

Stały kontakt
z doradcą?

Alert prawny dla emitentów obligacji

Nowelizacja ustawy o obligacjach

Nowe obowiązki informacyjne dla emitentów



Z końcem września, mocą ustawy z dnia 16 sierpnia 2023 r. o zmianie niektórych ustaw w związku z zapewnieniem rozwoju rynku finansowego oraz ochrony inwestorów na tym rynku, weszła w życie obszerna nowelizacja kilkudziesięciu aktów prawnych, w tym ustawy o obligacjach.

Nowelizacja ta wprowadza m.in. **nowe obowiązki informacyjne dla emitentów obligacji**, wskazując na dokumenty i informacje, które **emitent ma obowiązek publikować na swojej stronie internetowej**, a następnie których **wydruki ma przekazywać do podmiotu nazywanego agentem dokumentacyjnym**.

Funkcję agenta dokumentacyjnego może pełnić m.in. notariusz, bank lub firma inwestycyjna. Ustawa nakazuje wskazanie nazwy agenta dokumentacyjnego w warunkach emisji.

W dotychczasowych emisjach obligacji agent dokumentacyjny był powoływany zazwyczaj wyłącznie przy emisjach obligacji przychodowych i wszędzie tam, gdzie funkcjonowało zgromadzenie obligatariuszy, jako że dla takich emitentów przepisy już wówczas przewidywały pewne obowiązki publikacyjne.

Od teraz instytucja agenta dokumentacyjnego jest **obligatoryjna dla wszystkich emitentów obligacji**, zarówno dla programów emisji z otwartym okresem dostępności, jak i tych, gdzie wszystkie obligacje (w ramach zakładanego limitu) zostały wyemitowane, ale pozostają niewykupione.

Oznacza to we wszystkich przypadkach obowiązek wprowadzenia zmian do dokumentacji emisyjnych poprzez m.in.:



- zawarcie umowy z agentem dokumentacyjnym
- zmianę warunków emisji poprzez wskazanie nazwy agenta dokumentacyjnego oraz
- (dla programów z otwartym okresem dostępności) zawarcie aneksu do umowy emisyjnej uwzględniającego nowy katalog informacji przekazywanych przez emitenta w propozycji nabycia obligacji.

Nowelizacja **nie przewiduje okresu przejściowego** na dostosowanie istniejącej dokumentacji do nowego otoczenia prawnego. Należy zatem przyjąć, że do czasu, kiedy po raz pierwszy obowiązek publikacji określonych informacji się zmaterializuje (np. nadejdzie ustawowy termin sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego), powinien być już powołany agent dokumentacyjny, który przechowa wydruki publikowanych informacji i dokumentów.

Kto będzie moim doradcą?

Prawnicy z Zespołu Finansowania Infrastruktury i Emisji Długu



Rafał Grochowski

Partner

T: +48 22 557 94 92

M: +48 602 477 989

E: rafal.grochowski@dzp.pl



Anna Kuczewska

Senior Associate

T: +48 22 557 86 40

M: +48 503 892 882

E: anna.kuczewska@dzp.pl



Joanna Sępkowska

Senior Associate

T: +48 22 557 94 80

M: +48 575 240 161

E: joanna.sepkowska@dzp.pl



Martyna Komorniczak

Senior Associate

T: +48 22 557 94 76

M: +48 503 892 771

E: martyna.komorniczak@dzp.pl



Monika Knothe

Associate

T: +48 22 557 90 20

M: +48 518 516 969

E: monika.knothe@dzp.pl



Anna Raczyńska

Associate

T: +48 22 557 76 91

M: +48 504 727 435

E: anna.raczynska@dzp.pl