

77

ZARZĄDZENIE PRZEWODNICZĄCEGO KOMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

z dnia 10 lutego 1997 r.

w sprawie trybu i warunków wprowadzania do publicznego obrotu szczególnych praw z papierów wartościowych (opcji i transakcji terminowych).

Na podstawie art. 49 § 3 ustawy z dnia 22 marca 1991 r. — Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi i funduszach powierniczych (Dz. U. z 1994 r. Nr 58, poz. 239, Nr 71, poz. 313 i Nr 121, poz. 591 oraz z 1996 r. Nr 45, poz. 199, Nr 75, poz. 357, Nr 106, poz. 496 i Nr 149, poz. 703) zarządza się, co następuje:

§ 1. Zarządzenie określa tryb i warunki wprowadzania do publicznego obrotu:

- 1) praw przysługujących uprawnionym (nabywcom opcji) wobec zobowiązanych (wystawców opcji) do żądania:
 - a) zawarcia w określonej dacie lub do określonej daty umowy, której przedmiotem jest nabycie lub zbycie, po z góry oznaczonej cenie, oznaczonej liczby akcji,
 - b) wypłacenia do określonej daty lub w określonej dacie sumy pieniężnej stanowiącej różnicę pomiędzy wartością indeksu akcji lub ceną oznaczonej liczby akcji, wartością obligacji albo wartością bonów skarbowych w dniu, w którym osoba uprawniona żąda wykonania umowy, a ich ceną albo wartością określoną z góry w umowie,
 - c) wypłacenia do określonej daty lub w określonej dacie sumy pieniężnej stanowiącej różnicę pomiędzy określoną z góry w umowie wartością indeksu akcji, ceną oznaczonej liczby akcji, wartością obligacji albo wartością bonów skarbowych a ich ceną albo wartością w dniu, w którym osoba uprawniona żąda wykonania umowy,
- 2) praw przysługujących zgodnie z warunkami umów (transakcji terminowych) w chwili ich wykonania jednej ze stron do uzyskania świadczenia pieniężnego w wysokości określonej według następującej zasady:
 - a) wysokość świadczenia stanowi różnicę pomiędzy ustaloną w umowie wartością obligacji, wartością bonów skarbowych albo wyrażoną w pieniądzu wartością indeksu akcji a ich wartością w dniu, w którym umowa ma być wykonana, lub
 - b) wysokość świadczenia stanowi różnicę pomiędzy wartością obligacji, wartością bonów skarbowych albo wyrażoną w pieniądzu wartością indeksu akcji w dniu, w którym umowa ma być wykonana, a ich wartością ustaloną w umowie,zwanych dalej „prawami”, jeżeli wynikające z tych umów roszczenia są jednakowe albo w jednakowy sposób określone.

§ 2. 1. Przez akcje, o których mowa w § 1, rozumie się wyłącznie akcje dopuszczone do publicznego obrotu i znajdujące się w obrocie giełdowym lub w regulowanym obrocie pozagiełdowym na obszarze:

- 1) Rzeczypospolitej Polskiej,
- 2) krajów należących do Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD),
- 3) krajów, z którymi Polska zawarła umowy o popieraniu i wzajemnej ochronie inwestycji.

2. Przez obligacje, o których mowa w § 1, rozumie się wyłącznie obligacje o stałym oprocentowaniu, emitowane na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej przez Skarb Państwa.

§ 3. 1. Z wnioskiem do Komisji Papierów Wartościowych o wyrażenie zgody na wprowadzenie praw do publicznego obrotu występują spółka prowadząca giełdę albo podmiot prowadzący Centralną Tabelę Ofert w regulowanym obrocie pozagiełdowym.

2. Wydana zgoda może upoważniać do wprowadzania do publicznego obrotu praw o cyklicznych terminach wygasania lub wykonania oraz o takich samych cechach i zasadach obrotu, pod warunkiem, że cykle wprowadzania takich praw następują bezpośrednio po sobie. W takim wypadku zgodę wydaje się na czas określony.

§ 4. Wniosek zawiera:

- 1) określenie firmy, siedziby i adresu wnioskodawcy,
- 2) podstawowe dane o wprowadzanych do publicznego obrotu prawach, a w szczególności określenie ich rodzaju oraz ich liczby, jeżeli jest ona ustalona.

§ 5. 1. Do wniosku należy dołączyć:

- 1) decyzję właściwego organu wnioskodawcy o ubieganiu się o wprowadzenie praw do publicznego obrotu,
- 2) umowę z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. o rozliczanie stanu posiadania praw oraz ewidencjonowanie i gwarantowanie ich realizacji, jeśli czynności tych nie pełni sam wnioskodawca,
- 3) opis sposobu ewidencjonowania praw,
- 4) „Warunki emisji i obrotu”, zawierające w szczególności informacje dotyczące:
 - a) rodzaju praw,

- b) warunków, jakie powinny spełniać strony umów, o których mowa w § 1,
- c) szczegółowych warunków i postanowień umów, z których wynikają prawa,
- d) terminu rozpoczęcia i zakończenia zawierania umów, z których wynikają prawa,
- e) terminu wykonania praw,
- f) terminu wygasania praw, w przypadku umów, o których mowa w § 1 pkt 1,
- g) liczby papierów wartościowych, które będą przedmiotem umów, oraz wartości umów, w wypadku gdy ich przedmiotem będą indeksy akcji,
- h) oznaczenia ostatniego dnia obrotu dla praw o określonym terminie wykonania, w przypadku umów, o których mowa w § 1 pkt 1,
- i) zasad obrotu prawami na giełdzie papierów wartościowych albo w regulowanym obrocie pozagiełdowym, dopuszczalności zmiany tych zasad i podmiotów upoważnionych do dokonywania zmian,
- j) sposobu ustalania ceny początkowej praw,
- k) sposobu zabezpieczania roszczeń wynikających z zawieranych umów, w tym warunków przejęcia wykonania prawa przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. lub przez wnioskodawcę, gdy Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. lub wnioskodawca nie jest stroną transakcji, a strona zobowiązana z umowy nie złoży stosownego zabezpieczenia lub nie zaspokoi roszczeń w sposób i w terminie wynikającym z zobowiązania,
- l) sposobu ustalania wysokości świadczenia,
- t) zasad rozliczania stanu posiadania praw w chwili ich wykonania, w tym zasad przekazywania na rachunek nabywcy akcji, których nabycie lub zbycie jest przedmiotem umowy,
- m) zasad ustanawiania ograniczeń wartości praw, o których mowa w § 1 pkt 2, które może posiadać jedna osoba, oraz ograniczeń wartości praw, o których mowa w § 1 pkt 1, które może wystawić jedna osoba,
- n) najważniejszych czynników ryzyka związanych z obrotem prawami,
- o) zasad postępowania w wypadku dokonywania podziału wartości nominalnej akcji, wykonywania prawa poboru z akcji, przyznania dywidendy akcjonariuszom będącym przedmiotem umów, jak również w innych przypadkach mogących mieć wpływ na wartość umów.
2. „Warunki emisji i obrotu” stanowią regulamin w rozumieniu art. 385 k.c. i muszą być doręczane stronom umów przez podmiot prowadzący przedsiębiorstwo maklerskie nie później niż przy zawieraniu umowy, z której wynikają prawa.
- § 6. 1. Jeżeli podstawą dla określania wartości praw jest wartość indeksu akcji, „Warunki emisji i obrotu” powinny określać akcje stanowiące podstawę indeksu, sposób jego tworzenia, zasady doboru akcji będących jego podstawą, dokonywania jego zmian oraz sposób wyrażania jego wartości w pieniądzu.
2. Indeks, o którym mowa w ust. 1, powinien spełniać następujące warunki:
- 1) wartość indeksu jest publikowana w sposób przyjęty na danym rynku co najmniej każdego dnia, w którym odbywają się notowania akcji,
 - 2) zmiany metody obliczania wartości indeksu nie następują częściej niż co dwa lata, a zmiana akcji będących jego podstawą nie następuje częściej niż raz na trzy miesiące.
- § 7. Jeżeli podstawą określenia wartości prawa jest poziom kursu akcji:
- 1) kurs tej akcji powinien być publikowany w sposób przyjęty na danym rynku każdego dnia, w którym odbywają się jej notowania,
 - 2) udział wartości obrotów tymi akcjami w obrotach wszystkich akcji znajdujących się w obrocie giełdowym albo regulowanym obrocie pozagiełdowym w okresie sześciu miesięcy poprzedzających złożenie wniosku (wskaźnik obrotów) powinien wynosić co najmniej 2,5%; sposób obliczania wskaźnika obrotów określa załącznik nr 1 do zarządzenia,
 - 3) iloraz iloczynu wysokości kursu tej akcji oraz liczby tych akcji i sumy takich iloczynów dla wszystkich akcji stanowiących przedmiot obrotu giełdowego albo regulowanego obrotu pozagiełdowego (wskaźnik kapitalizacji) powinien wynosić co najmniej 2% w dacie składania wniosku; sposób obliczania wskaźnika kapitalizacji określa załącznik nr 2 do zarządzenia.
- § 8. Warunkiem uzyskania zgody na wprowadzenie praw do publicznego obrotu jest zapewnienie:
- 1) zorganizowania obrotu prawami w taki sposób, aby przy kojarzeniu ofert nabycia i zbycia tych praw zapewniony był powszechny i równy dostęp w tym samym czasie do informacji o warunkach zawierania umów, z których wynikają prawa, i o wysokości wynikających z nich roszczeń oraz aby zachowane były jednakowe warunki nabycia i zbywania tych praw,
 - 2) reguł uczciwego obrotu,
 - 3) prawidłowego funkcjonowania systemu zabezpieczenia wykonania praw,
 - 4) aktualizacji informacji zawartych w „Warunkach emisji i obrotu”.
- § 9. Zarządzenie wchodzi w życie po upływie 14 dni od dnia ogłoszenia.

Załączniki do zarządzenia Przewodniczącego Komisji
Papierów Wartościowych z dnia 10 lutego 1997 r.
(poz. 77)

Załącznik nr 1**SPOSÓB OBLICZANIA WSKAŹNIKA OBROTÓW**

Wskaźnik obrotów (f_1) dla spółki „i” jest obliczany według następującego wzoru:

$$f_{1,i} = \frac{T_i}{\sum_{j=1}^k T_j} \times 100 [\%]$$

przy czym:

T_i — obrót akcjami spółki „i” w obrocie giełdowym albo regulowanym obrocie pozagiełdowym w okresie sześciu miesięcy poprzedzających złożenie wniosku,

T_j — obrót akcjami spółki „j” w obrocie giełdowym albo regulowanym obrocie pozagiełdowym w okresie sześciu miesięcy poprzedzających złożenie wniosku,

$j = 1 \dots k$ — spółki w obrocie giełdowym albo regulowanym obrocie pozagiełdowym.

Załącznik nr 2**SPOSÓB OBLICZANIA WSKAŹNIKA KAPITALIZACJI**

Wskaźnik kapitalizacji (f_2) dla spółki „i” jest obliczany według następującego wzoru:

$$f_{2,i} = \frac{n_i \times P_i}{\sum_{j=1}^k n_j \times P_j} \times 100 [\%]$$

przy czym:

n_i — liczba akcji spółki „i” będącej w obrocie giełdowym albo regulowanym obrocie pozagiełdowym w dacie złożenia wniosku,

P_i — kurs akcji spółki „i” będącej w obrocie giełdowym albo regulowanym obrocie pozagiełdowym w dacie złożenia wniosku,

n_j — liczba akcji spółki „j” będącej w obrocie giełdowym albo regulowanym obrocie pozagiełdowym w dacie złożenia wniosku,

P_j — kurs akcji spółki „j” będącej w obrocie giełdowym albo regulowanym obrocie pozagiełdowym w dacie złożenia wniosku,

$j = 1 \dots k$ — spółki w obrocie giełdowym albo regulowanym obrocie pozagiełdowym.