Załącznik Nr 4
do Regulaminu Alternatywnego Systemu

(według stanu prawnego na dzień 5 stycznia 2026 r.)

Informacje bieżące i okresowe przekazywane przez emitentów dłużnych instrumentów finansowych w alternatywnym systemie obrotu na Catalyst

Rozdział I

Przepisy ogólne

§ 1

1. Niniejszy Załącznik określa rodzaj, zakres i formę informacji bieżących i okresowych, o których mowa w § 17 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, oraz terminy i częstotliwość przekazywania tych informacji Organizatorowi Alternatywnego Systemu przez emitentów dłużnych instrumentów finansowych w alternatywnym systemie obrotu na Catalyst.
2. Przekazywanie informacji bieżących i okresowych, o których mowa w ust. 1, odbywa się za pośrednictwem Portalu sprawozdawczego GPW Data (GPW Data), zgodnie z zasadami określonymi w Uchwale Nr 1404/2025 Zarządu Giełdy z dnia 6 listopada 2025 r.

§ 2

1. Ilekroć w niniejszym Załączniku jest mowa o:
   1) raporcie bieżącym – rozumie się przez to przekazywane przez emitenta informacje bieżące, sporządzone w formie, zakresie i terminach określonych w niniejszym Załączniku, ujawniające dane zgodnie z postanowieniami Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu;
   2) raporcie okresowym – rozumie się przez to przekazywane przez emitenta informacje okresowe, sporządzone w formie, zakresie i w terminach określonych w niniejszym Załączniku, ujawniające dane zgodnie z postanowieniami Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu;

3) Rozporządzeniu o obowiązkach informacyjnych – rozumie się przez to rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

2. Pojęcia niezdefiniowane w niniejszym Załączniku rozumiane są zgodnie z postanowieniami Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu oraz odpowiednimi przepisami prawa obowiązującymi na krajowym rynku regulowanym, w szczególności z przepisami Ustawy o obrocie, Ustawy o ofercie i Rozporządzenia o obowiązkach informacyjnych.

§ 3

Z uwzględnieniem przepisów § 17 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, emitenci dłużnych instrumentów finansowych wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu zobowiązani są przekazywać Organizatorowi Alternatywnego Systemu informacje bieżące i okresowe, o których mowa w niniejszym Załączniku, z zastrzeżeniem że:

1) emitenci dłużnych instrumentów finansowych, których instrumenty finansowe są wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect, zobowiązani są do przekazywania Organizatorowi Alternatywnego Systemu informacji bieżących i okresowych:

   a) zgodnych co do rodzaju, zakresu, formy, częstotliwości i terminów ich przekazywania z przepisami Załącznika Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect"), oraz

   b) informacji, o których mowa w § 5 ust. 1 pkt 1) – 9) i § 5 ust. 2 niniejszego Załącznika;

2) emitenci, których obligacje zamienne na akcje są wprowadzone wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu, a których instrumenty finansowe nie są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, zobowiązani są do przekazywania:

   a) informacji bieżących i okresowych, zgodnych co do rodzaju, zakresu, formy, częstotliwości i terminów ich przekazywania z przepisami Załącznika Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect"), oraz

   b) informacji bieżących zgodnych co do rodzaju, zakresu, formy, częstotliwości i terminów ich przekazywania z właściwymi przepisami Rozdziału II oraz Rozdziału IV niniejszego Załącznika;

3) emitenci dłużnych instrumentów finansowych będący spółkami zależnymi, o których mowa w § 3 ust. 1 pkt 7) Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, zobowiązani są dodatkowo do przekazywania Organizatorowi Alternatywnego Systemu informacji okresowych podmiotu dominującego emitenta, zgodnych co do zakresu, formy, częstotliwości i terminów ich przekazywania z właściwymi przepisami obowiązującymi emitenta na podstawie niniejszego Załącznika.

Rozdział II

Raporty bieżące

§ 4

[uchylony]

§ 5

1. Z zastrzeżeniem § 10a, emitent obligacji jest obowiązany do przekazywania w formie raportu bieżącego informacji:
   1) o umorzeniu obligacji emitenta;
   2) o zmianie praw z obligacji notowanych w alternatywnym systemie obrotu, wraz ze wskazaniem zakresu zmian, przy czym za zmianę praw uważa się również zmianę oprocentowania obligacji;
   3) o emisji obligacji, obligacji zamiennych na akcje, obligacji z prawem pierwszeństwa oraz obligacji przychodowych;
   4) o niewypełnieniu w terminie, w całości lub w części, zobowiązań wynikających z dłużnych instrumentów finansowych;
   5) o niedojściu emisji do skutku z powodu nieosiągnięcia progu emisji;
   6) o zmianie banku-reprezentanta;
   7) o zwołaniu zgromadzenia obligatariuszy instrumentów finansowych oraz o wykonaniu obowiązków, o których mowa w art. 67 ust. 2, art. 68 ust. 4 lub art. 72 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach – w odniesieniu do obligacji wprowadzonych do obrotu w alternatywnym systemie;
   8) o każdej zmianie warunków emisji obligacji wprowadzonych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu, wraz z przekazaniem tekstu jednolitego zmienionych warunków emisji;

9) o powołaniu osoby zarządzającej lub nadzorującej, a także odwołaniu lub rezygnacji osoby zarządzającej lub nadzorującej; w przypadku powołania osoby zarządzającej lub nadzorującej raport bieżący powinien zawierać również informacje, o których mowa w § 10 pkt 20) Załącznika Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu;

10) o uprawomocnieniu się postanowienia sądu o ogłoszeniu upadłości emitenta lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości emitenta ze względu na to, że jego majątek nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania lub postanowienia o umorzeniu przez sąd postępowania upadłościowego emitenta ze względu na to, że jego majątek nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania;

11) o zmianie adresu emitenta lub adresu jego strony internetowej lub ostatniego wskazanego Organizatorowi Alternatywnego Systemu adresu e-mail emitenta;

12) o umieszczeniu wpisu dotyczącego przedsiębiorstwa emitenta w Dziale 4 rejestru przedsiębiorców.

2. Raport bieżący, o którym mowa w ust. 1 pkt 4), powinien wskazywać powody niewypełnienia przez emitenta zobowiązań wynikających z dłużnych instrumentów finansowych, perspektywy wypełnienia tych zobowiązań w przyszłości oraz zasady informowania posiadaczy danych instrumentów dłużnych w powyższym zakresie.

§ 6

Z zastrzeżeniem § 10a, emitent obligacji przychodowych jest obowiązany do przekazywania, w formie raportu bieżącego, informacji o których mowa w § 5 oraz dodatkowo:

1) sprawozdania zawierającego dane o sumie przychodów z przedsięwzięcia, które zostało sfinansowane ze środków uzyskanych z emisji tych obligacji lub innych przedsięwzięć określonych przez emitenta, o kwotach wypłaconych obligatariuszom oraz emitentowi w okresie od poprzedniej wypłaty świadczeń z rachunku bankowego, który jest przeznaczony wyłącznie do gromadzenia środków z tego przedsięwzięcia, oraz omówienie struktury przychodów z przedsięwzięcia i struktury kosztów ponoszonych przez emitenta na utrzymanie przedsięwzięcia w okresie od poprzedniej wypłaty obligatariuszom świadczeń- co najmniej na dwa tygodnie przed każdym terminem wypłaty świadczeń z obligacji, jednak nie rzadziej niż raz w roku;

2) informacji o zbyciu lub obciążeniu składników majątkowych przedsięwzięcia, które zostało sfinansowane ze środków uzyskanych z emisji obligacji lub innych przedsięwzięć, określonych przez emitenta;

3) informacji o zmianie systemu opłat, z którego pochodzą przychody przedsięwzięcia, które zostało sfinansowane ze środków uzyskanych z emisji tych obligacji.

§ 7

[uchylony]

§ 8

Emitent listów zastawnych jest obowiązany do przekazywania, w formie raportu bieżącego, informacji o:

1) [uchylony]

2) podjęciu decyzji o zmianie praw z instrumentów finansowych i dokonaniu tej zmiany, z podaniem zakresu zmian i praw po zmianie;

3) zamiarze wprowadzenia do statutu zmiany mającej wpływ na prawa posiadaczy listów zastawnych;

4) łącznej kwocie nominalnych wartości wyemitowanych listów zastawnych, jakie znajdowały się w obrocie na ostatni dzień roku obrotowego;

5) jego łącznej kwocie wierzytelności i środków wpisanych do rejestru zabezpieczenia listów zastawnych, według stanu na ostatni dzień roku obrotowego.

§ 9

[uchylony]

§ 10

Z zastrzeżeniem § 10a, w przypadku zakończenia subskrypcji lub sprzedaży, związanej z wprowadzeniem dłużnych instrumentów finansowych emitenta do obrotu w alternatywnym systemie obrotu, emitent jest obowiązany do przekazania, w formie raportu bieżącego:

1) daty rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji lub sprzedaży;

2) daty przydziału instrumentów finansowych;

3) liczby instrumentów finansowych objętych subskrypcją lub sprzedażą;

4) stopy redukcji w poszczególnych transzach, w przypadku gdy choć w jednej transzy liczba przydzielonych instrumentów finansowych była mniejsza od liczby papierów wartościowych, na które złożono zapisy;

5) liczby instrumentów finansowych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży;

6) ceny, po jakiej instrumenty finansowe były nabywane (obejmowane);

6a) wartości nominalnej instrumentów finansowych;

7) liczby osób, które złożyły zapisy na instrumenty finansowe objęte subskrypcją lub sprzedażą w poszczególnych transzach;

8) liczby osób, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach;

8a) informacji czy osoby, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach, są podmiotami powiązanymi z emitentem w rozumieniu przepisów § 4 ust. 6 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu;

9) nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli instrumenty finansowe w ramach wykonywania umów o subemisję, z określeniem liczby papierów wartościowych, które objęli, wraz z faktyczną ceną jednostki instrumentu finansowego (cena emisyjna lub sprzedaży, po odliczeniu wynagrodzenia za objęcie jednostki instrumentu finansowego, w wykonaniu umowy subemisji, nabytej przez subemitenta);

10) łącznego określenia wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów, w podziale przynajmniej na koszty:

a) przygotowania i przeprowadzenia oferty,

b) wynagrodzenia subemitentów, dla każdego oddzielnie,

c) sporządzenia dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa,

d) promocji oferty

- wraz z metodami rozliczenia tych kosztów w księgach rachunkowych i sposobem ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym emitenta.

§ 10a

Emitent dłużnych instrumentów finansowych gwarantowanych bezwarunkowo i nieodwołalnie przez Skarb Państwa lub jednostkę samorządu terytorialnego w rozumieniu § 2 ust. 1 pkt 15 lit. a) Rozporządzenia o obowiązkach informacyjnych, obowiązany jest do przekazywania w formie raportu bieżącego wyłącznie informacji, o których mowa w § 5 ust. 1 pkt 1), 2), 4), 8), 10), 11) i 12).

Rozdział III

Raporty okresowe

§ 11

1. Z zastrzeżeniem § 16 i 17, emitent dłużnych instrumentów finansowych jest obowiązany do przekazywania informacji okresowych wyłącznie w formie:

   1) raportów półrocznych obejmujących okres pierwszych 6 miesięcy roku obrotowego,

   2) raportów rocznych.

2. Emitent, o którym mowa w ust. 1, będący jednostką dominującą, jest obowiązany dodatkowo do przekazywania raportów okresowych w formie skonsolidowanego raportu półrocznego i skonsolidowanego raportu rocznego. Emitent może nie sporządzać skonsolidowanego raportu półrocznego i skonsolidowanego raportu rocznego wyłącznie w przypadku, o którym mowa w art. 56 ust. 3 ustawy o rachunkowości. Emitent może nie obejmować konsolidacją spółek zależnych wyłącznie w przypadkach, o których mowa w art. 57 lub 58 ustawy o rachunkowości. W przypadku zwolnienia z obowiązku sporządzania skonsolidowanego raportu półrocznego i skonsolidowanego raportu rocznego albo gdy skonsolidowany raport półroczny i skonsolidowany raport roczny nie obejmuje wszystkich spółek zależnych emitent jest obowiązany do wskazania w raporcie półrocznym oraz w raporcie rocznym wybranych danych finansowych spółek zależnych nieobjętych konsolidacją, zawierających podstawowe pozycje ich półrocznego i rocznego sprawozdania finansowego.

3. Emitent, o którym mowa w ust. 1, będący jednostką dominującą, nie jest obowiązany do przekazywania odrębnego raportu półrocznego, pod warunkiem zamieszczenia w skonsolidowanym raporcie półrocznym informacji, o których mowa w § 12 ust. 1 pkt 1), 2), 2a) i 2b) oraz § 12 ust. 2, w odniesieniu do emitenta.

4. Emitent dłużnych instrumentów finansowych, których jednostkowa wartość nominalna na dzień emisji wynosi co najmniej 100.000 euro (lub równowartość tej kwoty ustaloną przy zastosowaniu średnich kursów walut obcych Narodowego Banku Polskiego z dnia ustalenia tej wartości), a którego podmiotem dominującym jest podmiot, którego instrumenty finansowe są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w państwie, które jest stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, nie jest obowiązany do przekazywania raportu półrocznego ani skonsolidowanego raportu półrocznego. Warunkiem zwolnienia emitenta z powyższych obowiązków jest wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu wyłącznie instrumentów finansowych emitenta o jednostkowej wartości nominalnej, o której mowa w zdaniu pierwszym, oraz przekazanie przez emitenta do publicznej

wiadomości skonsolidowanego półrocznego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej podmiotu dominującego emitenta, o ile konsolidacją objęty został emitent oraz wszystkie jego jednostki zależne, które zgodnie z właściwymi przepisami lub standardami uznawanymi w skali międzynarodowej podlegałyby konsolidacji przez emitenta. Wskazane powyżej skonsolidowane półroczne sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej podmiotu dominującego emitenta powinno zostać sporządzone zgodnie z obowiązującymi ten podmiot dominujący przepisami lub standardami uznawanymi w skali międzynarodowej oraz przekazane do publicznej wiadomości w trybie i terminie obowiązującym na rynku regulowanym w państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w państwie, które jest stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, na którym zostały dopuszczone do obrotu instrumenty finansowe wyemitowane przez ten podmiot dominujący.

§ 12

1. Raport półroczny zawiera co najmniej:

1) wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje półrocznego sprawozdania finansowego (również przeliczone na euro);
2) półroczne skrócone sprawozdanie finansowe obejmujące okres pierwszych sześciu miesięcy roku obrotowego, sporządzone zgodnie z obowiązującymi emitenta zasadami rachunkowości, przy czym:
   a) w przypadku stosowania polskich zasad rachunkowości półroczne skrócone sprawozdanie finansowe zawierać powinno co najmniej: bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych – co najmniej w zakresie oznaczonym literami i cyframi rzymskimi oraz cyframi arabskimi, w zależności od prowadzonej działalności w załączniku nr 1, 2 lub 3 do ustawy o rachunkowości,
   b) w przypadku stosowania standardów uznawanych w skali międzynarodowej półroczne sprawozdanie finansowe sporządza się co najmniej w wersji skróconej, której zakres został określony w tych standardach,
   c) w przypadku stosowania innych standardów rachunkowości niż wymienione w lit. a) i b) półroczne skrócone sprawozdanie finansowe zawiera co najmniej skrócony bilans i skrócony rachunek zysków i strat, zawierające wszystkie pozycje uwzględnione w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym emitenta; należy również zaprezentować dodatkowe pozycje, jeżeli w wyniku ich pominięcia półroczne skrócone sprawozdanie finansowe przedstawiłoby błędny obraz aktywów, pasywów, sytuacji finansowej oraz zysku lub straty emitenta; informacja dodatkowa do półrocznego skróconego sprawozdania finansowego zawiera co najmniej:

a. informacje zapewniające porównywalność półrocznego skróconego sprawozdania finansowego z ostatnim rocznym sprawozdaniem finansowym,

b. informacje i wyjaśnienia zapewniające właściwe zrozumienie istotnych zmian odzwierciedlonych w bilansie oraz rachunku zysków i strat (w stosunku do danych zamieszczonych w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym);

2a) informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości;

2b) komentarz emitenta na temat okoliczności i zdarzeń istotnie wpływających na działalność emitenta, jego sytuację finansową i wyniki osiągnięte w danym półroczu;

2c) opis organizacji grupy kapitałowej, z wyszczególnieniem jednostek podlegających konsolidacji oraz jednostek nieobjętych konsolidacją, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów;

2d) w przypadku gdy emitent tworzy grupę kapitałową i nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych lub skonsolidowane sprawozdania finansowe nie obejmują danych wszystkich jednostek zależnych - wskazanie przyczyn niesporządzania sprawozdań skonsolidowanych przez podmiot dominujący lub przyczyn zwolnienia z konsolidacji w odniesieniu do każdej jednostki zależnej nieobjętej konsolidacją;

2e) w przypadku gdy emitent tworzy grupę kapitałową i nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych lub skonsolidowane sprawozdania finansowe nie obejmują danych wszystkich jednostek zależnych – wybrane dane finansowe wszystkich jednostek zależnych emitenta nieobjętych konsolidacją, zawierające podstawowe pozycje półrocznego sprawozdania finansowego;

3) sprawozdanie zarządu lub osoby zarządzającej emitenta na temat działalności emitenta oraz zasad sporządzenia półrocznego skróconego sprawozdania finansowego, zwane dalej „półrocznym sprawozdaniem z działalności emitenta”, zawierające również opis podstawowych zagrożeń i ryzyka, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego zdolności wywiązywania się ze zobowiązań wynikających z wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych, z zastrzeżeniem § 17a;

4) oświadczenie zarządu lub osoby zarządzającej emitenta ze wskazaniem ich nazwisk i stanowisk, że wedle ich najlepszej wiedzy, półroczne skrócone sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową emitenta oraz jego wynik finansowy, oraz że

półroczne sprawozdanie z działalności emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

2. Przy wszystkich danych zawartych w półrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym prezentuje się dane porównywalne za półrocze poprzedniego roku obrotowego, sporządzone w sposób zapewniający porównywalność danych przedstawionych w raporcie dla okresów roku poprzedniego z danymi dla półrocza bieżącego roku obrotowego.

§ 13

1. Skonsolidowany raport półroczny zawiera co najmniej informacje, o których mowa w § 12 ust. 1, dotyczące grupy kapitałowej emitenta, z zastrzeżeniem § 11 ust. 3.

2. Przy wszystkich danych zawartych w półrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym prezentuje się dane porównywalne za półrocze poprzedniego roku obrotowego, sporządzone w sposób zapewniający porównywalność danych przedstawionych w raporcie z roku poprzedniego z danymi dla półrocza bieżącego roku obrotowego.

§ 14

1. Raport roczny zawiera co najmniej:

1) pismo zarządu lub osoby zarządzającej emitenta omawiające, w zwięzły sposób, najważniejsze dokonania lub niepowodzenia emitenta w danym roku obrotowym i perspektywy rozwoju działalności emitenta na najbliższy rok obrotowy, z określeniem adresatów raportu rocznego;

2) wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje rocznego sprawozdania finansowego (również przeliczone na euro);

2a) opis organizacji grupy kapitałowej, z wyszczególnieniem jednostek podlegających konsolidacji oraz jednostek nieobjętych konsolidacją, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów;

2b) w przypadku gdy emitent tworzy grupę kapitałową i nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych lub skonsolidowane sprawozdania finansowe nie obejmują danych wszystkich jednostek zależnych - wskazanie przyczyn niesporządzania sprawozdań skonsolidowanych przez podmiot dominujący lub przyczyn zwolnienia z konsolidacji w odniesieniu do każdej jednostki zależnej nieobjętej konsolidacją;

2c) w przypadku gdy emitent tworzy grupę kapitałową i nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych lub skonsolidowane sprawozdania finansowe nie obejmują

danych wszystkich jednostek zależnych - wybrane dane finansowe wszystkich jednostek zależnych emitenta nieobjętych konsolidacją, zawierające podstawowe pozycje rocznego sprawozdania finansowego;

3) roczne sprawozdanie finansowe, sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i zbadane przez firmę audytorską, zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi, przy czym:

   a) w przypadku stosowania polskich zasad rachunkowości roczne sprawozdanie finansowe sporządza się w zakresie określonym we właściwych krajowych przepisach o rachunkowości,

   b) w przypadku stosowania standardów uznawanych w skali międzynarodowej roczne sprawozdanie finansowe sporządza się w zakresie określonym w tych standardach,

   c) w przypadku stosowania innych standardów rachunkowości niż wymienione w lit. a) i b) roczne sprawozdanie finansowe sporządza się w zakresie określonym w tych standardach, przy czym zawiera ono co najmniej: bilans, rachunek zysków i strat, rachunek przepływów pieniężnych, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz informację dodatkową;

4) sprawozdanie zarządu lub osoby zarządzającej emitenta na temat działalności emitenta w okresie objętym raportem rocznym oraz zasad sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego („sprawozdanie z działalności emitenta"), obejmujące co najmniej informacje określone w obowiązujących emitenta przepisach o rachunkowości, z zastrzeżeniem § 17a;

5) oświadczenie zarządu lub osoby zarządzającej emitenta ze wskazaniem ich nazwisk i stanowisk, że wedle ich najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową emitenta oraz jego wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka;

6) oświadczenie zarządu lub osoby zarządzającej emitenta o dokonaniu wyboru firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie rocznego sprawozdania finansowego zgodnie z przepisami, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej, wraz ze wskazaniem, że firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego badanie spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej;

7) sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego, sporządzone zgodnie z obowiązującymi przepisami;

8) stanowisko zarządu lub osoby zarządzającej wraz z opinią rady nadzorczej lub osoby nadzorującej emitenta odnoszące się do wyrażonej przez firmę audytorską w sprawozdaniu z badania opinii z zastrzeżeniem, opinii negatywnej albo do odmowy wyrażenia opinii o sprawozdaniu finansowym zawierające w szczególności:

   a) wskazanie wpływu przedmiotu zastrzeżenia, opinii negatywnej lub odmowy wyrażenia opinii, na roczne sprawozdania finansowe, w tym na wyniki oraz inne dane finansowe,

   b) przedstawienie podjętych lub planowanych przez emitenta działań w związku z zaistniałą sytuacją.

2. Przy wszystkich danych zawartych w rocznym sprawozdaniu finansowym prezentuje się dane porównywalne za poprzedni rok obrotowy, sporządzone w sposób zapewniający porównywalność danych przedstawionych w raporcie dla roku poprzedniego z danymi dla bieżącego roku obrotowego.

§ 15

1. Skonsolidowany raport roczny zawiera co najmniej:

1) pismo zarządu lub osoby zarządzającej emitenta omawiające, w sposób zwięzły, najważniejsze dokonania lub niepowodzenia grupy kapitałowej emitenta w danym roku obrotowym i perspektywy rozwoju działalności grupy kapitałowej emitenta na najbliższy rok obrotowy, z określeniem adresatów skonsolidowanego raportu rocznego;

2) wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (również przeliczone na euro);

3) roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe, sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i zbadane przez firmę audytorską, zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi, przy czym:

   a) w przypadku stosowania polskich zasad rachunkowości roczne sprawozdanie finansowe sporządza się w zakresie określonym we właściwych krajowych przepisach o rachunkowości,

   b) w przypadku stosowania standardów uznawanych w skali międzynarodowej roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządza się w zakresie określonym w tych standardach,

c) w przypadku stosowania innych standardów rachunkowości niż wymienione w lit. a) i b) roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządza się w zakresie określonym w tych standardach, przy czym zawiera ono co najmniej: skonsolidowany bilans, skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym oraz informację dodatkową;

4) sprawozdanie zarządu lub osoby zarządzającej na temat działalności grupy kapitałowej emitenta w okresie objętym raportem rocznym oraz zasad sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego ("sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej emitenta"), obejmujące co najmniej informacje określone w obowiązujących emitenta przepisach o rachunkowości, z zastrzeżeniem § 17a;

5) oświadczenie zarządu lub osoby zarządzającej emitenta ze wskazaniem nazwisk i stanowisk, że wedle ich najlepszej wiedzy, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową grupy kapitałowej emitenta oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji grupy kapitałowej emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka;

6) oświadczenie zarządu lub osoby zarządzającej emitenta o dokonaniu wyboru firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z przepisami, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej, wraz ze wskazaniem, że firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego badanie spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej;

7) sprawozdanie z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, sporządzone zgodnie z obowiązującymi przepisami;

8) stanowisko zarządu lub osoby zarządzającej wraz z opinią rady nadzorczej lub osoby nadzorującej emitenta odnoszące się do wyrażonej przez firmę audytorską w sprawozdaniu z badania opinii z zastrzeżeniem, opinii negatywnej albo do odmowy wyrażenia opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zawierające w szczególności:

a) wskazanie wpływu przedmiotu zastrzeżenia, opinii negatywnej lub odmowy wyrażenia opinii, na roczne skonsolidowane sprawozdania finansowe, w tym na wyniki oraz inne dane finansowe,

b) przedstawienie podjętych lub planowanych przez emitenta działań w związku z zaistniałą sytuacją.

2. Przy wszystkich danych zawartych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym prezentuje się dane porównywalne za poprzedni rok obrotowy, sporządzone w sposób zapewniający porównywalność danych przedstawionych w raporcie dla roku poprzedniego z danymi dla bieżącego roku obrotowego.

§ 16

1. W przypadku gdy emitentem obligacji jest jednostka samorządu terytorialnego w rozumieniu § 2 ust. 1 pkt 15 lit. a) Rozporządzenia o obowiązkach informacyjnych, emitent obowiązany jest do przekazywania informacji okresowych w formie rocznych sprawozdań z wykonania budżetu jednostki samorządu terytorialnego, wraz z opinią regionalnej izby obrachunkowej. W roku, w którym dokonano emisji obligacji, do rocznego sprawozdania z wykonania budżetu emitent dołącza dodatkowo opinię regionalnej izby obrachunkowej o możliwości wykupu obligacji.

2. [uchylony]

§ 17

1. Emitent dłużnych instrumentów finansowych gwarantowanych bezwarunkowo i nieodwołalnie przez Skarb Państwa lub jednostkę samorządu terytorialnego w rozumieniu § 2 ust. 1 pkt 15 lit. a) Rozporządzenia o obowiązkach informacyjnych, obowiązany jest do przekazywania raportów okresowych wyłącznie w formie raportów rocznych i skonsolidowanych raportów rocznych, sporządzonych zgodnie z obowiązującymi emitenta zasadami rachunkowości.

2. Do raportów, o których mowa w ust. 1, emitent obowiązany jest dołączyć sprawozdanie z badania przez firmę audytorską danego sprawozdania finansowego.

3. Przy wszystkich danych zawartych w sprawozdaniach finansowych będących częścią raportów, o których mowa w ust. 1, prezentuje się dane porównywalne za poprzedni rok obrotowy, sporządzone w sposób zapewniający porównywalność danych przedstawionych w raporcie dla roku poprzedniego z danymi dla bieżącego roku obrotowego.

§ 17a

W przypadku raportu rocznego i skonsolidowanego raportu rocznego, a także raportu półrocznego i skonsolidowanego raportu półrocznego sprawozdanie zarządu lub osoby zarządzającej na temat działalności emitenta oraz odpowiednio sprawozdanie zarządu lub osoby zarządzającej na temat działalności grupy kapitałowej emitenta mogą być sporządzone w formie jednego dokumentu.

Rozdział IV

Terminy przekazywania raportów bieżących i okresowych

§ 18

1. Raporty bieżące przekazuje się, z zastrzeżeniem ust. 2 - 3 niezwłocznie po zaistnieniu okoliczności lub zdarzenia lub powzięciu o nim informacji przez emitenta.
2. W przypadku zakończenia subskrypcji lub sprzedaży, związanej z wprowadzeniem instrumentów finansowych emitenta do obrotu w alternatywnym systemie, raport bieżący przekazuje się w terminie do dwóch tygodni od dnia zakończenia subskrypcji lub sprzedaży związanej z wprowadzeniem instrumentów finansowych emitenta do obrotu w alternatywnym systemie, nie później jednak niż w dniu złożenia wniosku o wprowadzenie danych instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie.

2a. W przypadkach, o których mowa w § 5 pkt 7), raport bieżący przekazuje się niezwłocznie po ogłoszeniu zwołania zgromadzenia obligatariuszy, a w pozostałym zakresie - niezwłocznie po wykonaniu obowiązków, o których mowa w art. 67 ust. 2, art. 68 ust. 4 lub art. 72 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach.

2b. W przypadku powołania osoby zarządzającej lub nadzorującej, informacje o których mowa w § 10 pkt 20) Załącznika Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu przekazuje się niezwłocznie, nie później niż w terminie 24 godzin od podjęcia decyzji o powołaniu.

3. Informacje, o których mowa w § 8 pkt 4) i 5), emitent przekazuje do publicznej wiadomości w dniu ich przekazania do ogłoszenia w Monitorze Sądowym i Gospodarczym.
4. Raport półroczny przekazuje się nie później niż w terminie trzech miesięcy od zakończenia półrocza roku obrotowego, którego dotyczy.

5. Skonsolidowany raport półroczny przekazuje się nie później niż w terminie trzech miesięcy od zakończenia półrocza roku obrotowego, którego dotyczy, przy czym skonsolidowany raport półroczny nie może być przekazany w terminie późniejszym niż raport półroczny.

6. Raport roczny przekazuje się nie później niż pięć miesięcy od dnia bilansowego, na który zostało sporządzone roczne sprawozdanie finansowe.

7. Skonsolidowany raport roczny grupy kapitałowej emitenta przekazuje się nie później niż pięć miesięcy od dnia bilansowego, na który zostało sporządzone roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe, przy czym skonsolidowany raport roczny grupy kapitałowej emitenta nie może być przekazany w terminie późniejszym niż raport roczny emitenta.

7a. Sprawozdania i opinie, o których mowa w § 16, przekazuje się nie później niż w terminie sześciu miesięcy od zakończenia roku, którego dotyczą.

8. W przypadku gdy koniec terminu przekazania raportu okresowego przypada na dzień ustawowo wolny od pracy, sobotę lub dodatkowy dzień wolny od pracy, określony odrębnymi przepisami, termin ten upływa pierwszego dnia roboczego następującego po tym dniu.

§ 19

1. Emitent niebędący jednostką samorządu terytorialnego w rozumieniu § 2 ust. 1 pkt 15 lit. a) Rozporządzenia o obowiązkach informacyjnych jest obowiązany określić i przekazać do końca pierwszego miesiąca danego roku obrotowego, w formie raportu bieżącego, stałe daty przekazywania w danym roku obrotowym raportów okresowych, z uwzględnieniem dni uznanych na podstawie odrębnych przepisów za dni wolne od pracy. Emitent, który obowiązkom informacyjnym zaczął podlegać po zakończeniu pierwszego miesiąca danego roku obrotowego, przekazuje raport bieżący w powyższej sprawie co najmniej na dwa dni przed przekazaniem pierwszego raportu okresowego.

2. Zmiana dat przekazywania raportów okresowych jest przekazywana w formie raportu bieżącego. Raport bieżący zawierający informację o zmianie daty przekazania raportu okresowego powinien być przekazany nie później niż na dwa dni przed:

   1) przekazaniem raportu okresowego w nowym terminie, oraz

   2) datą przekazania raportu okresowego wyznaczoną w raporcie bieżącym, o którym mowa w ust. 1 lub w poprzednim raporcie bieżącym, zawierającym informację o zmianie daty, o ile raport okresowy ma zostać przekazany po tej dacie.

3. W przypadku gdy w ciągu roku obrotowego, emitenta obejmie obowiązek sporządzania i publikowania skonsolidowanych raportów okresowych, informacja o określeniu dat przekazywania raportów okresowych jest przekazywana co najmniej na dwa dni przed przekazaniem pierwszego skonsolidowanego raportu okresowego.