

KANCELARIA PRAWNA

WSPÓLNICY KOMPLEMENTARIUSZE
Beata Gessel-Kalinowska vel Kalisz
Leszek Koziorowski

WSPÓLNICY KOMANDYTARIUSZE
Dorota Bryndał
Marcin Macieszczak
Aldona Pietrzak
Christian Schmidt
Piotr Schramm

PROFESOR OF COUNSEL
prof. dr. hab. Marek Michalski

Obowiązki informacyjne emitentów papierów wartościowych. Część II – raporty okresowe.

W dniu 15 marca 2009 r. weszło w życie nowe Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami państwa niebędącego państwem członkowskim („**Rozporządzenie MinFin**”). Poniżej przedstawiamy najważniejsze zmiany w zakresie raportów okresowych emitentów z siedzibą na terytorium RP.

Rozporządzenie MinFin stanowi, iż raport kwartalny i skonsolidowany raport kwartalny **przekazuje się jednocześnie** w dniu określonym przez emitenta odrębnym raportem bieżącym. Przekazanie takich raportów, z wyłączeniem emitentów będących funduszem inwestycyjnych, powinno nastąpić nie później niż **45 dni (60 dni w przypadku raportu kwartalnego i skonsolidowanego raportu kwartalnego za ostatni kwartał roku obrotowego)** od dnia zakończenia kwartału roku obrotowego. **Nowością jest** zwolnienie wszystkich emitentów, z wyjątkiem emitentów będących funduszami inwestycyjnymi, z obowiązku przekazania raportu kwartalnego i skonsolidowanego **raportu kwartalnego za drugi kwartał roku obrotowego**.

Rozporządzenie odmiennie reguluje termin przekazania raportu kwartalnego przez **emitentów będących funduszami inwestycyjnymi**. Fundusze mają obowiązek przekazania raportu kwartalnego w dniu określonym przez emitenta odrębnym raportem bieżącym, przy czym raporty kwartalne za pierwsze trzy kwartały roku obrotowego - nie później niż w terminie 35 dni od dnia zakończenia kwartału roku obrotowego i 45 dni od dnia zakończenia ostatniego kwartału roku obrotowego.

Kolejną nowością dotyczącą wszystkich emitentów, jest **zwolnienie z obowiązku** przekazania raportu kwartalnego i skonsolidowanego raportu kwartalnego za ostatni kwartał roku obrotowego, pod warunkiem przekazania raportu rocznego i skonsolidowanego raportu rocznego w dniu określonym przez emitenta odrębnym raportem bieżącym, nie później jednak, niż w terminie 80 dni od daty zakończenia roku obrotowego, którego dotyczy raport roczny. **Zwolnienie nie dotyczy** funduszy inwestycyjnych.

Zmiany dotyczą także terminów przekazywania raportów półrocznych. Zgodnie z nowymi regulacjami raport półroczny i skonsolidowany raport półroczny **przekazuje się jednocześnie** w dniu określonym przez emitenta odrębnym raportem bieżącym. Termin na przekazanie takich raportów, z wyłączeniem emitentów będących funduszem inwestycyjnym, wynosi nie później, niż **2 miesiące** od dnia zakończenia półrocza roku obrotowego. **Fundusze inwestycyjne** przekazują raporty półroczne niezwłocznie po wydaniu raportu z przeglądu przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, nie później jednak, niż w terminie 7 dni od dnia jego otrzymania oraz nie później, niż w terminie 2 miesięcy od daty zakończenia półrocza roku obrotowego. W przypadku raportów półrocznych utrzymano zasadę przekazywania takich raportów tylko za pierwsze półrocze roku obrotowego.

KANCELARIA PRAWNA

WSPÓLNICY KOMPLEMENTARIUSZE
Beata Gessel-Kalinowska vel Kalisz
Leszek Koziorowski

WSPÓLNICY KOMANDYTARIUSZE
Dorota Bryndał
Marcin Macieszczak
Aldona Pietrzak
Christian Schmidt
Piotr Schramm

PROFESOR OF COUNSEL
prof. dr. hab. Marek Michalski

Zgodnie z nowymi regulacjami raport roczny i skonsolidowany raport roczny **przekazuje się jednocześnie** w dniu określonym przez emitenta odrębnym raportem bieżącym. Termin na przekazanie takich raportów, z wyłączeniem emitentów będących funduszem inwestycyjnym, wynosi nie więcej, niż **4 miesiące** od dnia zakończenia roku obrotowego. **Fundusze inwestycyjne** przekazują raporty roczne niezwłocznie po wydaniu raportu z przeglądu przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, nie później jednak, niż w terminie 7 dni od dnia jego otrzymania oraz nie później, niż w terminie 4 miesięcy od dnia bilansowego, na który został sporządzony, a także nie później, niż 15 dni przed terminem zwyczajnego walnego zgromadzenia towarzystwa funduszy inwestycyjnych albo zgromadzenia inwestorów, dokonującego zatwierdzenia rocznego sprawozdania finansowego.

Rozporządzenie MinFin zmienia także merytoryczną zawartość raportów okresowych. Do najważniejszych zmian należy m.in. możliwość zamieszczenia **skróconych sprawozdań finansowych i skróconych skonsolidowanych sprawozdań finansowych** jako składnika raportów półrocznych i skonsolidowanych raportów półrocznych, zamiast dotychczasowej pełnej ich wersji oraz **obowiązek ujawnienia transakcji z podmiotami powiązanimi** w raportach półrocznych w sprawozdaniu zarządu na temat działalności emitenta oraz w skonsolidowanych raportach półrocznych w sprawozdaniu zarządu na temat działalności grupy kapitałowej.

Do przepisów obecnie obowiązującego Rozporządzenia MinFin w sprawozdaniu z działalności emitenta oraz w sprawozdaniu z działalności grupy kapitałowej emitenta w raporcie rocznym i skonsolidowanym raporcie rocznym dodano wymóg **oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego**, zawierającego informacje zgodne z ww. dyrektywą.

Rozporządzenie MinFin zmienia **definicję podmiotu powiązanego oraz zarządu, osoby zarządzającej lub nadzorującej emitenta**. Pojęcie podmiotu powiązanego ma bardzo istotne znaczenie dla zakresu danych ujawnianych w raportach okresowych. W celu przypomnienia, pojęcia tego nie należy utożsamiać z pojęciem jednostki powiązanej, które jest odrębnie określone w przepisach Rozporządzenia MinFin. Różnica w nowym ujęciu podmiotu powiązanego polega na dodaniu i objęciu zakresem tej definicji: (i) małżonka podmiotu dominującego wobec emitenta (w chwili przekazania informacji), (ii) znaczącego inwestora, (ii) jednostki znajdującej się wraz z emitentem pod wspólną kontrolą, (iv) wspólnika jednostki współzależnej, (v) jednostki kontrolowanej, współkontrolowanej lub (vi) jednostki, w której osoba zarządzająca lub nadzorująca emitenta jest lub na którą wywiera znaczący wpływ, lub posiada w niej znaczącą ilość głosów oraz (vii) jednostki realizującej program świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia, skierowany do pracowników emitenta lub innej jednostki będącej jednostką powiązaną w stosunku do emitenta.

Biułetyń jest przygotowywany przez Kancelarię GESSEL. Zawarte w nim informacje nie powinny być traktowane jako doradztwo prawne. Jeżeli są Państwo zainteresowani pogłębioną analizą lub wyjaśnieniem szczegółów zawartych w Newsletterze, prosimy o kontakt z Leszkiem Koziorowskim, Krzysztofem Marczukiem lub z prawnikami Kancelarii, z których usług zwykle Państwo korzystają.

Rejestracja i kontakt. Jeżeli chcą Państwo regularnie otrzymywać Newsletter Kancelarii na swoją skrzynkę mailową, prosimy o przesłanie informacji na adres newsletter@gessel.com.pl

GESSEL
Kancelaria Prawna
ul. Sienna 39, 00-121 Warszawa
tel. (48 22) 318 69 01, e-mail: newsletter@gessel.com.pl
www.gessel.com.pl