STANOWISKO ARCHIWALNE

Komisja Nadzoru Finansowego

11 czerwca 2010 r.

Stanowisko UKNF w sprawie terminu subskrypcji, sprzedaży lub dopuszczenia na rynek regulowany papierów wartościowych objętych prospektem emisyjnym sporządzonym w formie zestawu dokumentów

Zgodnie z *ustawą o ofercie publicznej*, subskrypcja, sprzedaż lub ubieganie się o dopuszczenie papierów wartościowych na rynku regulowanym powinno być poprzedzone sporządzeniem, zatwierdzeniem przez KNF oraz podaniem do publicznej wiadomości prospektu emisyjnego.

Prospekt emisyjny może być sporządzony w formie jednolitego dokumentu lub w formie zestawu dokumentów składających się z dokumentu rejestracyjnego, dokumentu ofertowego oraz dokumentu podsumowującego. W celu uzyskania zatwierdzenia prospektu emisyjnego sporządzonego w formie zestawu dokumentów emitent może złożyć do KNF łącznie wszystkie wymienione wyżej dokumenty wraz z wnioskiem o ich zatwierdzenie albo dokument rejestracyjny wraz wnioskiem o jego zatwierdzenie, a następnie dokument ofertowy i podsumowujący dla papierów wartościowych będących przedmiotem danej oferty lub dopuszczenia wraz z wnioskiem o ich zatwierdzenie.

W takich przypadkach dokument rejestracyjny może być wielokrotnie wykorzystywany do przeprowadzenia oferty publicznej lub dopuszczenia pod warunkiem złożenia, zatwierdzenia oraz upublicznienia pozostałych dokumentów.

Czynności takie powinny być jednak przeprowadzane z uwzględnieniem art. 49 ust. 2 ustawy, zgodnie z którym termin ważności dokumentu rejestracyjnego wynosi 12 miesięcy od dnia jego **zatwierdzenia.** W tym terminie emitent, zgodnie z art. 29 ust. 1 ustawy powinien nadesłać do KNF dokument ofertowy i podsumowujący oraz **dokonać subskrypcji lub sprzedaży lub dopuszczenia papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym.**

Oznacza to, że odnośnie terminu ważności takiego prospektu emisyjnego nie ma zastosowania reguła odnosząca się do prospektu jednolitego określająca termin jego ważności na 12 miesięcy od dnia jego udostępnienia po raz pierwszy do publicznej wiadomości. Ze strony emitenta powoduje to również konieczność zaplanowania procesu oferty publicznej lub dopuszczenia w sposób uwzględniający terminy potrzebne na sporządzenie i zatwierdzenie dokumentu ofertowego i podsumowującego oraz na dokonanie innych niezbędnych do tego czynności.