i>Celem niniejszej sekcji jest opisanie głównych rodzajów ryzyka, na jakie narażony jest emitent, oraz ich wpływu na przyszłe wyniki emitenta.</i>
Pozycja 3.1	Opis istotnych rodzajów ryzyka, które są właściwe dla emitenta i które mogą wpływać na zdolność emitenta do wykonania jego zobowiązań z tytułu papierów wartościowych, w ograniczonej liczbie kategorii, w sekcji zatytułowanej „Czynniki ryzyka”. W każdej kategorii określa się w pierwszej kolejności najistotniejsze rodzaje ryzyka w ocenie emitenta lub oferującego, z uwzględnieniem negatywnego wpływu na emitenta i prawdopodobieństwa wystąpienia ryzyka danego rodzaju. Rodzaje ryzyka potwierdza treść dokumentu rejestracyjnego.
SEKCJA 4	ŁAD KORPORACYJNY <i>W niniejszej sekcji opisuje się kwestie związane z administracją emitenta oraz rolę osób zaangażowanych w zarządzanie spółką.</i>
Pozycja 4.1	Organy administracyjne, zarządzające i nadzorcze oraz członkowie kadry kierowniczej wyższego szczebla
Pozycja 4.1.1	Imiona i nazwiska, adresy miejsca zatrudnienia i funkcje wymienionych poniżej osób u emitenta, a także wskazanie głównych zadań wykonywanych przez te osoby poza przedsiębiorstwem danego emitentem, gdy zadania te mają istotne znaczenie dla emitenta: a) członkowie organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych; b) komplementariusze w przypadku spółek komandytowo-akcyjnych.

SEKCJA 5	INFORMACJE FINANSOWE I KLUCZOWE WSKAŹNIKI EFEKTYWNOŚCI <i>W niniejszej sekcji podaje się historyczne informacje finansowe poprzez ujawnienie informacji finansowych emitenta i jego KPI.</i>
Pozycja 5.1	Historyczne informacje finansowe
Pozycja 5.1.1	Historyczne informacje finansowe zbadane przez biegłego rewidenta, obejmujące ostatni rok obrotowy (lub okres od początku działalności emitenta, jeżeli jest krótszy), jak również sprawozdanie z badania za ten rok.
Pozycja 5.1.2	Zmiana dnia bilansowego Jeżeli emitent w okresie, za który wymagane są historyczne informacje finansowe, dokonał zmiany dnia bilansowego, zbadane przez biegłego rewidenta historyczne informacje finansowe obejmują przynajmniej 12 miesięcy lub cały okres prowadzenia działalności przez emitenta, jeżeli jest krótszy.
Pozycja 5.1.3	Standardy rachunkowości Informacje finansowe przygotowuje się zgodnie z międzynarodowymi standardami sprawozdawczości finansowej zatwierdzonymi w Unii na podstawie rozporządzenia (WE) nr 1606/2002. Jeżeli rozporządzenie (WE) nr 1606/2002 nie ma zastosowania, informacje finansowe przygotowuje się zgodnie z: a) krajowymi standardami rachunkowości państwa członkowskiego w przypadku emitentów z EOG zgodnie z wymogami dyrektywy 2013/34/UE; b) krajowymi standardami rachunkowości państwa trzeciego równoważnymi z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 w przypadku emitentów z państw trzecich. Jeżeli krajowe standardy rachunkowości danego państwa trzeciego nie są równoważne z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002, sprawozdania finansowe przekształca się zgodnie z tym rozporządzeniem.
Pozycja 5.1.4	Zmiana ram rachunkowości Ostatnie historyczne informacje finansowe zbadane przez biegłego rewidenta należy przedstawić i sporządzić w formie zgodnej z ramami standardów rachunkowości, jakie zostaną przyjęte w kolejnym opublikowanym rocznym sprawozdaniu finansowym emitenta. Zmiany w istniejących ramach rachunkowości emitenta nie wymagają przekształcenia sprawozdań finansowych zbadanych przez biegłego rewidenta. Jeżeli jednak emitent zamierza przyjąć nowe ramy standardów rachunkowości w swoim kolejnym opublikowanym sprawozdaniu finansowym, sprawozdanie finansowe z ostatniego roku musi zostać sporządzone i poddane badaniu przez biegłego rewidenta zgodnie z nowymi ramami.
Pozycja 5.1.5	W przypadku gdy informacje finansowe zbadane przez biegłego rewidenta są przygotowywane zgodnie z krajowymi standardami rachunkowości, muszą one obejmować co najmniej: a) bilans; b) rachunek zysków i strat; c) zasady rachunkowości oraz noty objaśniające.
Pozycja 5.1.6	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Jeżeli emitent sporządza zarówno jednostkowe, jak i skonsolidowane sprawozdania finansowe, w dokumencie rejestracyjnym należy zamieścić co najmniej sprawozdania skonsolidowane.
Pozycja 5.1.7	Data informacji finansowych Dzień bilansowy ostatnich informacji finansowych zbadanych przez biegłego rewidenta nie może przypadać wcześniej niż 18 miesięcy przed datą dokumentu rejestracyjnego.
Pozycja 5.2	Śródroczne i inne informacje finansowe

Pozycja 5.2.1	W przypadku gdy emitent opublikował kwartalne lub półroczne informacje finansowe po dacie swoich ostatnich sprawozdań finansowych zbadanych przez biegłego rewidenta, informacje te muszą zostać włączone do dokumentu rejestracyjnego. Jeżeli kwartalne lub półroczne informacje finansowe zostały zbadane przez biegłego rewidenta lub poddane przeglądowi, należy również zamieścić sprawozdanie z badania lub przeglądu tych informacji. Jeżeli kwartalne lub półroczne informacje finansowe nie zostały zbadane przez biegłego rewidenta ani poddane przeglądowi, należy to wskazać. Śródroczne informacje finansowe przygotowane zgodnie z wymogami dyrektywy 2013/34/UE lub rozporządzenia (WE) nr 1606/2002 w zależności od przypadku. W przypadku emitentów niepodlegającym wymogom dyrektywy 2013/34/UE lub rozporządzenia (WE) nr 1606/2002 śródroczne informacje finansowe muszą zawierać porównywalne dane za ten sam okres poprzedniego roku obrotowego, z tym że wymóg przedstawiania porównywalnych informacji bilansowych może zostać spełniony przez przedstawienie bilansu na koniec roku zgodnie z mającymi zastosowanie ramami sprawozdawczości finansowej.
Pozycja 5.3	Badanie historycznych rocznych informacji finansowych
Pozycja 5.3.1	Historyczne roczne informacje finansowe muszą zostać poddane badaniu niezależnego biegłego rewidenta. Sprawozdanie z badania przygotowuje się zgodnie z dyrektywą 2014/56/UE i rozporządzeniem (UE) nr 537/2014. Jeżeli dyrektywa 2014/56/UE i rozporządzenie (UE) nr 537/2014 nie mają zastosowania: a) historyczne informacje finansowe muszą być przedmiotem badania lub oceny mających na celu stwierdzenie, czy na potrzeby dokumentu rejestracyjnego oddają one prawdziwy i rzetelny obraz sytuacji zgodnie ze standardami badania sprawozdań finansowych obowiązującymi w państwie członkowskim lub równoważnymi standardami; b) w przypadku gdy sprawozdania z badania historycznych informacji finansowych zawierają zastrzeżenia, modyfikacje opinii, klauzule ograniczenia odpowiedzialności lub objaśnienia uzupełniające, takie zastrzeżenia, modyfikacje, klauzule ograniczenia odpowiedzialności lub objaśnienia uzupełniające należy zamieścić w całości wraz z ich uzasadnieniem.
Pozycja 5.3.2	Wskazanie innych informacji w dokumencie rejestracyjnym, które zostały zbadane przez biegłych rewidentów.
Pozycja 5.3.3	W przypadku gdy informacje finansowe w dokumencie rejestracyjnym nie pochodzą ze sprawozdań finansowych emitenta zbadanych przez biegłego rewidenta, należy podać źródło informacji oraz wskazać, że nie zostały one zbadane przez biegłego rewidenta.
Pozycja 5.4	Kluczowe wskaźniki efektywności (KPI)
Pozycja 5.4.1	W dokumencie rejestracyjnym zawiera się opis KPI emitenta za każdy rok obrotowy w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi, o ile informacji tych nie ujawniono w innym miejscu w dokumencie rejestracyjnym, a emitent opublikował KPI (finansowe lub operacyjne) lub zdecydował się je ujawnić w dokumencie rejestracyjnym. KPI oblicza się w sposób umożliwiający ich porównanie. W przypadku gdy KPI zostały zbadane przez biegłych rewidentów, należy wskazać ten fakt.
Pozycja 5.5	Znaczące zmiany w sytuacji finansowej emitenta Opis wszystkich znaczących zmian w sytuacji finansowej grupy, które miały miejsce od końca ostatniego okresu obrotowego, za który opublikowano zbadane sprawozdanie finansowe lub śródroczne informacje finansowe, albo zamieszczenie stosownego oświadczenia stwierdzającego brak tego rodzaju zmian.
SEKCJA 6	INFORMACJE DOTYCZĄCE AKCJONARIUSZY I POSIADACZY ZABEZPIECZENIA W niniejszej sekcji przedstawia się informacje na temat znacznych akcjonariuszy emitenta, istnienia potencjalnych konfliktów interesów między kadrą kierowniczą wyższego szczebla a emitentem, kapitału zakładowego emitenta, jak również informacje dotyczące transakcji z podmiotami powiązanymi, postępowań sądowych i arbitrażowych oraz istotnych umów.
Pozycja 6.1	Główni akcjonariusze

Pozycja 6.1.1	W zakresie, w jakim znane jest to emitentowi, należy podać, czy bezpośrednim lub pośrednim właścicielem emitenta jest inny podmiot bądź czy emitent jest bezpośrednio lub pośrednio kontrolowany przez inny podmiot, oraz wskazać ten podmiot, który jest właścicielem emitenta lub który go kontroluje, a także opisać charakter tej kontroli i istniejące mechanizmy, które zapobiegają jej nadużywaniu.
Pozycja 6.1.2	Opis wszelkich znanych emitentowi ustaleń, których realizacja może w późniejszej dacie spowodować zmiany w sposobie kontroli emitenta lub uniemożliwić taką zmianę.
Pozycja 6.2	Postępowania sądowe i arbitrażowe
Pozycja 6.2.1	Informacje na temat wszystkich postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych (łącznie ze wszelkimi postępowaniami w toku lub które, według wiedzy emitenta, mogą wystąpić), za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność emitenta lub grupy, albo zamieszczenie stosownego oświadczenia stwierdzającego ich brak.
Pozycja 6.3	Konflikty interesów w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz wśród członków kadry kierowniczej wyższego szczebla
Pozycja 6.3.1	Należy wyraźnie wskazać potencjalne konflikty interesów w przypadku osób wskazanych w pozycji 4.1.1 pomiędzy obowiązkami wobec emitenta a ich prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami. W przypadku gdy nie występują takie konflikty interesów, należy zamieścić stosowne oświadczenie potwierdzające ten fakt.
Pozycja 6.4	Istotne umowy
Pozycja 6.4.1	Krótkie podsumowanie wszystkich istotnych umów, które nie zostały zawarte w normalnym toku działalności emitenta, które mogą spowodować powstanie po stronie dowolnego członka grupy zobowiązania lub prawa, które może mieć istotne znaczenie dla zdolności emitenta do regulowania swoich zobowiązań wobec posiadaczy papierów wartościowych w odniesieniu do papierów wartościowych będących przedmiotem emisji.
SEKCJA 7	DOSTĘPNE DOKUMENTY
Pozycja 7.1	Oświadczenie, że w okresie ważności dokumentu rejestracyjnego można się zapoznawać, w stosownych przypadkach, z następującymi dokumentami: a) aktualny akt założycielski i aktualna umowa spółki emitenta; b) wszystkie raporty, pisma i inne dokumenty, wyceny i oświadczenia sporządzone przez eksperta na zlecenie emitenta, do których odniesienia lub których fragmenty znajdują się w dokumencie rejestracyjnym. Wskazanie strony internetowej, na której można zapoznać się ze wspomnianymi dokumentami.

ZAŁĄCZNIK 26

**DOKUMENT OFERTOWY DOTYCZĄCY UDZIAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W RAMACH PROSPEKTU UE
NA RZECZ ROZWOJU**

SEKCJA 1	CEL, OSOBY ODPOWIEDZIALNE, INFORMACJE OSÓB TRZECICH, RAPORTY EKSPERTÓW ORAZ ZATWIERDZANIE PRZEZ WŁAŚCIWY ORGAN <i>W niniejszej sekcji przedstawia się informacje o osobach odpowiedzialnych za treść dokumentu ofertowego w ramach prospektu UE na rzecz rozwoju. Niniejsza sekcja ma na celu dać inwestorom pewność, że informacje zawarte w prospekcie są dokładne. Ponadto w niniejszej sekcji przedstawia się informacje na temat interesów osób zaangażowanych w ofertę, jak również powody zorganizowania oferty, sposób wykrzystania wpływów z oferty oraz koszty oferty. W niniejszej sekcji przedstawia się również informacje dotyczące podstawy prawnej dokumentu ofertowego w ramach prospektu UE na rzecz rozwoju oraz jego zatwierdzenia przez właściwy organ.</i>
Pozycja 1.1	Wskazanie wszystkich osób odpowiedzialnych za przekazane w dokumencie ofertowym informacje lub ich części, a w tym ostatnim przypadku – wskazanie takich części. W przypadku osób fizycznych, w tym członków organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych emitenta, należy podać imię i nazwisko tej osoby oraz zajmowane stanowisko; w przypadku osób prawnych należy podać firmę i siedzibę.
Pozycja 1.2	Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w dokumencie ofertowym stwierdzające, że – zgodnie z ich najlepszą wiedzą – informacje zawarte w dokumencie ofertowym są zgodne ze stanem faktycznym i że w dokumencie ofertowym nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie. W stosownych przypadkach oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w określonych częściach dokumentu ofertowego stwierdzające, że – zgodnie z ich najlepszą wiedzą – informacje zawarte w tych częściach dokumentu ofertowego, za które są odpowiedzialni, są zgodne ze stanem faktycznym i że w tych częściach dokumentu ofertowego nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.
Pozycja 1.3	Jeżeli dokument ofertowy zawiera oświadczenie lub raport osoby określanej jako ekspert, należy podać następujące dane dotyczące tej osoby: a) imię i nazwisko; b) adres miejsca zatrudnienia; c) kwalifikacje; d) istotny interes (o ile występuje) w stosunku do emitenta. Jeżeli oświadczenie lub raport zostały sporządzone na zlecenie emitenta, należy wskazać, że dane oświadczenie lub dany raport włączono do dokumentu ofertowego za zgodą osoby, która zatwierdziła zawartość tej części dokumentu ofertowego do celów prospektu.
Pozycja 1.4	W przypadku uzyskania informacji od osób trzecich należy przedstawić potwierdzenie, że informacje te zostały dokładnie powtórzone oraz że w stopniu, w jakim emitent jest tego świadom oraz w jakim może to ocenić na podstawie informacji opublikowanych przez tę osobę trzecią, nie zostały pominięte żadne fakty, które sprawiłyby, że powtórzone informacje byłyby niedokładne lub wprowadzałyby w błąd. Ponadto należy wskazać źródło(-a) informacji.
Pozycja 1.5	Oświadczenie, że: a) niniejszy [dokument ofertowy/prospekt] został zatwierdzony przez [nazwa właściwego organu] będący właściwym organem zgodnie z rozporządzeniem (UE) 2017/1129; b) [nazwa właściwego organu] zatwierdza niniejszy [dokument ofertowy/prospekt] wyłącznie jako spełniający standardy kompletności, zrozumiałości i spójności nałożone rozporządzeniem (UE) 2017/1129; c) takie zatwierdzenie nie powinno być uznawane za zatwierdzenie jakości papierów wartościowych, które są przedmiotem tego [dokumentu ofertowego/prospektu];

	d) inwestorzy powinni dokonać własnej oceny adekwatności inwestowania w te papiery wartościowe; oraz e) [dokument ofertowy/prospekt] został sporządzony w ramach prospektu UE na rzecz rozwoju zgodnie z art. 15 rozporządzenia (UE) 2017/1129.
Pozycja 1.6	Interesy osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w emisję lub ofertę Opis interesów, włącznie z konfliktem interesów, o istotnym znaczeniu dla emisji lub oferty, wraz z podaniem listy osób, których to dotyczy, oraz charakteru ich interesów.
Pozycja 1.7	Powody zorganizowania oferty, sposób wykorzystania wpływów oraz koszty emisji/oferty
Pozycja 1.7.1	Powody zorganizowania oferty oraz, w stosownych przypadkach, szacunkowa kwota netto wpływów pieniężnych w podziale na główne kategorie przeznaczeń środków, przedstawione według hierarchii tych przeznaczeń. Jeżeli emitent jest świadomy, że spodziewane wpływy nie będą wystarczające do sfinansowania wszystkich zakładanych celów, należy wskazać kwotę i źródła pozostałych wymaganych środków. Należy również podać szczegółowe informacje na temat wykorzystania wpływów pieniężnych, w szczególności gdy są one wykorzystywane do nabycia aktywów w sposób inny niż w toku normalnej działalności, do sfinansowania zapowiadanych przejąć innych przedsiębiorstw lub do uregulowania, obniżenia lub całkowitej spłaty zadłużenia. Wpływy pieniężne netto ogółem oraz szacunkowe koszty emisji lub oferty ogółem.
Pozycja 1.7.2	Wyjaśnienie, w jaki sposób wpływy z tej oferty wpisują się w strategię biznesową oraz cele strategiczne opisane w dokumencie rejestracyjnym.
Pozycja 1.8	Dodatkowe informacje
Pozycja 1.8.1	W przypadku gdy w dokumencie ofertowym wymieniono doradców związanych z emisją, należy podać charakter, w jakim doradcy ci występowali.
Pozycja 1.8.2	Wskazanie innych informacji w dokumencie ofertowym, które zostały zbadane przez biegłych rewidentów lub w przypadku których biegli rewidenci dokonali przeglądu oraz w odniesieniu do których sporządzili oni sprawozdanie. Należy zamieścić takie sprawozdanie lub, za zgodą właściwego organu, streszczenie takiego sprawozdania.
SEKCJA 2	OŚWIADCZENIE O KAPITALE OBROTOWYM ORAZ OŚWIADCZENIE O KAPITALIZACJI I ZADŁUŻENIU <i>W niniejszej sekcji informacje przekazują wyłącznie emitenci udziałowych papierów wartościowych o kapitalizacji rynkowej powyżej 200 000 000 EUR. Podaje się w niej informacje na temat zapotrzebowania emitenta na kapitał obrotowy oraz jego kapitalizacji i zadłużenia.</i>
Pozycja 2.1 Wyłącznie emitenci o kapitalizacji rynkowej powyżej 200 000 000 EUR	Oświadczenie o kapitale obrotowym Oświadczenie emitenta stwierdzające, że jego zdaniem poziom kapitału obrotowego wystarcza na pokrycie jego obecnych potrzeb, a jeśli tak nie jest – w jaki sposób proponuje zapewnić wymagany dodatkowy kapitał obrotowy.
Pozycja 2.2 Wyłącznie emitenci o kapitalizacji rynkowej powyżej 200 000 000 EUR	Kapitalizacja i zadłużenie Oświadczenie o kapitalizacji i zadłużeniu (z podziałem na zadłużenie gwarantowane i niegwarantowane, zabezpieczone i niezabezpieczone) według stanu na dzień przypadający nie wcześniej niż 90 dni przed datą dokumentu. Termin „zadłużenie” obejmuje również zadłużenie pośrednie i warunkowe. W przypadku wystąpienia istotnych zmian w poziomie kapitalizacji i zadłużenia emitenta w okresie 90 dni przed datą dokumentu podaje się dodatkowe informacje poprzez przedstawienie opisu tych zmian lub poprzez aktualizację podanych danych liczbowych.
SEKCJA 3	CZYNNIKI RYZYKA <i>Celem niniejszej sekcji jest opisanie głównych rodzajów ryzyka, które są charakterystyczne dla papierów wartościowych emitenta.</i>

Pozycja 3.1	Opis istotnych rodzajów ryzyka, które są właściwe dla papierów wartościowych stanowiących przedmiot oferty, w ograniczonej liczbie kategorii, w sekcji zatytułowanej „Czynniki ryzyka”. W każdej kategorii określa się w pierwszej kolejności najbardziej istotne rodzaje ryzyka w ocenie emitenta lub oferującego, z uwzględnieniem ich wpływu na emitenta i papiery wartościowe oraz prawdopodobieństwa wystąpienia ryzyka danego rodzaju. Rodzaje ryzyka potwierdza treść dokumentu ofertowego.
SEKCJA 4	WARUNKI DOTYCZĄCE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH <i>Celem niniejszej sekcji jest określenie warunków dotyczących papierów wartościowych i przedstawienie szczegółowego opisu ich cech.</i>
Pozycja 4.1	INFORMACJE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH STANOWIĄCYCH PRZEDMIOT OFERTY
Pozycja 4.1.1	Opis rodzaju i klasy papierów wartościowych będących przedmiotem oferty, w tym międzynarodowy kod identyfikujący papier wartościowy („ISIN”)
Pozycja 4.1.2	Przepisy prawne, na mocy których utworzono papiery wartościowe.
Pozycja 4.1.3	Wskazanie, czy papiery wartościowe są papierami wartościowymi imiennymi, czy na okaziciela, oraz czy mają one formę dokumentu, czy też są zdematerializowane. W przypadku papierów wartościowych w formie zdematerializowanej – nazwa i adres podmiotu odpowiedzialnego za prowadzenie rejestru.
Pozycja 4.1.4	Waluta emisji papierów wartościowych.
Pozycja 4.1.5	Opis praw związanych z papierami wartościowymi, w tym wszelkich ograniczeń tych praw, oraz procedura wykonywania tych praw: a) prawa do dywidendy: (i) dokładna data (dokładne daty), w której (których) powstaje to prawo; (ii) okres, po którym ustaje prawo do dywidendy, oraz wskazanie osoby, której przysługiwać będzie dywidenda po ustaniu wspomnianego prawa; (iii) ograniczenia i procedury związane z dywidendami w przypadku posiadaczy akcji będących nierezidentami; (iv) stopa dywidendy lub sposób jej wyliczenia, częstotliwość i akumulowany lub nieakumulowany charakter wypłat; b) prawa głosu; c) prawa pierwokupu w ofertach subskrypcji papierów wartościowych tej samej klasy; d) prawo do udziału w zyskach emitenta; e) prawo do udziału w nadwyżkach w przypadku likwidacji; f) postanowienia dotyczące umorzenia; g) postanowienia dotyczące zamiany.
Pozycja 4.1.6	W przypadku nowych emisji należy wskazać uchwały, zezwolenia lub zgody, na których podstawie papiery wartościowe zostały lub zostaną utworzone lub wyemitowane.
Pozycja 4.1.7	Data emisji (w przypadku papierów wartościowych o charakterze nieudziałowym) lub, w przypadku nowych emisji, przewidywana data emisji papierów wartościowych.
Pozycja 4.1.8	Opis wszystkich ograniczeń dotyczących zbywalności papierów wartościowych.
Pozycja 4.1.9	Ostrzeżenie o tym, że przepisy prawa podatkowego państwa członkowskiego inwestora i państwa członkowskiego kraju założenia emitenta mogą mieć wpływ na dochody uzyskiwane z tytułu papierów wartościowych. Informacja o opodatkowaniu papierów wartościowych, w przypadku gdy proponowana inwestycja podlega systemowi podatkowemu specyficznemu dla tego rodzaju inwestycji.

Pozycja 4.1.10	Tożsamość i dane kontaktowe oferującego papiery wartościowe lub osoby wnioskującej o dopuszczenie do obrotu, jeżeli oferującym papiery wartościowe lub osobą wnioskującą o dopuszczenie do obrotu nie jest emitent, w tym identyfikator podmiotu prawnego („LEI”) w przypadku gdy oferujący ma osobowość prawną.
Pozycja 4.1.11	a) Informacja o istnieniu przepisów lub zasad krajowych dotyczących przejęć mających zastosowanie do emitenta oraz o istnieniu ewentualnych środków mogących udaremnić przejęcia; b) krótki opis praw i obowiązków akcjonariuszy w przypadku obowiązkowych ofert przejęcia lub przepisów regulujących przymusowy wykup akcjonariuszy mniejszościowych (<i>squeeze-out</i>) lub przymusową sprzedaż (<i>sell-out</i>) w odniesieniu do papierów wartościowych; c) wskazanie publicznych ofert przejęcia w stosunku do kapitału emitenta ze strony osób trzecich, które miały miejsce w trakcie ostatniego roku obrotowego i bieżącego roku obrotowego. Należy również wskazać cenę lub warunki wymiany związane z tymi ofertami oraz ich wyniki.
Pozycja 4.1.12	W stosownych przypadkach potencjalny wpływ na inwestycję w przypadku restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji na mocy dyrektywy 2014/59/UE.
SEKCJA 5	SZCZEGÓŁOWE INFORMACJE NA TEMAT OFERTY/DOPUSZCZENIA DO OBROTU <i>Celem niniejszej sekcji jest przedstawienie szczegółowych informacji na temat oferty papierów wartościowych, planu ich dystrybucji i przydziału, jak również wskazanie ich cen. Ponadto w niniejszej sekcji przedstawia się informacje na temat plasowania papierów wartościowych, wszelkich umów o gwarantowanie emisji oraz uzgodnień związanych z dopuszczeniem do obrotu. W niniejszej sekcji przedstawia się również informacje o osobach sprzedających papiery wartościowe oraz o rozwodnieniu akcji dotychczasowych akcjonariuszy.</i>
Pozycja 5.1	Warunki oferty publicznej papierów wartościowych Warunki, parametry i przewidywany harmonogram oferty oraz działania wymagane przy składaniu zapisów.
Pozycja 5.1.1	Warunki oferty.
Pozycja 5.1.2	Całkowita kwota emisji/oferty z podziałem na papiery wartościowe oferowane do sprzedaży oraz papiery wartościowe oferowane w trybie subskrypcji; jeżeli kwota nie jest ustalona, wskazanie maksymalnej kwoty papierów wartościowych będących przedmiotem oferty (jeżeli jest dostępna) oraz opis mechanizmu oraz terminu podania do wiadomości publicznej ostatecznej kwoty oferty. Jeżeli w prospekcie nie można podać maksymalnej kwoty papierów wartościowych, zawiera się w nim informację, że przyjęcie oferty zakupu lub subskrypcji papierów wartościowych można wycofać w przeciągu maksymalnie dwóch dni roboczych od dnia, w którym podano kwotę papierów wartościowych stanowiących przedmiot oferty publicznej.
Pozycja 5.1.3	Okres, wraz z ewentualnymi zmianami, w trakcie którego oferta będzie dostępna oraz opis procedury składania zapisów.
Pozycja 5.1.4	Wskazanie, kiedy i w jakich okolicznościach oferta może zostać wycofana lub zawieszona oraz czy wycofanie może nastąpić po rozpoczęciu obrotu.
Pozycja 5.1.5	Opis możliwości dokonania redukcji zapisów oraz sposób zwrotu kwot nadpłaconych przez składających zapisy.
Pozycja 5.1.6	Szczegółowe informacje na temat minimalnej lub maksymalnej wielkości zapisu (wyrażonej jako liczba papierów wartościowych lub łączna kwota przeznaczona na inwestycję).
Pozycja 5.1.7	Wskazanie terminu, w którym możliwe jest wycofanie zapisu, o ile dopuszcza się możliwość wycofywania się przez inwestorów z subskrypcji.
Pozycja 5.1.8	Sposób i terminy opłacenia papierów wartościowych oraz ich dostawy.
Pozycja 5.1.9	Pełny opis sposobu oraz daty podania wyników oferty do publicznej wiadomości.

Pozycja 5.1.10	Procedura wykonania praw pierwokupu, zbywalność praw poboru oraz sposób postępowania z prawami poboru, których nie wykonano.
Pozycja 5.2	Plan dystrybucji i przydziału
Pozycja 5.2.1	Kategorie potencjalnych inwestorów, którym oferowane są papiery wartościowe. W przypadku gdy oferta jest przeprowadzana jednocześnie na rynkach w co najmniej dwóch państwach i gdy dla któregoś z nich zarezerwowano lub rezerwuje się transzę, należy wskazać każdą taką transzę.
Pozycja 5.2.2	W zakresie, w jakim emitent posiada na ten temat wiedzę, należy określić, czy znaczni akcjonariusze lub członkowie organów zarządzających, nadzorczych lub administracyjnych emitenta zamierzają uczestniczyć w subskrypcji w ramach oferty oraz czy którakolwiek z osób zamierza objąć ponad pięć procent papierów wartościowych będących przedmiotem oferty.
Pozycja 5.2.3	Informacje ujawniane przed przydziałem: a) podział oferty na transze, w tym na transze dla inwestorów instytucjonalnych, detalicznych i pracowników emitenta oraz na wszelkie inne transze; b) warunki, na jakich można zastosować mechanizm odzyskania akcji tzw. <i>claw-back</i> , maksymalna skala zastosowania tego mechanizmu oraz wszelkie odnośne minimalne wartości procentowe dla poszczególnych transz; c) metoda lub metody przydziału, które będą stosowane w odniesieniu do transzy dla inwestorów detalicznych i transzy dla pracowników emitenta w przypadku nadsubskrypcji w tych transzach; d) opis uprzednio określonego preferencyjnego traktowania przysługującego określonym klasom inwestorów lub określonym grupom osób powiązanych (w tym programów dla osób zaprzyjaźnionych i członków rodziny) przy przydziale, odsetek oferty zarezerwowany do objęcia wspomnianym preferencyjnym traktowaniem oraz kryteria kwalifikacji do wspomnianych klas lub grup; e) wskazanie, czy sposób traktowania przy przydziale zapisów lub ofert na zapisy może być uzależniony od tego, przez jaki podmiot lub za pośrednictwem jakiego podmiotu są one dokonywane; f) ewentualna docelowa minimalna wielkość pojedynczego przydziału w ramach transzy detalicznej; g) warunki zamknięcia oferty, jak również najwcześniejszy możliwy termin jej zamknięcia; h) wskazanie, czy dopuszczalne jest składanie wielokrotnych zapisów, a w przypadku gdy nie jest to dopuszczalne – sposób postępowania z wielokrotnymi zapisami.
Pozycja 5.3	Procedura zawiadamiania składających zapisy o ilości przydzielonych papierów wartościowych wraz ze wskazaniem, czy dopuszczalne jest rozpoczęcie obrotu, zanim dokonano wspomnianego zawiadomienia.
Pozycja 5.4	Cena
Pozycja 5.4.1	Wskazanie ceny, po której będą oferowane papiery wartościowe, oraz kwoty wszelkich kosztów i podatków obciążających dokonującego zapisu lub nabywcę.
Pozycja 5.4.2	Jeżeli cena nie jest znana, na podstawie art. 17 rozporządzenia (UE) 2017/1129 należy wskazać: a) maksymalną cenę, jeżeli jest dostępna; b) metody i kryteria wyceny lub warunki, zgodnie z którymi ostateczna cena ofertowa została lub ma być określona, wraz z objaśnieniem wszelkich zastosowanych metod wyceny. Jeżeli w dokumencie ofertowym nie można podać informacji przewidzianych ani w lit. a), ani w lit. b), zawiera się w nim informację, że przyjęcie oferty zakupu lub subskrypcji papierów wartościowych można wycofać w przeciągu maksymalnie dwóch dni roboczych od dnia, w którym podano ostateczną cenę ofertową papierów wartościowych stanowiących przedmiot oferty publicznej.

Pozycja 5.4.3	Zasady ujawniania ceny ofertowej. Jeżeli posiadaczom akcji emitenta przysługuje prawo pierwokupu i prawo to zostanie ograniczone lub cofnięte, wskazanie podstawy ceny, jeżeli opłacenie emisji następuje w środkach pieniężnych, wraz z uzasadnieniem i beneficjentami takiego ograniczenia lub cofnięcia prawa pierwokupu. W przypadku gdy występuje lub może występować znacząca rozbieżność pomiędzy ceną papierów wartościowych w ofercie publicznej a faktycznymi kosztami pieniężnymi poniesionymi przez członków organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych, lub członków kadry kierowniczej wyższego szczebla, lub osoby powiązane w związku z nabyciem przez nich papierów wartościowych w transakcjach przeprowadzonych w ciągu ostatniego roku, lub też papierów wartościowych, które mają oni prawo nabyć, należy przedstawić porównanie udziału środków wniesionych przez inwestorów w ofercie publicznej oraz udziału, jak stanowią faktyczne wpłaty gotówkowe dokonane przez takie osoby.
Pozycja 5.5	Plasowanie i gwarantowanie
Pozycja 5.5.1	Nazwa i adres koordynatora(-ów) całości oferty i jej poszczególnych części oraz, w zakresie znanym emitentowi lub oferującemu, podmiotów zajmujących się plasowaniem oferty w różnych krajach, w których ma ona miejsce.
Pozycja 5.5.2	Nazwy i adresy upoważnionych płatników i podmiotów świadczących usługi depozytowe w każdym kraju.
Pozycja 5.5.3	Nazwa i adres podmiotów, które podjęły się gwarantowania emisji na zasadach subemisji usługowej, oraz nazwa i adres podmiotów, które podjęły się plasowania oferty bez wiążącego zobowiązania lub na zasadzie „dołożenia wszelkich starań”. Wskazanie istotnych cech umów, wraz z ustalonym limitem gwarancji. W sytuacji, gdy gwarancja nie obejmuje całej emisji, należy wskazać część niepodlegającą gwarancji. Wskazanie całkowitej kwoty prowizji za gwarantowanie i za plasowanie emisji.
Pozycja 5.5.4	Data sfinalizowania umowy o gwarantowanie emisji.
Pozycja 5.6	Dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu i ustalenia dotyczące obrotu
Pozycja 5.6.1	Wskazanie, czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku rozwoju MŚP lub na wielostronnej platformie obrotu w celu ich dystrybucji na rynku rozwoju MŚP lub na wielostronnej platformie obrotu, wraz z określeniem tych rynków. Informacje te nie mogą stwarzać wrażenia, że zgoda na dopuszczenie do obrotu zostanie z pewnością wydana. Należy podać najwcześniejszy możliwy termin dopuszczenia papierów wartościowych do obrotu, jeżeli jest znany.
Pozycja 5.6.2	Wszystkie rynki rozwoju MŚP lub wielostronne platformy obrotu, na których – zgodnie z wiedzą emitenta – zostały już dopuszczone do obrotu papiery wartościowe tej samej klasy co papiery wartościowe stanowiące przedmiot oferty lub dopuszczenia do obrotu.
Pozycja 5.6.3	Jeżeli jednocześnie lub niemal jednocześnie z utworzeniem papierów wartościowych, które są przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku rozwoju MŚP lub na wielostronnej platformie obrotu lub przedmiotem oferty publicznej, przedmiotem zapisów lub plasowania w ramach oferty prywatnej są papiery wartościowe tej samej klasy bądź jeżeli tworzone są papiery wartościowe innej klasy do celów plasowania w ramach oferty publicznej lub prywatnej, należy podać szczegółowe informacje na temat charakteru tych operacji oraz liczbę i cechy papierów wartościowych, których operacje te dotyczą.
Pozycja 5.6.4	W przypadku dopuszczenia do obrotu na rynku rozwoju MŚP lub na wielostronnej platformie obrotu – szczegółowe informacje na temat podmiotów posiadających wiążące zobowiązanie do działania jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym, zapewniając płynność za pomocą kwotowania ofert kupna i sprzedaży, oraz opis podstawowych warunków ich zobowiązań.
Pozycja 5.6.5	Szczegółowe informacje na temat wszelkich działań stabilizujących zgodnie z pozycjami 5.6.5.1–5.6.5.6 w przypadku dopuszczenia do obrotu na rynku rozwoju MŚP lub na wielostronnej platformie obrotu, w przypadku gdy emitent lub akcjonariusz sprzedający przyznali opcję nadprzydziału lub w inny sposób przewidziano możliwość podejmowania działań stabilizujących w związku z ofertą.
Pozycja 5.6.5.1	Wskazanie, że działania stabilizujące mogą być podjęte, że nie ma gwarancji, że zostaną podjęte oraz że mogą one zostać zatrzymane w dowolnym momencie.

Pozycja 5.6.5.2	Wskazanie, że transakcje stabilizujące mają na celu wsparcie ceny rynkowej papierów wartościowych w okresie stabilizacji.
Pozycja 5.6.5.3	Początek i koniec okresu, podczas którego mogą być podejmowane działania stabilizujące.
Pozycja 5.6.5.4	Wskazanie podmiotu zarządzającego działaniami stabilizującymi dla każdej właściwej jurysdykcji, chyba że jego tożsamość nie jest znana w momencie publikacji.
Pozycja 5.6.5.5	Wskazanie, że w wyniku transakcji stabilizujących cena rynkowa może być wyższa niż miałoby to miejsce w innym wypadku. oraz
Pozycja 5.6.5.6	Informacja na temat miejsca, gdzie mogą być podejmowane działania stabilizujące, w tym, w stosownych przypadkach, nazwa systemu obrotu lub nazwy systemów obrotu.
Pozycja 5.6.6	Nadprzydział i opcja dodatkowego przydziału typu <i>greenshoe</i> : W przypadku dopuszczenia do obrotu na rynku rozwoju MŚP lub wielostronnej platformie obrotu: a) obecność klauzuli nadprzydziału lub opcji dodatkowego przydziału typu <i>greenshoe</i> i ich wielkość; b) terminy obowiązywania klauzuli nadprzydziału lub opcji dodatkowego przydziału typu <i>greenshoe</i> ; oraz c) wszelkie warunki zastosowania klauzuli nadprzydziału lub opcji dodatkowego przydziału typu <i>greenshoe</i> .
Pozycja 5.7	Sprzedający posiadacze papierów wartościowych
Pozycja 5.7.1	Imię i nazwisko/nazwa oraz adres prowadzenia działalności osoby lub podmiotu oferujących papiery wartościowe do sprzedaży, charakter każdej pozycji, stanowiska lub innych istotnych powiązań, które osoby sprzedające miały w ciągu ostatnich trzech lat z emitentem lub jednym z jego poprzedników lub podmiotów powiązanych.
Pozycja 5.7.2	Liczba i klasa papierów wartościowych oferowanych przez każdego ze sprzedających posiadaczy papierów wartościowych.
Pozycja 5.7.3	W odniesieniu do umów zakazu sprzedaży akcji typu „lock-up” należy szczegółowo przedstawić następujące informacje: a) strony, których to dotyczy; b) treść umowy i wyjątki od niej; c) wskazanie okresu objętego zakazem sprzedaży.
Pozycja 5.8	Rozwodnienie
Pozycja 5.8.1	Porównanie udziału w kapitale zakładowym i praw głosu dotychczasowych akcjonariuszy przed podwyższeniem kapitału i po jego podwyższeniu w wyniku oferty publicznej przy założeniu, że dotychczasowi akcjonariusze nie dokonają zapisu na nowe akcje.
Pozycja 5.8.2	W przypadku gdy nastąpi rozwodnienie akcji posiadanych przez dotychczasowych akcjonariuszy, niezależnie od tego, czy skorzystają oni z przysługującego im prawa poboru, ponieważ część danej emisji akcji jest zarezerwowana wyłącznie dla określonych inwestorów (np. plasowanie akcji skierowane do inwestorów instytucjonalnych połączone z ofertą skierowaną do akcjonariuszy), wskazuje się rozwodnienie, jakie dotknie akcje dotychczasowych akcjonariuszy, również przy założeniu, że skorzystają z przysługującego im prawa poboru (oprócz sytuacji opisanej w pozycji 5.8.1, w którym to przypadku nie dochodzi o objęcia akcji).

ZAŁĄCZNIK 27

DOKUMENT OFERTOWY DOTYCZĄCY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH O CHARAKTERZE NIEUDZIAŁOWYM W RAMACH PROSPEKTU UE NA RZECZ ROZWOJU

SEKCJA 1	CEL, OSOBY ODPOWIEDZIALNE, INFORMACJE OSÓB TRZECICH, RAPORTY EKSPERTÓW ORAZ ZATWIERDZANIE PRZEZ WŁAŚCIWY ORGAN <i>W niniejszej sekcji przedstawia się informacje o osobach odpowiedzialnych za treść dokumentu ofertowego w ramach prospektu UE na rzecz rozwoju. Niniejsza sekcja ma na celu dać inwestorom pewność, że informacje zawarte w prospekcie są dokładne. Ponadto w niniejszej sekcji przedstawia się informacje na temat interesów osób zaangażowanych w ofertę, jak również powody zorganizowania oferty, sposób wykorzystania wpływów z oferty oraz koszty oferty. W niniejszej sekcji przedstawia się również informacje dotyczące podstawy prawnej dokumentu ofertowego w ramach prospektu UE na rzecz rozwoju oraz jego zatwierdzenia przez właściwy organ.</i>	
Pozycja 1.1	Wskazanie wszystkich osób odpowiedzialnych za przekazane w dokumencie ofertowym informacje lub ich części, a w tym ostatnim przypadku – wskazanie takich części. W przypadku osób fizycznych, w tym członków organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych emitenta, należy podać imię i nazwisko tej osoby oraz zajmowane stanowisko; w przypadku osób prawnych należy podać firmę i siedzibę.	Kategoria A
Pozycja 1.2	Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w dokumencie ofertowym stwierdzające, że – zgodnie z ich najlepszą wiedzą – informacje zawarte w dokumencie ofertowym są zgodne ze stanem faktycznym i że w dokumencie ofertowym nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie. W stosownych przypadkach oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w określonych częściach dokumentu ofertowego stwierdzające, że – zgodnie z ich najlepszą wiedzą – informacje zawarte w tych częściach dokumentu ofertowego, za które są odpowiedzialni, są zgodne ze stanem faktycznym i że w tych częściach dokumentu ofertowego nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.	Kategoria A
Pozycja 1.3	Jeżeli dokument ofertowy zawiera oświadczenie lub raport osoby określonej jako ekspert, należy podać następujące dane dotyczące tej osoby: a) imię i nazwisko; b) adres miejsca zatrudnienia; c) kwalifikacje; d) istotny interes (o ile występuje) w stosunku do emitenta. Jeżeli oświadczenie lub raport zostały sporządzone na zlecenie emitenta, należy wskazać, że dane oświadczenie lub dany raport włączono do dokumentu ofertowego za zgodą osoby, która zatwierdziła zawartość tej części dokumentu ofertowego do celów prospektu.	Kategoria A
Pozycja 1.4	W przypadku uzyskania informacji od osób trzecich należy przedstawić potwierdzenie, że informacje te zostały dokładnie powtórzone oraz że w stopniu, w jakim emitent jest tego świadom oraz w jakim może to ocenić na podstawie informacji opublikowanych przez tę osobę trzecią, nie zostały pominięte żadne fakty, które sprawiłyby, że powtórzone informacje byłyby niedokładne lub wprowadzałyby w błąd. Ponadto należy wskazać źródło(-a) informacji.	Kategoria C
Pozycja 1.5	Oświadczenie, że: a) niniejszy [dokument ofertowy/prospekt] został zatwierdzony przez [nazwa właściwego organu] będący właściwym organem zgodnie z rozporządzeniem (UE) 2017/1129; b) [nazwa właściwego organu] zatwierdza niniejszy [dokument ofertowy/prospekt] wyłącznie jako spełniający standardy kompletności, zrozumiałości i spójności nałożone rozporządzeniem (UE) 2017/1129;	Kategoria A

	c) takie zatwierdzenie nie powinno być uznawane za zatwierdzenie jakości papierów wartościowych, które są przedmiotem tego [dokumentu ofertowego/prospektu]; d) inwestorzy powinni dokonać własnej oceny adekwatności inwestowania w te papiery wartościowe; oraz e) że [dokument ofertowy/prospekt] został sporządzony jako prospekt UE na rzecz rozwoju zgodnie z art. 15 rozporządzenia (UE) 2017/1129.	
Pozycja 1.6	Interesy osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w emisję lub ofertę Opis interesów, włącznie z konfliktem interesów, o istotnym znaczeniu dla emisji lub oferty, wraz z podaniem listy osób, których to dotyczy, oraz charakteru ich interesów.	Kategoria C
Pozycja 1.7	Powody zorganizowania oferty, sposób wykorzystania wpływów oraz koszty emisji/oferty Powody zorganizowania oferty publicznej lub ubiegania się o dopuszczenie do obrotu. W stosownych przypadkach wskazanie szacunkowych całkowitych kosztów emisji lub oferty oraz szacunkowej kwoty wpływów netto. Koszty i wpływy podaje się w podziale na główne na główne kategorie przeznaczeń środków, przedstawione według hierarchii tych przeznaczeń. Jeżeli emitent jest świadomy, że spodziewane wpływy nie będą wystarczające do sfinansowania wszystkich zakładanych celów, należy wskazać kwotę i źródła pozostałych wymaganych środków.	Kategoria C
Pozycja 1.8	Dodatkowe informacje	
Pozycja 1.8.1	W przypadku gdy w dokumencie ofertowym wymieniono doradców związanych z emisją, należy podać charakter, w jakim doradcy ci występowali.	Kategoria C
Pozycja 1.8.2	Wskazanie innych informacji w dokumencie ofertowym, które zostały zbadane przez biegłych rewidentów lub w przypadku których biegli rewidenci dokonali przeglądu oraz w odniesieniu do których sporządzili oni sprawozdanie. Należy zamieścić takie sprawozdanie lub, za zgodą właściwego organu, streszczenie takiego sprawozdania.	Kategoria A
Pozycja 1.8.3	Ratingi kredytowe, które przyznano papierom wartościowym na wniosek emitenta lub przy przyznawaniu których emitent współpracował. Krótkie objaśnienie znaczenia ratingów, jeżeli zostało to uprzednio opublikowane przez podmiot przyznający rating.	Kategoria C
Pozycja 1.8.4	W przypadku gdy podsumowanie częściowo zastąpiono informacjami określonymi w art. 8 ust. 3 lit. c)–i) rozporządzenia (UE) nr 1286/2014, podaje się wszystkie te informacje w zakresie, w jakim nie ujawniono ich już w innym miejscu w dokumencie ofertowym.	Kategoria C
SEKCJA 2	CZYNNIKI RYZYKA <i>Celem niniejszej sekcji jest opisanie głównych rodzajów ryzyka, które są charakterystyczne dla papierów wartościowych emitenta.</i>	
Pozycja 2.1	Opis istotnych rodzajów ryzyka, które są właściwe dla papierów wartościowych stanowiących przedmiot oferty, w ograniczonej liczbie kategorii, w sekcji zatytułowanej „Czynniki ryzyka”. Rodzaje ryzyka, które mają zostać ujawnione, obejmują: a) czynniki wynikające ze stopnia podporządkowania papieru wartościowego oraz wpływu na przewidywaną wysokość lub przewidywany termin wypłat na rzecz posiadaczy papierów wartościowych, które są przedmiotem postępowania upadłościowego lub innej podobnej procedury, w tym, w stosownych przypadkach, w razie niewypłacalności instytucji kredytowej lub jej uporządkowanej likwidacji bądź restrukturyzacji zgodnie z dyrektywą 2014/59/UE; b) w przypadku gdy papiery wartościowe są objęte zabezpieczeniem, szczególnie i istotne ryzyko związane z podmiotem zabezpieczającym, o ile jest istotne dla jego zdolności do wypełniania podjętych przez niego zobowiązań z tytułu zabezpieczenia. W każdej kategorii określa się w pierwszej kolejności najbardziej istotne rodzaje ryzyka w ocenie emitenta lub oferującego, z uwzględnieniem ich wpływu na emitenta i papiery wartościowe oraz prawdopodobieństwa wystąpienia ryzyka danego rodzaju. Rodzaje ryzyka potwierdza treść dokumentu ofertowego.	Kategoria A

SEKCJA 3	WARUNKI DOTYCZĄCE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	
Pozycja 3.1	Informacje o papierach wartościowych stanowiących przedmiot oferty	
Pozycja 3.1.1	Opis rodzaju i klasy papierów wartościowych będących przedmiotem oferty.	Kategoria A
	Międzynarodowy kod identyfikujący papier wartościowy („ISIN”) dla papierów wartościowych będących przedmiotem oferty.	Kategoria C
Pozycja 3.1.2	Przepisy prawne, na mocy których utworzono papiery wartościowe.	Kategoria A
Pozycja 3.1.3	Wskazanie, czy papiery wartościowe są papierami wartościowymi imiennymi, czy na okaziciela, oraz czy mają one formę dokumentu, czy też są zdematerializowane.	Kategoria A
	W przypadku papierów wartościowych w formie zdematerializowanej – nazwa i adres podmiotu odpowiedzialnego za prowadzenie rejestru.	Kategoria C
Pozycja 3.1.4	Waluta emisji papierów wartościowych.	Kategoria C
Pozycja 3.1.5	Względne uprzywilejowanie papierów wartościowych w strukturze kapitału emitenta w przypadku niewypłacalności, w tym również – w stosownych przypadkach – informacje na temat stopnia podporządkowania papierów wartościowych i potencjalnego wpływu na inwestycję w przypadku restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji na mocy dyrektywy 2014/59/UE.	Kategoria A
Pozycja 3.1.6	Opis praw związanych z papierami wartościowymi, w tym wszelkich ograniczeń tych praw, oraz procedura wykonywania tych praw.	Kategoria B
Pozycja 3.1.7	a) Nominalna stopa procentowa;	Kategoria C
	b) postanowienia dotyczące należnych odsetek;	Kategoria B
	c) dzień, od którego odsetki stają się należne;	Kategoria C
	d) terminy płatności odsetek;	Kategoria C
	e) termin ważności roszczeń w odniesieniu do odsetek i spłaty kwoty głównej.	Kategoria B
	W przypadku gdy stopa procentowa nie jest stała:	
	a) wskazanie rodzaju instrumentu bazowego;	Kategoria A
	b) opis instrumentu bazowego stanowiącego podstawę ustalenia stopy procentowej;	Kategoria C
	c) metoda zastosowana do powiązania stopy procentowej z instrumentem bazowym;	Kategoria B
	d) wskazanie, gdzie można uzyskać za pomocą środków elektronicznych informacje na temat przeszłych i przyszłych wyników instrumentu bazowego i jego zmienności oraz czy informacje te można uzyskać bezpłatnie;	Kategoria C
	e) opis wszelkich zakłóceń na rynku lub zakłóceń w rozliczeniach, które mają wpływ na instrument bazowy;	Kategoria B
	f) wszelkie zasady regulujące korekty w związku ze zdarzeniami dotyczącymi instrumentu bazowego;	Kategoria B
	g) nazwa agenta dokonującego wyliczeń;	Kategoria C
	h) jeżeli konstrukcja odsetek dla danego papieru wartościowego zawiera element pochodny, należy przedstawić jasne i wyczerpujące wyjaśnienie, aby ułatwić inwestorom zrozumienie, w jaki sposób wartość ich inwestycji zależy od wartości instrumentu(-ów) bazowego(-ych), zwłaszcza w sytuacji, gdy ryzyko jest najbardziej wyraźne.	Kategoria B

Pozycja 3.1.8	a) Termin zapadalności.	Kategoria C
	b) Szczegółowe informacje na temat ustaleń dotyczących spłaty pożyczki, łącznie z procedurami dokonywania spłat. W sytuacji gdy przewidziano wcześniejszą spłatę na wniosek emitenta lub posiadacza, należy przedstawić jej opis wraz z określeniem warunków i zasad spłaty.	Kategoria B
Pozycja 3.1.9	a) Wskazanie poziomu rentowności.	Kategoria C
	b) Skrócony opis metody obliczania rentowności.	Kategoria B
Pozycja 3.1.10	Sposób reprezentacji posiadaczy papierów wartościowych o charakterze nieudziałowym wraz ze wskazaniem organizacji reprezentującej inwestorów oraz przepisów dotyczących reprezentacji. Wskazanie strony internetowej, na której ogół zainteresowanych osób może uzyskać bezpłatny dostęp do umów dotyczące tych form reprezentacji	Kategoria B
Pozycja 3.1.11	W przypadku nowych emisji należy wskazać uchwały, zezwolenia lub zgody, na których podstawie papiery wartościowe zostały lub zostaną utworzone lub wyemitowane.	Kategoria C
Pozycja 3.1.12	Data emisji lub, w przypadku nowych emisji, przewidywana data emisji papierów wartościowych.	Kategoria C
Pozycja 3.1.13	Opis wszystkich ograniczeń dotyczących zbywalności papierów wartościowych.	Kategoria A
Pozycja 3.1.14	Ostrzeżenie o tym, że przepisy prawa podatkowego państwa członkowskiego inwestora i państwa członkowskiego kraju założenia emitenta mogą mieć wpływ na dochody uzyskiwane z tytułu papierów wartościowych. Informacja o opodatkowaniu papierów wartościowych, w przypadku gdy proponowana inwestycja podlega systemowi podatkowemu specyficznemu dla tego rodzaju inwestycji.	Kategoria A
Pozycja 3.1.15	Tożsamość i dane kontaktowe oferującego papiery wartościowe lub osoby wnioskującej o dopuszczenie do obrotu, jeżeli oferującym papiery wartościowe lub osobą wnioskującą o dopuszczenie do obrotu nie jest emitent, w tym identyfikator podmiotu prawnego („LEI”) w przypadku gdy oferujący ma osobowość prawną.	Kategoria C
Pozycja 3.1.16	W stosownych przypadkach potencjalny wpływ na inwestycję w przypadku restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji na mocy dyrektywy 2014/59/UE.	
Pozycja 3.1.17	Informacje o pochodnych papierach wartościowych W przypadku emisji instrumentów pochodnych w ramach prospektu UE na rzecz rozwoju – informacje wymagane w załączniku 17.	
SEKCJA 4	SZCZEGÓŁOWE INFORMACJE NA TEMAT OFERTY/DOPUSZCZENIA DO OBROTU <i>Celem niniejszej sekcji jest przedstawienie szczegółowych informacji na temat oferty papierów wartościowych, planu ich dystrybucji i przydziału, jak również wskazanie ich cen. Ponadto w niniejszej sekcji przedstawia się informacje na temat plasowania papierów wartościowych, wszelkich umów o gwarantowanie emisji oraz uzgodnień związanych z dopuszczeniem do obrotu. W niniejszej sekcji przedstawia się również informacje o osobach sprzedających papiery wartościowe oraz o rozwodnieniu akcji dotychczasowych akcjonariuszy.</i>	
Pozycja 4.1	Warunki oferty publicznej papierów wartościowych (Warunki, parametry i przewidywany harmonogram oferty oraz działania wymagane przy składaniu zapisów)	
Pozycja 4.1.1	Warunki oferty	Kategoria C
Pozycja 4.1.2	Całkowita kwota papierów wartościowych w ofercie publicznej. Jeżeli kwota nie jest ustalona, wskazanie maksymalnej kwoty papierów wartościowych będących przedmiotem oferty (jeżeli jest dostępna) oraz opis mechanizmu oraz terminu podania do wiadomości publicznej ostatecznej kwoty oferty.	Kategoria C

	Jeżeli w prospekcie nie można podać maksymalnej kwoty papierów wartościowych stanowiących przedmiot oferty, zawiera się w nim informację, że przyjęcie oferty zakupu lub subskrypcji papierów wartościowych można wycofać w przeciągu maksymalnie dwóch dni roboczych od dnia, w którym podano kwotę papierów wartościowych stanowiących przedmiot oferty publicznej.	
Pozycja 4.1.3	Okres, wraz z ewentualnymi zmianami, w trakcie którego oferta będzie dostępna oraz opis procedury składania zapisów.	Kategoria C
Pozycja 4.1.4	Opis możliwości dokonania redukcji zapisów oraz sposób zwrotu kwot nadpłaconych przez składających zapisy.	Kategoria C
Pozycja 4.1.5	Szczegółowe informacje na temat minimalnej lub maksymalnej wielkości zapisu (wyrażonej jako liczba papierów wartościowych lub łączna kwota przeznaczona na inwestycję).	Kategoria C
Pozycja 4.1.6	Sposób i terminy opłacenia papierów wartościowych oraz ich dostawy.	Kategoria C
Pozycja 4.1.7	Pełny opis sposobu oraz daty podania wyników oferty do publicznej wiadomości.	Kategoria C
Pozycja 4.1.8	Procedura wykonania praw pierwokupu, zbywalność praw poboru oraz sposób postępowania z prawami poboru, których nie wykonano.	Kategoria C
Pozycja 4.2	Plan dystrybucji i przydziału	
Pozycja 4.2.1	Kategorie potencjalnych inwestorów, którym oferowane są papiery wartościowe. W przypadku gdy oferta jest przeprowadzana jednocześnie na rynkach w co najmniej dwóch państwach i gdy dla któregoś z nich zarezerwowano lub rezerwuje się transzę, należy wskazać każdą taką transzę.	Kategoria C
Pozycja 4.3	Procedura zawiadamiania składających zapisy o ilości przydzielonych papierów wartościowych wraz ze wskazaniem, czy dopuszczalne jest rozpoczęcie obrotu, zanim dokonano wspomnianego zawiadomienia.	Kategoria C
Pozycja 4.4	Cena	
Pozycja 4.4.1	Wskazanie przewidywanej ceny, po której będą oferowane papiery wartościowe.	Kategoria C
Pozycja 4.4.2	Jako alternatywa dla pozycji 4.4.1 – opis metody ustalania ceny na podstawie art. 17 rozporządzenia (UE) 2017/1129 oraz procedura podawania jej do wiadomości.	Kategoria B
Pozycja 4.4.3	Wskazanie kwoty wszelkich kosztów i podatków obciążających dokonującego zapisu lub nabywcę. W przypadku gdy emitent podlega przepisom rozporządzenia (UE) nr 1286/2014 lub dyrektywy 2014/65/UE, należy wskazać te koszty zawarte w cenie, o ile są znane.	Kategoria C
Pozycja 4.5	Plasowanie i gwarantowanie	
Pozycja 4.5.1	Nazwa i adres koordynatora(-ów) całości oferty i jej poszczególnych części oraz, w zakresie znanym emitentowi lub oferującemu, podmiotów zajmujących się plasowaniem oferty w różnych krajach, w których ma ona miejsce.	Kategoria C
Pozycja 4.5.2	Nazwy i adresy upoważnionych płatników i podmiotów świadczących usługi depozytowe w każdym kraju.	Kategoria C

Pozycja 4.5.3	Nazwa i adres podmiotów, które podjęły się gwarantowania emisji na zasadach subemisji usługowej, oraz nazwa i adres podmiotów, które podjęły się plasowania oferty bez wiążącego zobowiązania lub na zasadzie „dołożenia wszelkich starań”. Wskazanie istotnych cech umów, wraz z ustalonym limitem gwarancji. W sytuacji, gdy gwarancja nie obejmuje całej emisji, należy wskazać część niepodlegającą gwarancji. Wskazanie całkowitej kwoty prowizji za gwarantowanie i za plasowanie emisji.	Kategoria C
Pozycja 4.5.4	Data sfinalizowania umowy o gwarantowanie emisji.	Kategoria C
Pozycja 4.6	Dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu i ustalenia dotyczące obrotu	
Pozycja 4.6.1	Wskazanie, czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku rozwoju MŚP lub na wielostronnej platformie obrotu w celu ich dystrybucji na rynku rozwoju MŚP lub na wielostronnej platformie obrotu, wraz z określeniem tych rynków. Informacje te nie mogą stwarzać wrażenia, że zgoda na dopuszczenie do obrotu zostanie z pewnością wydana. Należy podać najwcześniejszy możliwy termin dopuszczenia papierów wartościowych do obrotu, jeżeli jest znany.	Kategoria B
Pozycja 4.6.2	Wszystkie rynki rozwoju MŚP lub wielostronne platformy obrotu, na których – zgodnie z wiedzą emitenta – zostały już dopuszczone do obrotu papiery wartościowe tej samej klasy co papiery wartościowe stanowiące przedmiot oferty lub dopuszczenia do obrotu.	Kategoria C
Pozycja 4.6.3	W przypadku dopuszczenia do obrotu na rynku rozwoju MŚP lub na wielostronnej platformie obrotu – szczegółowe informacje na temat podmiotów posiadających wiążące zobowiązanie do działania jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym, zapewniając płynność za pomocą kwotowania ofert kupna i sprzedaży, oraz opis podstawowych warunków ich zobowiązań.	Kategoria C
Pozycja 4.6.4	Cena emisyjna papierów wartościowych	Kategoria C
SEKCJA 5	INFORMACJE DOTYCZĄCE PODMIOTU ZABEZPIEZAJĄCEGO (W STOSOWNYCH PRZYPADKACH)	
Pozycja 5.1	W przypadku gdy papiery wartościowe objęte są zabezpieczeniem – informacje wymagane w załączniku 21.	

ZAŁĄCZNIK 28

WYKAZ INFORMACJI DODATKOWYCH UMIESZCZANYCH W OSTATECZNYCH WARUNKACH

1. Przykład(y) dotyczący(-e) złożonych pochodnych papierów wartościowych, aby wyjaśnić, w jaki sposób wartość inwestycji uzależniona jest od wartości instrumentu bazowego i charakteru tych papierów wartościowych.
 2. Postanowienia dodatkowe, niewymagane na mocy załącznika dotyczącego danego dokumentu ofertowego, odnoszące się do instrumentu bazowego.
 3. Państwo(-a), w którym(-ych) ma(-ją) miejsce oferta(-y) publiczna(-e).
 4. Państwo(-a), w którym(-ych) wystąpiono z wnioskiem o dopuszczenie do obrotu na rynku(-ach) regulowanym(-ych).
 5. Państwo(-a), w którym(-ych) dokonano zgłoszenia odnośnego podstawowego prospektu.
 6. Kwalifikowalność w świetle kryteriów EBC.
 7. Numer serii.
 8. Numer transzy.
-

ZAŁĄCZNIK 29

WYKAZ EMITENTÓW SPECJALNYCH

- a) Spółki nieruchomościowe;
 - b) spółki wydobywcze;
 - c) przedsiębiorstwa inwestycyjne;
 - d) spółki naukowo-badawcze;
 - e) przedsiębiorstwa typu start-up;
 - f) spółki żeglugowe.
-

ISSN 1977-0766 (wydanie elektroniczne)
ISSN 1725-5139 (wydanie papierowe)



Urząd Publikacji Unii Europejskiej
L-2985 Luksemburg
LUKSEMBURG

PL