

## U S T A W A

z dnia ..... 2019 r.

### **o zmianie ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oraz niektórych innych ustaw<sup>1), 2)</sup>**

**Art. 1.** W ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2019 r. poz. 623) wprowadza się następujące zmiany:

---

<sup>1)</sup> Niniejsza ustawa:

- 1) wdraża dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/828 z dnia 17 maja 2017 r. zmieniającą dyrektywę 2007/36/WE w zakresie zachęcania akcjonariuszy do długoterminowego zaangażowania (Dz. Urz. UE L 132 z 20.05.2017, str. 1),
- 2) uzupełnia wdrożenie dyrektywy 2004/25/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 21 kwietnia 2004 r. w sprawie ofert przejęcia (Dz. Urz. UE L 142 z 30.04.2004, str. 12),
- 3) uzupełnia wdrożenie dyrektywy 2004/109/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 15 grudnia 2004 r. w sprawie harmonizacji wymogów dotyczących przejrzystości informacji o emitentach, których papiery wartościowe dopuszczane są do obrotu na rynku regulowanym oraz zmieniającej dyrektywę 2001/34/WE (Dz. Urz. UE L 390 z 31.12.2004, str. 38),
- 4) uzupełnia wdrożenie dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/17/UE z dnia 4 lutego 2014 r. w sprawie konsumenckich umów o kredyt związanych z nieruchomościami mieszkalnymi i zmieniającej dyrektywy 2008/48/WE i 2013/36/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 1093/2010 (Dz. Urz. UE L 60 z 28.02.2014, str. 34),
- 5) służy stosowaniu rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE (Dz. Urz. UE L 168 z 30.06.2017, str. 12).

<sup>2)</sup> Niniejszą ustawą zmienia się ustawy: ustawę z dnia 17 listopada 1964 r. – Kodeks postępowania cywilnego, ustawę z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych, ustawę z dnia 27 października 1994 r. o autostradach płatnych oraz o Krajowym Funduszu Drogowym, ustawę z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych, ustawę z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych, ustawę z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe, ustawę z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych, ustawę z dnia 28 lutego 2003 r. – Prawo upadłościowe, ustawę z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, ustawę z dnia 15 kwietnia 2005 r. o nadzorze uzupełniającym nad instytucjami kredytowymi, zakładami ubezpieczeń, zakładami reasekuracji i firmami inwestycyjnymi wchodzącymi w skład konglomeratu finansowego, ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym, ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, ustawę z dnia 21 lipca 2006 r. o nadzorze nad rynkiem finansowym, ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach, ustawę z dnia 15 maja 2015 r. – Prawo restrukturyzacyjne, ustawę z dnia 11 września 2015 r. o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej, ustawę z dnia 10 czerwca 2016 r. o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, systemie gwarantowania depozytów oraz przymusowej restrukturyzacji, ustawę z dnia 23 marca 2017 r. o kredycie hipotecznym oraz nadzorze nad pośrednikami kredytu hipotecznego i agentami, ustawę z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, ustawę z dnia 12 kwietnia 2018 r. o zasadach pozyskiwania informacji o niekaralności osób ubiegających się o zatrudnienie i osób zatrudnionych w podmiotach sektora finansowego oraz ustawę z dnia 9 listopada 2018 r. o zmianie niektórych ustaw w związku ze wzmocnieniem nadzoru nad rynkiem finansowym oraz ochrony inwestorów na tym rynku.

1) w art. 1 pkt 1 otrzymuje brzmienie:

„1) zasady i warunki dokonywania oferty publicznej papierów wartościowych, prowadzenia subskrypcji lub sprzedaży tych papierów wartościowych oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie papierów wartościowych lub innych instrumentów finansowych do obrotu na rynku regulowanym w zakresie nieuregulowanym przepisami rozporządzenia 2017/1129;”;

2) w art. 2 uchyla się pkt 2 i 3;

3) w art. 3:

a) uchyla się ust. 1,

b) po ust. 1 dodaje się ust. 1a i 1b w brzmieniu:

„1a. Każda kolejna oferta publiczna papierów wartościowych tego samego rodzaju, w przypadku której nie ma obowiązku udostępnienia do publicznej wiadomości prospektu na podstawie art. 1 ust. 4 lit. b rozporządzenia 2017/1129, przeprowadzana w tym samym roku kalendarzowym, wymaga opublikowania memorandum informacyjnego, o którym mowa w art. 38b, które podlega zatwierdzeniu przez Komisję.

1b. Przepis ust. 1a nie ma zastosowania, jeżeli:

- 1) łączna liczba osób, którym zaoferowano papiery wartościowe, nie przekracza 149 w okresie poprzednich 12 miesięcy, lub
- 2) oferta kierowana jest wyłącznie do posiadaczy tego samego rodzaju papierów wartościowych lub do pomiotów, którym zaoferowano obligacje emitenta w ramach zamiany wierzytelności z tytułu wykupu uprzednio wyemitowanych innych obligacji tego emitenta.”;

4) w art. 4:

a) pkt 1 otrzymuje brzmienie:

„1) rynku regulowanym – rozumie się przez to rynek regulowany w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2018 r. poz. 2286, 2243 i 2244), zwanej dalej „ustawą o obrocie instrumentami finansowymi”;

b) po pkt 2 dodaje się pkt 2a w brzmieniu:

„2a) systemie obrotu instrumentami finansowymi – rozumie się przez to system obrotu instrumentami finansowymi w rozumieniu przepisów ustawy o obrocie instrumentami finansowymi;”;

- c) pkt 3 otrzymuje brzmienie:
  - „3) obrocie pierwotnym – rozumie się przez to dokonywanie oferty publicznej przez emitenta lub gwaranta emisji, której przedmiotem są papiery wartościowe nowej emisji, oraz zbywanie lub nabywanie papierów wartościowych na podstawie takiej oferty, w przypadku gdy w umowie o gwarancję emisji zawartej przez emitenta gwarant emisji zobowiązuje się do nabycia, na własny rachunek, całości lub części papierów wartościowych danej emisji, oferowanych wyłącznie temu podmiotowi, w celu dalszego ich zbywania w ofercie publicznej;”
- d) po pkt 4 dodaje się pkt 4a w brzmieniu:
  - „4a) ofercie publicznej – rozumie się przez to ofertę publiczną papierów wartościowych w rozumieniu art. 2 lit. d rozporządzenia 2017/1129;”
- e) pkt 6 otrzymuje brzmienie:
  - „6) emitencie – rozumie się przez to emitenta w rozumieniu art. 2 lit. h rozporządzenia 2017/1129;”
- f) uchyla się pkt 7,
- g) po pkt 7 dodaje się pkt 7a w brzmieniu:
  - „7a) oferującym – rozumie się przez to oferującego w rozumieniu art. 2 lit. i rozporządzenia 2017/1129;”
- h) pkt 9 i 10 otrzymują brzmienie:
  - „9) papierach wartościowych – rozumie się przez to papiery wartościowe w rozumieniu przepisów ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, z wyłączeniem instrumentów rynku pieniężnego o terminie zapadalności krótszym niż 12 miesięcy;
  - 10) papierach wartościowych o charakterze nieudziałowym – rozumie się przez to papiery wartościowe o charakterze nieudziałowym w rozumieniu art. 2 lit. c rozporządzenia 2017/1129;”
- i) uchyla się pkt 12 i 13,
- j) po pkt 13 dodaje się pkt 13a w brzmieniu:
  - „13a) umowie o gwarancję emisji – rozumie się przez to umowę między emitentem lub oferującym i gwarantem emisji, w której gwarant emisji zobowiązuje się do zapewnienia dojścia do skutku emisji lub sprzedaży papierów wartościowych w drodze oferty publicznej;”

k) po pkt 16 dodaje się pkt 16a w brzmieniu:

„16a) podmiot powiązany – podmiot powiązany w rozumieniu międzynarodowych standardów rachunkowości przyjętych na podstawie rozporządzenia (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 19 lipca 2002 r. w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości (Dz. Urz. UE L 243 z 11.09.2002, s. 1; Dz. Urz. UE Polskie wydanie specjalne rozdz. 13, t. 29, s. 609);”,

l) pkt 20 otrzymuje brzmienie:

„20) spółce publicznej – rozumie się przez to spółkę, której co najmniej jedna akcja jest dopuszczona do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzona do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;”,

m) uchyla się pkt 25,

n) uchyla się pkt 25b,

o) po pkt 25b dodaje się pkt 25c–25e w brzmieniu:

„25c) rozporządzeniu 575/2013 – rozumie się przez to rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012 (Dz. Urz. UE L 176 z 27.06.2013, str. 1 z późn. zm.);

25d) rozporządzeniu 600/2014 – rozumie się przez to rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 600/2014 z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniające rozporządzenie (EU) nr 648/2012 (Dz. Urz. UE L 173 z 12.06.2014, str. 84);

25e) rozporządzeniu 2017/1129 – rozumie się przez to rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE (Dz. Urz. UE L 168 z 30.06.2017, str. 12);”,

p) pkt 26 otrzymuje brzmienie:

„26) instytucji kredytowej – rozumie się przez to instytucję kredytową w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 1 rozporządzenia 575/2013;”,

- r) w pkt 31 kropkę zastępuje się średnikiem i dodaje się pkt 32 w brzmieniu:  
„32) reklamie – rozumie się przez to reklamę w rozumieniu art. 2 lit. k rozporządzenia 2017/1129.”;
- 5) w art. 4a dotychczasową treść oznacza się jako ust. 1 i dodaje się ust. 2 w brzmieniu:  
„2. Kwoty wyrażone w euro, o których mowa w art. 1 rozporządzenia 2017/1129, liczone są według ceny emisyjnej lub ceny sprzedaży papierów wartościowych z dnia jej ustalenia. Przez kwotę wyrażoną w euro należy rozumieć również równowartość tej kwoty wyrażoną w walucie polskiej, ustaloną przy zastosowaniu średniego kursu euro, lub jej równowartość wyrażoną w innej walucie, ustaloną przy zastosowaniu średniego kursu euro oraz średniego kursu tej waluty, ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w dniu ustalenia ceny emisyjnej lub ceny sprzedaży.”;
- 6) w art. 4b dotychczasową treść oznacza się jako ust. 1 i dodaje się ust. 2 w brzmieniu:  
„2. Ilekroć w ustawie jest mowa o podmiocie zamierzającym ubiegać się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, należy przez to rozumieć podmiot, którego właściwy organ podjął uchwałę w sprawie ubiegania się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym.”;
- 7) art. 5a otrzymuje brzmienie:  
„Art. 5a. 1. W przypadku gdy oferta publiczna jest dokonywana za pośrednictwem firmy inwestycyjnej, wpłaty pieniężne z tytułu zapisów na papiery wartościowe będące przedmiotem oferty publicznej, dla których udostępniono prospekt, są gromadzone na wydzielonym rachunku bankowym lub wydzielonych rachunkach bankowych tej firmy.  
2. Środki pieniężne pochodzące z wpłat nie mogą zostać przekazane emitentowi przed zarejestrowaniem przez sąd rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego, w ramach którego została dokonana oferta publiczna akcji lub, w przypadku gdy emitent w prospekcie związanym z ofertą publiczną złożył oświadczenie o zamiarze ubiegania się o dopuszczenie akcji do obrotu na rynku regulowanym na jego podstawie, przed dopuszczeniem akcji do obrotu na rynku regulowanym w zależności od tego, które zdarzenie nastąpi później.  
3. W przypadku niedopuszczenia akcji do obrotu na rynku regulowanym w terminie ważności prospektu środki pieniężne są zwracane inwestorom. Przydzielone w ofercie publicznej akcje ulegają umorzeniu. Umorzenia dokonuje zarząd emitenta bez zwoływania walnego zgromadzenia. Przepisy art. 359 § 7 i art. 455 § 3 ustawy z dnia 15

września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2019 r. poz. 505) stosuje się odpowiednio.

4. Środki pieniężne nie są zwracane inwestorowi, w przypadku gdy wyraził na to zgodę. W takim przypadku przydzielone inwestorowi akcje nie ulegają umorzeniu.

5. Przepisu ust. 3 nie stosuje się, jeżeli spełnione są następujące warunki:

- 1) emitent złożył w prospekcie oświadczenie, że w przypadku braku dopuszczenia akcji do obrotu na rynku regulowanym będzie ubiegał się o ich wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu, oraz
- 2) akcje zostały wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu w terminie ważności tego prospektu.”;

8) po art. 6 dodaje się art. 6a w brzmieniu:

„Art. 6a. 1. W przypadku gdy wpłaty należne na poczet akcji w celu podwyższenia przez spółkę publiczną kapitału zakładowego mają zostać dokonane przez potrącenie wierzytelności spółki z tego tytułu, z wierzytelnością subskrybenta względem spółki, zarząd spółki sporządza pisemne sprawozdanie, które przedstawia w szczególności:

- 1) wskazanie tytułu prawnego, z którego wynika wierzytelność subskrybenta względem spółki oraz wartość tej wierzytelności;
- 2) źródło, metodę i założenia wyceny wierzytelności subskrybenta przysługującej mu względem spółki oraz wartość godziwą wierzytelności subskrybenta przysługującej mu względem spółki;
- 3) liczbę i rodzaj akcji, które mają zostać opłacone w wyniku potrącenia;
- 4) subskrybentów, których wierzytelność ma zostać potrącona z wierzytelnością spółki publicznej z tytułu wpłaty na akcje;
- 5) zmiany wartości wierzytelności subskrybenta przysługującej mu względem spółki, zaistniałe w okresie od powstania wierzytelności wraz z ich uzasadnieniem albo pisemne oświadczenie zarządu stwierdzające brak nadzwyczajnych lub nowych okoliczności wpływających na wartość wierzytelności.

2. Sprawozdanie zarządu poddaje się ocenie biegłego rewidenta w zakresie jego prawdziwości i rzetelności.

3. Opinia biegłego rewidenta powinna w szczególności oceniać metodę i założenia wyceny przyjęte w sprawozdaniu zarządu, o których mowa w ust. 1 pkt 2.

4. Sprawozdania zarządu można nie poddawać badaniu przez biegłego rewidenta w przypadku, gdy wierzytelność, która przysługuje subskrybentowi względem spółki, wynika z:

- 1) umowy, której przedmiotem są zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego, jeżeli ich wartość jest ustalana według średniej ceny ważonej, po której były przedmiotem obrotu na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu w okresie sześciu miesięcy poprzedzających dzień wniesienia wkładu;
- 2) kredytu lub pożyczki udzielonych przez banki krajowe, banki zagraniczne, instytucje kredytowe lub ich oddziały, działające na podstawie ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe (Dz. U. z 2018 r. poz. 2187, 2243 i 2354 oraz z 2019 r. poz. 326).

5. Obowiązku sporządzania pisemnego sprawozdania nie stosuje się:

- 1) do potrącenia wzajemnych wierzytelności w zakresie wskazanym w art. 253 ust. 2 ustawy z dnia 15 maja 2015 r. – Prawo restrukturyzacyjne (Dz. U. z 2019 r. poz. 243 i 326);
- 2) w przypadku konwersji wierzytelności na akcje dokonywanej w ramach układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 15 maja 2015 r. – Prawo restrukturyzacyjne.

6. Przepisy ust. 1–5 stosuje się odpowiednio do wpłat dokonywanych na nabycie obligacji zamiennych na akcje.

7. Przepisy art. 311 § 2–4, art. 312 § 2, 3 i 5–8, art. 312<sup>1</sup> § 5 oraz art. 447<sup>1</sup> ustawy z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych stosuje się odpowiednio.”;

9) uchyla się art. 7–9;

10) art. 10 otrzymuje brzmienie:

„Art. 10. 1. Komisja prowadzi ewidencję akcji:

- 1) będących przedmiotem oferty publicznej kierowanej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
- 2) dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

2. Ewidencja, o której mowa w ust. 1:

1) zawiera podstawowe dane o akcjach i trybie przeprowadzenia ich oferty, dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu,

2) jest jawna i udostępniana na stronie internetowej Komisji.

3. Wpisu do ewidencji dokonuje emitent akcji w terminie 14 dni od dnia:

1) przydziału akcji, a w przypadku niedokonywania przydziału – ich wydania,

2) dopuszczenia akcji do obrotu na rynku regulowanym lub ich wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu.

4. Oferujący obowiązany jest niezwłocznie zawiadomić emitenta o przeprowadzonej ofercie publicznej akcji w zakresie umożliwiającym emitentowi dokonanie pełnego wpisu, nie później niż w terminie 5 dni od dnia ich przydziału, a w przypadku niedokonywania przydziału – 5 dni od dnia ich wydania.

5. W przypadku prowadzenia oferty publicznej akcji w sposób ciągły, dokonywanie wpisów, o których mowa w ust. 3 pkt 1, może mieć miejsce w terminie 14 dni od dnia przydziału akcji (ich wydania) będącego ostatnim dniem przedziału czasowego określonego przez emitenta lub oferującego, nie dłuższego jednak niż 6 miesięcy.

6. Minister właściwy do spraw instytucji finansowych określi, w drodze rozporządzenia:

1) sposób prowadzenia ewidencji,

2) szczegółowy zakres danych podlegających wpisowi do ewidencji,

3) środki techniczne służące do wprowadzania informacji do ewidencji,

4) techniczne warunki wprowadzania informacji do ewidencji przy użyciu środków, o których mowa w pkt 3

– uwzględniając konieczność zapewnienia prawidłowego wykonywania zadań Komisji w zakresie nadzoru nad rynkiem kapitałowym oraz umożliwienia identyfikacji emitentów i akcji.”;

11) uchyla się art. 11;

12) w art. 11a dotychczasową treść oznacza się jako ust. 1 i dodaje się ust. 2–10 w brzmieniu:

„2. Wniosek o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym może złożyć także inny podmiot, bez zgody ich emitenta, pod warunkiem, że przewiduje to regulamin, o którym mowa w art. 28 ust. 1 ustawy o obrocie

instrumentami finansowymi, a papiery te są dopuszczone do obrotu na innym rynku regulowanym oraz ich emitent podlega obowiązkom wynikającym z takiego dopuszczenia, obowiązującym w państwie macierzystym emitenta, w rozumieniu art. 2 lit. m rozporządzenia 2017/1129. Podmiot wnioskujący o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym bez zgody ich emitenta musi być posiadaczem objętych wnioskiem papierów wartościowych w momencie ich dopuszczenia oraz wprowadzenia do obrotu na rynku regulowanym. Do podmiotu, o którym mowa w zdaniu pierwszym, przepis art. 10 stosuje się odpowiednio.

3. W przypadku dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym papierów wartościowych bez zgody ich emitenta spółka prowadząca rynek regulowany informuje emitenta, że wyemitowane przez niego papiery wartościowe zostały dopuszczone do obrotu na tym rynku.

4. W przypadku dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym papierów wartościowych bez zgody ich emitenta, do tego emitenta nie mają zastosowania przepisy ustawy w zakresie przekazywania informacji regulowanych. Źródłem informacji o emitencie są w takim przypadku informacje regulowane przekazywane przez emitenta na podstawie właściwych przepisów unijnych i przepisów państwa macierzystego emitenta, na warunkach i w trybie określonym przez to państwo.

5. Z chwilą złożenia wniosku, o którym mowa w ust. 2, podmiot składający wniosek udostępnia do publicznej wiadomości, w formie raportu bieżącego, a także na stronie internetowej spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym papiery wartościowe mają być dopuszczone do obrotu, informacje na temat danych emitenta papierów wartościowych objętych wnioskiem, państwa macierzystego tego emitenta oraz miejsca, w którym dostępne są informacje regulowane, do przekazywania których jest zobowiązany ten emitent.

6. Podmiot składający wniosek, o którym mowa w ust. 1, przekazuje informacje regulowane, do ujawniania których zobowiązany jest emitent, w sposób właściwy dla przekazywania raportów bieżących i okresowych, niezwłocznie po podaniu takich informacji przez emitenta, a także realizuje obowiązek, o który mowa w art. 55c.

7. Podmiot składający wniosek, o którym mowa w ust. 1, przekazuje informacje, o których mowa w ust. 6, w języku polskim lub angielskim.

8. Papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej bez zgody ich emitenta mogą być przedmiotem

obrotu na tym rynku dopóki są przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym, na który zostały dopuszczone do obrotu na wniosek ich emitenta.

9. W przypadku gdy akcje, które zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym bez zgody ich emitenta, przestaną być notowane na innym rynku regulowanym, na który zostały dopuszczone do obrotu na wniosek ich emitenta, podmiot, o którym mowa w ust. 2, zobowiązany jest do ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji emitenta, które zostały nabyte w wyniku transakcji zawartych w obrocie na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i są zapisane na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych na tym terytorium, według stanu na koniec drugiego dnia od dnia ogłoszenia tego wezwania. Do wezwania przepisy art. 77–79 stosuje się odpowiednio.

10. Wezwanie, o którym mowa w ust. 9, ogłasza się w terminie miesiąca od dnia, w którym papiery wartościowe, które zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym bez zgody emitenta, przestaną być notowane na innym rynku regulowanym, na który zostały dopuszczone do obrotu na wniosek ich emitenta.”;

13) uchyla się art. 12–14;

14) po art. 14 dodaje się art. 14a w brzmieniu:

„Art. 14a. 1. Umowa o gwarancję emisji zawarta przez emitenta, w której gwarant emisji zobowiązuje się do nabycia, na własny rachunek, całości lub części papierów wartościowych danej emisji, oferowanych wyłącznie temu podmiotowi, w celu dalszego ich zbywania w ofercie publicznej, powinna przewidywać możliwość zbywania przez gwaranta emisji przysługującego mu prawa do objęcia papierów wartościowych. Zbywanie papierów wartościowych w wykonaniu takiej umowy następuje za pośrednictwem firmy inwestycyjnej.

2. Umowa o gwarancję emisji zawarta przez oferującego, w której gwarant emisji zobowiązuje się do nabycia, na własny rachunek, całości lub części papierów wartościowych danej emisji, oferowanych wyłącznie temu podmiotowi, w celu dalszego ich zbywania w ofercie publicznej, powinna przewidywać możliwość zbywania przez gwaranta papierów wartościowych nabytych od oferującego lub prawa do ich nabycia. Zbywanie papierów wartościowych w wykonaniu takiej umowy następuje za pośrednictwem firmy inwestycyjnej.

3. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 lub 2, gwarantem emisji może być bank, firma inwestycyjna, zagraniczna firma inwestycyjna lub konsorcjum tych podmiotów.

W przypadku konsorcjum gwarantów emisji, za gwaranta emisji uważa się również każdy podmiot wchodzący w skład konsorcjum.

4. Dokonywanie obrotu, o którym mowa w ust. 1 i 2, na warunkach, o których mowa w tych przepisach, następuje w terminie ważności prospektu oraz w terminie i na warunkach w nim określonych.

5. W przypadku umowy o gwarancję emisji innej niż określona w ust. 1 i 2, gwarantem emisji może być bank, firma inwestycyjna, zagraniczna firma inwestycyjna, fundusz inwestycyjny, alternatywna spółka inwestycyjna zarządzana przez zarządzającego ASI w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych prowadzącego działalność na podstawie zezwolenia, otwarty fundusz emerytalny, zakład ubezpieczeń, polska lub zagraniczna instytucja finansowa mająca siedzibę w państwie należącym do OECD lub konsorcjum tych podmiotów. W przypadku konsorcjum gwarantów emisji, za gwaranta emisji uważa się również każdy podmiot wchodzący w skład konsorcjum.”;

15) uchyla się art. 15;

16) art. 15a otrzymuje brzmienie:

„Art. 15a. 1. W przypadku, o którym mowa w art. 5 ust. 1 rozporządzenia 2017/1129, pośrednikiem finansowym może być wyłącznie bank, instytucja kredytowa, firma inwestycyjna, zagraniczna firma inwestycyjna lub konsorcjum tych podmiotów (uczestnicy oferty kaskadowej).

2. Dokonywanie oferty publicznej przez uczestnika oferty kaskadowej następuje w terminach i na warunkach przez niego określonych.

3. Uczestnik oferty kaskadowej dokonujący oferty publicznej udostępnia do publicznej wiadomości, w sposób określony w art. 21 ust. 2 rozporządzenia 2017/1129, informację o jej terminach i warunkach, wraz z oświadczeniem o prawdziwości, rzetelności i kompletności tych informacji.

4. Uczestnik oferty kaskadowej przekazuje do Komisji informacje, o których mowa w ust. 3, nie później niż na 1 dzień roboczy przed dniem ich udostępnienia do publicznej wiadomości.”;

17) po art. 15a dodaje się art. 15b w brzmieniu:

„Art. 15b. 1. W przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów art. 22 ust. 2–4 rozporządzenia 2017/1129, przez emitenta, oferującego, podmiot, o którym mowa w art. 11a ust. 2, lub inne podmioty działające w imieniu lub

na zlecenie emitenta lub oferującego, albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, Komisja może:

- 1) nakazać wstrzymanie rozpoczęcia akcji reklamowej lub przerwanie jej prowadzenia na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych, w celu usunięcia wskazanych nieprawidłowości lub
- 2) zakazać udostępniania określonych informacji albo dalszego ich udostępniania, w szczególności w przypadku gdy emitent, oferujący lub podmiot, o którym mowa w art. 11a ust. 2, uchyla się od usunięcia wskazanych przez Komisję nieprawidłowości w terminie wskazanym w pkt 1, lub
- 3) opublikować, na koszt emitenta, oferującego lub podmiotu, o którym mowa w art. 11a ust. 2, informację o niezgodnym z prawem rozpowszechnianiu reklamy, wskazując naruszenia prawa.

2. W związku z udostępnianiem informacji, o których mowa w ust. 1 pkt 2, Komisja może wielokrotnie zastosować środek przewidziany w ust. 1.”;

- 18) art. 16 i 17 otrzymują brzmienie:

„Art. 16. 1. W przypadku gdy niewielka jest waga naruszenia przepisów prawa w związku z ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą, dokonywanymi na podstawie tej oferty na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez emitenta, oferującego, podmiot, o którym mowa w art. 11a ust. 2, lub inne podmioty uczestniczące w tej ofercie, subskrypcji lub sprzedaży w imieniu lub na zlecenie emitenta lub oferującego, Komisja lub jej upoważniony przedstawiciel może zobowiązać te podmioty, w drodze zaleceń, do zaprzestania naruszania tych przepisów. Po wydaniu zalecenia emitent, oferujący lub podmiot, o którym mowa w art. 11a ust. 2, mogą powstrzymać się od rozpoczęcia oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży albo przerwać jej przebieg, do czasu usunięcia wskazanych w zaleceniu naruszeń.

2. W przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa w związku z ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą, dokonywanymi na podstawie tej oferty, na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, przez emitenta, oferującego, podmiot, o którym mowa w art. 11a ust. 2, lub inne podmioty uczestniczące w tej ofercie, subskrypcji lub sprzedaży w imieniu lub na zlecenie emitenta lub oferującego albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, Komisja może:

- 1) nakazać wstrzymanie rozpoczęcia oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży albo przerwanie jej przebiegu, na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych, lub
- 2) zakazać rozpoczęcia oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży albo dalszego jej prowadzenia, lub
- 3) opublikować, na koszt emitenta, oferującego lub podmiotu, o którym mowa w art. 11a ust. 2, informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą.

3. W związku z daną ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą, Komisja może wielokrotnie zastosować środek przewidziany w ust. 1 i 2.

Art. 17. 1. W przypadku gdy niewielka jest waga naruszenia przepisów prawa w związku z ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez emitenta, podmiot, o którym mowa w art. 11a ust. 2, lub podmioty występujące w imieniu lub na zlecenie emitenta, Komisja lub jej upoważniony przedstawiciel może zobowiązać te podmioty, w drodze zaleceń, do zaprzestania naruszania tych przepisów. Po wydaniu zalecenia emitent lub podmiot, o którym mowa w art. 11a ust. 2, mogą powstrzymać się od ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, do czasu usunięcia wskazanych w zaleceniu naruszeń.

2. W przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa w związku z ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez emitenta, podmiot, o którym mowa w art. 11a ust. 2, lub podmioty występujące w imieniu lub na zlecenie emitenta albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, Komisja może:

- 1) nakazać wstrzymanie ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych, lub
- 2) zakazać ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, lub
- 3) opublikować, na koszt emitenta lub podmiotu, o którym mowa w art. 11a ust. 2, informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ubieganiem się o

dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym.

3. W związku z danym ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, Komisja może wielokrotnie zastosować środek przewidziany w ust. 1 i 2.”;

19) po art. 17 dodaje się art. 17a i art. 17b w brzmieniu:

„Art. 17a. 1. W przypadku uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów rozporządzenia 2017/1129 lub przepisów określonych w rozdziałach 1 i 2 ustawy w związku z:

- 1) ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez emitenta, podmiot, o którym mowa w art. 11a ust. 2, lub podmioty występujące w imieniu lub na zlecenie emitenta, lub
- 2) ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą, dokonywanymi na podstawie tej oferty na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez emitenta, oferującego, podmiot, o którym mowa w art. 11a ust. 2, lub inne podmioty uczestniczące w tej ofercie, subskrypcji lub sprzedaży w imieniu lub na zlecenie emitenta lub oferującego,

– Komisja może zażądać od podmiotu prowadzącego system obrotu instrumentami finansowymi zawieszenia obrotu papierami wartościowymi danego emitenta, na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych, w celu ustosunkowania się przez emitenta, oferującego lub podmiot, o którym mowa w art. 11a ust. 2, do przedmiotowego podejrzenia.

2. Komisja uchyla decyzję zawierającą żądanie przed upływem terminu, o którym mowa w ust. 1, jeżeli po ustosunkowaniu się emitenta lub oferującego stwierdzi, że nie zachodzą przesłanki, o których mowa w ust. 1.

Art. 17b. 1. W przypadku naruszenia przepisów rozporządzenia 2017/1129 lub przepisów określonych w rozdziałach 1 i 2 ustawy w związku z:

- 1) ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez emitenta, podmiot, o którym mowa w art. 11a ust. 2, lub podmioty występujące w imieniu lub na zlecenie emitenta, lub

2) ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą, dokonywanymi na podstawie tej oferty na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez emitenta, oferującego, podmiot, o którym mowa w art. 11a ust. 2, lub inne podmioty uczestniczące w tej ofercie, subskrypcji lub sprzedaży w imieniu lub na zlecenie emitenta lub oferującego,

– Komisja może zażądać od podmiotu prowadzącego system obrotu instrumentami finansowymi zawieszenia obrotu papierami wartościowymi danego emitenta.

2. W żądaniu, o którym mowa w ust. 1, Komisja może wskazać termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, jeżeli zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu jego upływu będą zachodziły przesłanki, o których mowa w ust. 1.

3. Komisja niezwłocznie uchyla decyzję zawierającą żądanie, o którym mowa w ust. 1, w przypadku stwierdzenia, że nie zachodzą przesłanki, o których mowa w ust. 1.”;

20) art. 18a otrzymuje brzmienie:

„Art. 18a. 1. Decyzji o zastosowaniu środków, o których mowa w art. 16 ust. 2, art. 17 ust. 2, art. 17a ust. 1 oraz art. 17b ust. 1, nadaje się rygor natychmiastowej wykonalności. Uzasadnienie doręcza się w terminie 14 dni od dnia doręczenia decyzji. Termin na złożenie wniosku o ponowne rozpatrzenie sprawy biegnie od dnia doręczenia uzasadnienia decyzji.

2. W przypadku gdy oferta publiczna, subskrypcja lub sprzedaż dokonywane na podstawie tej oferty są przeprowadzane za pośrednictwem firmy inwestycyjnej, postanowienie o wszczęciu postępowania w sprawie zastosowania środków, o których mowa w art. 15b–18, i decyzję o ich zastosowaniu doręcza się tej firmie inwestycyjnej. W przypadku pośrednictwa więcej niż jednej firmy inwestycyjnej postanowienie o wszczęciu postępowania i decyzję doręcza się tylko jednej z nich. Doręczenie firmie inwestycyjnej uważa się za doręczenie stronie. W przypadku braku pośrednictwa firmy inwestycyjnej doręczenie postanowienia o wszczęciu postępowania i decyzji następuje także przez ich opublikowanie na stronie internetowej Komisji i jest skuteczne z dniem publikacji.

3. Niezwłocznie po wydaniu postanowienia o wszczęciu postępowania w sprawie zastosowania środków, o których mowa w art. 15b–18, komunikat o jego wszczęciu zamieszcza się na stronie internetowej Komisji.

4. Niezwłocznie po wydaniu decyzji o zastosowaniu środków, o których mowa w art. 15b–18, komunikat o ich zastosowaniu zamieszcza się na stronie internetowej Komisji.”;

21) uchyla się art. 19;

22) art. 19a otrzymuje brzmienie:

„Art. 19a. W przypadku ustania przyczyn wydania decyzji, o której mowa w art. 15b ust. 1 pkt 1 lub 2, w art. 16 ust. 2 pkt 1 lub 2, w art. 17 ust. 2 pkt 1 lub 2 lub w art. 18, Komisja może, na wniosek emitenta lub oferującego albo z urzędu, uchylić tę decyzję.”;

23) po art. 19a dodaje się art. 19b i art. 19c w brzmieniu:

„Art. 19b. 1. Komisja przekazuje do publicznej wiadomości wszystkie istotne informacje, które mogą mieć wpływ na ocenę papierów wartościowych będących przedmiotem oferty publicznej lub ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym, aby zapewnić inwestorom ochronę lub zapewnić prawidłowe działanie rynku.

2. Komisja lub jej upoważniony przedstawiciel może również wydać zalecenia w stosunku do emitenta lub oferującego w celu przekazania do publicznej wiadomości przez te podmioty informacji, o których mowa w ust. 1.

Art. 19c. W przypadku gdy wymaga tego nadzór nad ofertą publiczną lub dopuszczeniem do obrotu papierów wartościowych na rynku regulowanym Komisja lub jej upoważniony przedstawiciel może żądać informacji i wyjaśnień w formie ustnej lub pisemnej, a także przedstawienia dokumentów lub nośników informacji, na koszt emitenta, odpowiednio od:

- 1) emitenta, osób wchodzących w skład organów zarządzających lub nadzorczych emitenta, lub jego pracowników;
- 2) oferującego lub osób wchodzących w skład organów zarządzających lub nadzorczych oferującego;
- 3) firmy audytorskiej, która dokonała badania sprawozdań finansowych emitenta zamieszczonych w prospekcie, lub biegłego rewidenta;
- 4) firmy inwestycyjnej, która pośredniczy w ofercie papierów wartościowych objętych wnioskiem, subskrypcji lub sprzedaży, dokonywanych na podstawie tej oferty;
- 5) podmiotu dominującego lub zależnego w stosunku do emitenta lub oferującego.”;

24) w rozdziale 2 tytuł oddziału 2 otrzymuje brzmienie:

„Zatwierdzenie i termin ważności prospektu”;

25) uchyla się art. 21;

26) w art. 22:

a) uchyla się ust. 1–3,

b) w ust. 4:

– wprowadzenie do wyliczenia otrzymuje brzmienie:

„Podmiotem odpowiedzialnym za zgodność ze stanem faktycznym zawartych w prospekcie lub suplemencie do niego informacji oraz za to, że prospekt lub suplement do niego nie pomija niczego, co mogłoby wpływać na znaczenie prospektu, a w szczególności, że zawarte w tych dokumentach informacje są prawdziwe, rzetelne i kompletne, jest:”;

– pkt 2 otrzymuje brzmienie:

„2) oferujący – za informacje o oferującym oraz dokonywanej przez niego sprzedaży papierów wartościowych, a w przypadku gdy oferujący jest wobec emitenta podmiotem dominującym lub wywierającym na emitenta znaczny wpływ w rozumieniu art. 96 ust. 3 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi – za wszystkie informacje;”;

– po pkt 2 dodaje się pkt 2a w brzmieniu:

„2a) podmiot, o którym mowa w art. 11a ust. 2 – za informację, którą sporządził;”;

– pkt 4 otrzymuje brzmienie:

„4) gwarant emisji – za informacje o gwarancie emisji oraz dokonywanej przez niego subskrypcji lub sprzedaży papierów wartościowych, w przypadku gdy w umowie o gwarancję emisji zawartej przez emitenta lub oferującego gwarant emisji zobowiązuje się do nabycia, na własny rachunek, całości lub części papierów wartościowych danej emisji, oferowanych wyłącznie temu podmiotowi, w celu dalszego ich zbywania w ofercie publicznej;”;

c) w ust. 5 zdanie pierwsze otrzymuje brzmienie:

„Prospekt powinien zawierać wskazanie osób odpowiedzialnych, o których mowa w ust. 4, z podaniem ich imienia, nazwiska oraz funkcji, a w przypadku osób prawnych – firmy (nazwy) i statutowej siedziby, wraz z oświadczeniem tych osób, że zgodnie z ich najlepszą wiedzą zawarte w prospekcie informacje są zgodne ze

stanem faktycznym i prospekt nie pomija niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie, a w szczególności, że zawarte w nim informacje są prawdziwe, rzetelne i kompletne.”,

d) dodaje się ust. 6 w brzmieniu:

„6. W przypadku gdy informacje zawarte w uniwersalnym dokumencie rejestracyjnym, o którym mowa w art. 9 ust. 1 rozporządzenia 2017/1129, zawierają informacje wynikające z rocznego sprawozdania finansowego emitenta lub rocznego skonsolidowanego sprawozdania emitenta albo półrocznego sprawozdania finansowego emitenta lub półrocznego skonsolidowanego sprawozdania emitenta, podmiotem odpowiedzialnym za prawdziwość, rzetelność i kompletność tych informacji jest emitent.”;

27) uchyla się art. 22a–25;

28) w art. 26:

a) ust. 1 otrzymuje brzmienie:

„1. W przypadku emitenta z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla którego właściwe są polskie zasady rachunkowości, który zamierza ubiegać się lub ubiega się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, prospekt – w odniesieniu do informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych – zawiera informacje w zakresie określonym w przepisach wydanych na podstawie art. 55 pkt 3.”,

b) uchyla się ust. 2;

29) uchyla się art. 26a;

30) w art. 27:

a) w ust. 1:

– wprowadzenie do wyliczenia otrzymuje brzmienie:

„W celu uzyskania zatwierdzenia prospektu sporządzonego w formie jednolitego dokumentu lub składającego się z zestawu dokumentów emitent lub oferujący składa do Komisji wnioszek zawierający:”,

– pkt 1a–4 otrzymują brzmienie:

„1a) firmę (nazwę) i siedzibę oferującego, a w przypadku osoby fizycznej – imię, nazwisko i adres;

- 2) określenie rodzaju i oznaczenia papierów wartościowych objętych prospektem;
  - 3) oznaczenie firmy inwestycyjnej, która będzie pośredniczyć w ofercie papierów wartościowych objętych wnioskiem;
  - 4) numer telefonu, numer telefaksu i adres poczty elektronicznej emitenta i oferującego lub ustanowionego w sprawie pełnomocnika emitenta lub oferującego.”,
- b) w ust. 2:
- pkt 1–3a otrzymują brzmienie:
    - „1) prospekt sporządzony w języku polskim, a w przypadku, gdy oferta publiczna lub dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym ma mieć miejsce wyłącznie w państwie członkowskim innym niż Rzeczpospolita Polska – w języku polskim albo angielskim, według wyboru emitenta lub oferującego;
    - 2) statut lub inny akt przewidziany przepisami prawa państwa siedziby emitenta dotyczący jego działalności i organizacji;
    - 2a) odpis z właściwego dla emitenta rejestru, w którym jest zarejestrowany zgodnie z przepisami prawa państwa jego siedziby;
    - 3) uchwałę właściwego organu stanowiącego emitenta o emisji papierów wartościowych objętych prospektem;
    - 3a) uchwałę walnego zgromadzenia spółki w sprawie ubiegania się o dopuszczenie akcji objętych prospektem do obrotu na rynku regulowanym – w przypadku spółki, której akcje nie są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, a w przypadku emitenta z siedzibą poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej – uchwałę właściwego organu stanowiącego tego emitenta.”,
  - uchyla się pkt 3b–5,
- c) po ust. 2 dodaje się ust. 2a–2d w brzmieniu:
- „2a. Decyzji uwzględniającej w całości żądanie strony nadaje się rygor natychmiastowej wykonalności i nie przysługuje od niej odwołanie.
- 2b. W sprawach nieuregulowanych niniejszą ustawą lub rozporządzeniem 2017/1129 lub aktami wydanymi na podstawie rozporządzenia 2017/1129, przepisy ustawy z dnia 14 czerwca 1960 r. – Kodeks postępowania administracyjnego

stosuje się odpowiednio, z wyjątkiem art. 10, art. 31, art. 61 § 4, art. 78–79a, art. 81 i art. 81a.

2c. Postępowanie w sprawie zatwierdzenia prospektu może być zawieszone z urzędu, w przypadku gdy został wprowadzony zakaz lub ograniczenie, o którym mowa w art. 42 rozporządzenia 600/2014, do dnia wygaśnięcia tego zakazu lub ograniczenia.

2d. W przypadku, o którym mowa w ust. 2c, Komisja może również nakazać wstrzymanie rozpoczęcia oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży albo przerwanie jej przebiegu albo nakazać wstrzymanie ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym.”,

d) uchyla się ust. 3 i 4;

31) uchyla się art. 28;

32) art. 29 otrzymuje brzmienie:

„Art. 29. 1. W celu uzyskania zatwierdzenia dokumentu rejestracyjnego lub uniwersalnego dokumentu rejestracyjnego emitent lub oferujący składa do Komisji odpowiednio dokument rejestracyjny lub uniwersalny dokument rejestracyjny wraz z wnioskiem o jego zatwierdzenie, zawierającym informacje określone w art. 27 ust. 1 pkt 1 i 4. Do wniosku załącza się dokumenty, o których mowa w art. 27 ust. 2 pkt 2 i 2a.

2. Przepisy art. 27 ust. 2a i 2c, art. 31 oraz art. 33 stosuje się odpowiednio.

3. W sprawach nieuregulowanych niniejszą ustawą lub rozporządzeniem 2017/1129 lub aktami wydanymi na podstawie rozporządzenia 2017/1129, przepisy ustawy z dnia 14 czerwca 1960 r. – Kodeks postępowania administracyjnego stosuje się odpowiednio, z wyjątkiem art. 10, art. 31, art. 61 § 4, art. 78–79a, art. 81 i art. 81a.”;

33) w art. 30:

a) ust. 1 otrzymuje brzmienie:

„1. W celu uzyskania zatwierdzenia dokumentu ofertowego i dokumentu podsumowującego emitent lub oferujący składa do Komisji dokument ofertowy i dokument podsumowujący wraz z wnioskiem o ich zatwierdzenie zawierającym informacje określone w art. 27 ust. 1. Do wniosku załącza się dokumenty, o których mowa w art. 27 ust. 2 pkt 3 i 3a.”,

b) uchyla się ust. 2,

c) ust. 3 otrzymuje brzmienie:

„3. Przepisy art. 27 ust. 2a i 2c, art. 31 oraz art. 33 stosuje się odpowiednio.”,

d) dodaje się ust. 4 w brzmieniu:

„4. W sprawach nieuregulowanych niniejszą ustawą lub rozporządzeniem 2017/1129 lub aktami wydanymi na podstawie rozporządzenia 2017/1129, przepisy ustawy z dnia 14 czerwca 1960 r. – Kodeks postępowania administracyjnego stosuje się odpowiednio, z wyjątkiem art. 10, art. 31, art. 61 § 4, art. 78–79a, art. 81 i art. 81a.”;

34) art. 31 otrzymuje brzmienie:

„Art. 31. Stroną postępowania o zatwierdzenie prospektu może być wyłącznie emitent lub oferujący.”;

35) w art. 32:

a) ust. 1 i 2 otrzymują brzmienie:

„1. W przypadku gdy wymaga tego ochrona interesu inwestorów, Komisja może żądać od emitenta lub oferującego uzupełnienia informacji zamieszczonych w prospekcie.

2. Żądanie, o którym mowa w ust. 1, Komisja przedkłada w terminach przewidzianych w rozporządzeniu 2017/1129 dla zatwierdzenia prospektu.”,

b) uchyla się ust. 3 i 4;

36) w art. 33:

a) ust. 1 i 2 otrzymują brzmienie:

„1. Zwolnienie z obowiązku zamieszczenia w prospekcie lub suplemencie informacji, o których mowa w art. 18 ust. 1 rozporządzenia 2017/1129, następuje w decyzji w sprawie zatwierdzenia prospektu lub suplementu. W tym celu emitent lub oferujący składa do Komisji wniosek zawierający wykaz informacji, w odniesieniu do których wnosi o zwolnienie z obowiązku zamieszczenia w prospekcie, wraz z uzasadnieniem takiego wniosku.

2. Doręczenie decyzji w sprawie zatwierdzenia prospektu, która uwzględnia w całości żądanie strony, następuje także przez opublikowanie jej na stronie internetowej Komisji i jest skuteczne z dniem opublikowania.”,

b) uchyla się ust. 3–6;

37) uchyla się art. 34;

38) w art. 35:

a) ust. 1 otrzymuje brzmienie:

„1. W przypadku oferty publicznej lub dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej jako przyjmującym państwie członkowskim w rozumieniu art. 2 lit. n rozporządzenia 2017/1129, do publicznej wiadomości udostępnia się prospekt sporządzony w języku polskim albo angielskim albo przetłumaczony na jeden z tych języków, według wyboru emitenta lub oferującego, przy czym w przypadku udostępnienia prospektu w języku angielskim do publicznej wiadomości udostępnia się jednocześnie tłumaczenie jego podsumowania na język polski.”,

b) uchyla się ust. 2;

39) uchyla się art. 36 i art. 37;

40) w rozdziale 2 po art. 37 dodaje się oznaczenie oddziału 2a w brzmieniu:

„Oddział 2a

Dokumenty informacyjne obowiązujące wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w przypadkach, w których prospekt nie jest wymagany zgodnie z rozporządzeniem 2017/1129”;

41) w rozdziale 2 w oddziale 2a dodaje się art. 37a w brzmieniu:

„Art. 37a. 1. Udostępnienia do publicznej wiadomości dokumentu zawierającego co najmniej:

- 1) podstawowe informacje o emitencie papierów wartościowych, w tym informacje finansowe, informacje o oferowanych papierach wartościowych, warunkach i zasadach ich oferty;
- 2) podstawowe informacje o planowanym sposobie wykorzystania środków uzyskanych z emisji papierów wartościowych;
- 3) podstawowe informacje o istotnych czynnikach ryzyka;
- 4) oświadczenie emitenta o odpowiedzialności za informacje zawarte w tym dokumencie

– wymaga oferta publiczna, w wyniku której zakładane wpływy brutto emitenta lub oferującego na terytorium Unii Europejskiej, liczone według ich ceny emisyjnej lub ceny sprzedaży z dnia jej ustalenia, stanowią nie mniej niż 100 000 euro i mniej niż 1 000 000 euro, i wraz z wpływami, które emitent lub oferujący zamierzał uzyskać z tytułu takich ofert publicznych takich papierów wartościowych, dokonanych w okresie

poprzednich 12 miesięcy, nie będą mniejsze niż 100 000 euro i będą mniejsze niż 1 000 000 euro.

2. Oświadczenie emitenta, o którym mowa w ust. 1 pkt 4, zawiera stwierdzenie, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności informacje zawarte w dokumencie są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym.

3. Udostępnienia do publicznej wiadomości prospektu, pod warunkiem udostępnienia memorandum informacyjnego spełniającego warunki, o których mowa w ust. 4–6, nie wymaga oferta publiczna, w wyniku której zakładane wpływy brutto emitenta lub oferującego na terytorium Unii Europejskiej, liczone według ich ceny emisyjnej lub ceny sprzedaży z dnia jej ustalenia, stanowią nie mniej niż 1 000 000 euro i mniej niż 2 500 000 euro, i wraz z wpływami, które emitent lub oferujący zamierzał uzyskać z tytułu takich ofert publicznych takich papierów wartościowych, dokonanych w okresie poprzednich 12 miesięcy, nie będą mniejsze niż 1 000 000 euro i będą mniejsze niż 2 500 000 euro.

4. Memorandum sporządza się w formie jednolitego dokumentu. Emitent lub oferujący ma obowiązek ustalenia terminu ważności memorandum informacyjnego, nie dłuższego niż 12 miesięcy od dnia jego publikacji, oraz sposobu jego udostępnienia, zapewniając należyłą ochronę interesów inwestorów. W przypadku oferty publicznej kierowanej do nieoznaczonego adresata udostępnienie następuje w sposób określony w art. 21 ust. 2 rozporządzenia 2017/1129. Do memorandum informacyjnego stosuje się odpowiednio przepisy art. 19, art. 21 ust. 1, art. 23 ust. 1 akapit pierwszy i ust. 2–4 oraz art. 27 rozporządzenia 2017/1129.

5. Suplement do memorandum informacyjnego powinien zawierać informację o dacie, do której przysługuje prawo uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu. Emitent lub oferujący może dokonać przydziału papierów wartościowych nie wcześniej niż po upływie terminu do uchylenia się przez inwestora od skutków prawnych złożonego zapisu.

6. Informację powodującą zmianę treści udostępnionego do publicznej wiadomości memorandum informacyjnego lub suplementów, w zakresie organizacji lub prowadzenia subskrypcji lub sprzedaży papierów wartościowych, niewymagającą publikacji suplementu, emitent lub oferujący może udostępnić do publicznej wiadomości bez zachowania trybu określonego w rozporządzeniu 2017/1129, w formie komunikatu

aktualizującego, o którym mowa w art. 52 ust. 2, w sposób, w jaki zostało udostępnione memorandum informacyjne.”;

42) w art. 38:

a) ust. 1–4 otrzymują brzmienie:

„1. W odniesieniu do dokumentu, o którym mowa w art. 1 ust. 4 lit. f i ust. 5 lit. e rozporządzenia 2017/1129, stosuje się odpowiednio przepisy art. 21 ust. 1, art. 23 ust. 1 akapit pierwszy i art. 27 rozporządzenia 2017/1129. Emitent lub oferujący ma obowiązek ustalenia terminu ważności dokumentu, nie dłuższego niż 12 miesięcy od dnia jego publikacji.

2. W odniesieniu do dokumentu, o którym mowa w art. 1 ust. 4 lit. g i ust. 5 lit. f rozporządzenia 2017/1129, stosuje się odpowiednio przepisy art. 23 ust. 1 akapit pierwszy i art. 27 rozporządzenia 2017/1129. Emitent lub oferujący ma obowiązek ustalenia terminu ważności dokumentu, nie dłuższego niż 12 miesięcy od dnia jego publikacji. Emitent jest obowiązany udostępnić dokument osobom, do których skierowana jest oferta publiczna, w terminie nie krótszym niż 6 dni roboczych przed planowanym dniem powzięcia przez walne zgromadzenie spółki przyłączanej albo spółki dzielonej uchwały odpowiednio o połączeniu spółek albo podziale spółki, jeżeli papiery wartościowe są przedmiotem oferty publicznej, albo najpóźniej w dniu dopuszczenia papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, jeżeli te papiery wartościowe nie były uprzednio przedmiotem oferty publicznej.

3. Suplement do dokumentu, o którym mowa w ust. 2, powinien zawierać informację o dacie, do której przysługuje prawo uchylecia się od skutków prawnych złożonego zapisu. Emitent może dokonać przydziału papierów wartościowych nie wcześniej niż po upływie terminu do uchylecia się przez inwestora od skutków prawnych złożonego zapisu.

4. Informację powodującą zmianę treści udostępnionego do publicznej wiadomości dokumentu lub suplementów, w zakresie organizacji lub prowadzenia subskrypcji lub sprzedaży papierów wartościowych, niewymagającą publikacji suplementu, emitent lub oferujący może udostępnić do publicznej wiadomości bez zachowania trybu określonego w rozporządzeniu 2017/1129, w formie komunikatu aktualizującego, o którym mowa w art. 52 ust. 2, w sposób, w jaki został udostępniony dokument.”,

b) uchyla się ust. 5–7;

43) art. 38a i art. 38b otrzymują brzmienie:

„Art. 38a. W odniesieniu do dokumentu, o którym mowa w art. 1 ust. 5 lit. j pkt (v) rozporządzenia 2017/1129, stosuje się odpowiednio przepisy art. 21 ust. 1 i 2 rozporządzenia 2017/1129. Dokument sporządza się w języku polskim. Emitent lub oferujący ma obowiązek ustalenia terminu ważności dokumentu, nie dłuższego niż 12 miesięcy od dnia jego publikacji.

Art. 38b. 1. W przypadkach, o których mowa w art. 3 ust. 1a, emitent lub oferujący składa do Komisji memorandum informacyjne sporządzone w formie jednolitego dokumentu, wraz z wnioskiem o jego zatwierdzenie.

2. Do postępowania w sprawie wniosku o zatwierdzenie memorandum informacyjnego oraz do terminu ważności, publikacji i aktualizacji memorandum informacyjnego stosuje się odpowiednio przepisy ustawy, rozporządzenia 2017/1129 i aktów wydanych na podstawie rozporządzenia 2017/1129.”;

44) w art. 39:

a) ust. 1 otrzymuje brzmienie:

„1. W odniesieniu do dokumentów, o których mowa w art. 1 ust. 4 lit. h oraz i i ust. 5 lit. g oraz h rozporządzenia 2017/1129, emitent lub oferujący ma obowiązek ustalenia terminu ważności, nie dłuższego niż 12 miesięcy od dnia ich publikacji, oraz sposobu ich udostępnienia, zapewniając należyłą ochronę interesów inwestorów, a w przypadku oferty publicznej kierowanej do nieoznaczonego adresata lub dopuszczenia papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, udostępnienia w sposób określony w art. 21 ust. 2 rozporządzenia 2017/1129. Do dokumentów stosuje się odpowiednio przepisy art. 21 ust. 1, art. 23 ust. 1 akapit pierwszy i art. 27 rozporządzenia 2017/1129.”,

b) uchyla się ust. 2–3;

45) art. 40 otrzymuje brzmienie:

„Art. 40. 1. Udostępnienia do publicznej wiadomości memorandum informacyjnego spełniającego warunki, o których mowa w ust. 2 i 3, wymaga oferta publiczna lub dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym papierów wartościowych emitowanych przez podmioty, o których mowa w art. 3 ust. 2 i 3 ustawy z dnia 24 kwietnia 2003 r. o działalności pożytku publicznego i o wolontariacie (Dz. U. z 2018 r. poz. 450, 650, 723 i 1365 oraz z 2019 r. poz. 37), prowadzące działalność statutową w

zakresie wskazanym w art. 4 tej ustawy, lub przez podmioty o podobnym charakterze z siedzibą w państwie członkowskim innym niż Rzeczpospolita Polska, jeżeli środki z emisji będą przeznaczone wyłącznie na realizację celów statutowych.

2. Emitent lub oferujący ma obowiązek ustalenia terminu ważności memorandum informacyjnego, nie dłuższego niż 12 miesięcy od dnia jego publikacji, oraz sposobu jego udostępnienia, zapewniając należytą ochronę interesów inwestorów. W przypadku oferty publicznej kierowanej do nieoznaczonego adresata lub dopuszczenia papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym udostępnienie następuje w sposób określony w art. 21 ust. 2 rozporządzenia 2017/1129. Do memorandum informacyjnego stosuje się odpowiednio przepisy art. 19, art. 21 ust. 1, art. 23 ust. 1 akapit pierwszy i art. 27 rozporządzenia 2017/1129.

3. Suplement do memorandum informacyjnego powinien zawierać informację o dacie, do której przysługuje prawo uchylecia się od skutków prawnych złożonego zapisu. Emitent lub oferujący może dokonać przydziału papierów wartościowych nie wcześniej niż po upływie terminu do uchylecia się przez inwestora od skutków prawnych złożonego zapisu.

4. Informację powodującą zmianę treści udostępnionego do publicznej wiadomości memorandum informacyjnego lub suplementów, niewymagającą publikacji suplementu, emitent lub oferujący może udostępnić do publicznej wiadomości bez zachowania trybu określonego w rozporządzeniu 2017/1129, w formie komunikatu aktualizującego, o którym mowa w art. 52 ust. 2, w sposób, w jaki zostało udostępnione memorandum informacyjne.”;

46) po art. 40 dodaje się art. 40a w brzmieniu:

„Art. 40a. Udostępnienia do publicznej wiadomości prospektu nie wymaga dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym papierów wartościowych emitowanych przez fundusze wpisane do rejestru, o którym mowa w art. 263 ustawy o funduszach inwestycyjnych.”;

47) w rozdziale 2 uchyla się oddział 3;

48) uchyla się art. 45 i 46;

49) w art. 47:

a) uchyla się ust. 1 i 2,

b) ust. 3 otrzymuje brzmienie:

„3. Nie później niż w dniu roboczym poprzedzającym dzień udostępnienia prospektu do publicznej wiadomości emitent lub oferujący przekazuje do Komisji informację o terminie jego udostępnienia wraz z hiperłączem do wyznaczonych części stron internetowych, o których mowa w art. 21 ust. 2 i 3 rozporządzenia 2017/1129, oraz wskazanie przyjmującego państwa członkowskiego lub przyjmujących państw członkowskich, w których prospekt jest lub będzie przedmiotem powiadomienia w rozumieniu art. 25 rozporządzenia 2017/1129.”,

c) uchyla się ust. 4–6;

50) uchyla się art. 48–50;

51) w art. 51:

a) uchyla się ust. 1,

b) ust. 3 i 4 otrzymują brzmienie:

„3. Do postępowania w sprawie zatwierdzenia suplementu przepisy art. 31–33 stosuje się odpowiednio.

4. Odmawiając zatwierdzenia suplementu, Komisja stosuje odpowiednio środki, o których mowa w art. 16 lub art. 17.”,

c) uchyla się ust. 5–7,

d) ust. 8 otrzymuje brzmienie:

„8. Obowiązek przekazania informacji w formie suplementu do prospektu nie wyłącza obowiązku, o którym mowa w art. 56 ust. 1 ustawy oraz art. 17 ust. 1 rozporządzenia 596/2014.”,

e) uchyla się ust. 9,

f) dodaje się ust. 10 w brzmieniu:

„10. Komisja w drodze decyzji stwierdza wygaśnięcie ważności prospektu, jeżeli naruszenie obowiązków publikacji suplementu prowadziło do naruszenia interesu inwestorów.”;

52) w art. 51a:

a) uchyla się ust. 1,

b) ust. 2 otrzymuje brzmienie:

„2. Uchylenie się od skutków prawnych zapisu, w przypadku wystąpienia okoliczności wskazanych w art. 23 ust. 1 i 2 rozporządzenia 2017/1129, następuje przez oświadczenie na piśmie złożone w dowolnym punkcie obsługi klienta firmy inwestycyjnej przyjmującej zapisy na określone papiery wartościowe.”,

c) uchyla się ust. 3 i 4;

53) w art. 52:

a) uchyla się ust. 1,

b) ust. 2 otrzymuje brzmienie:

„2. Informację powodującą zmianę treści udostępnionego do publicznej wiadomości prospektu lub suplementów w zakresie organizacji lub prowadzenia subskrypcji lub sprzedaży papierów wartościowych lub ich dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym, niespełniającą przesłanki dla sporządzenia suplementu do prospektu, emitent może udostępnić do publicznej wiadomości, w formie komunikatu aktualizującego, w sposób, w jaki został udostępniony prospekt. Komunikat ten powinien być równocześnie przekazany do Komisji.”,

c) uchyla się ust. 3;

54) w art. 53:

a) ust. 1 otrzymuje brzmienie:

„1. Reklama oferty publicznej, o której mowa w art. 1 ust. 4 lit. b rozporządzenia 2017/1129, może być rozpowszechniana jedynie do mniej niż 150 osób na terytorium jednego państwa członkowskiego oraz nie może być udostępniana nieoznaczonemu adresatowi.”,

b) uchyla się ust. 2 i 3,

c) ust. 4–6 otrzymują brzmienie:

„4. W przypadku, gdy zgodnie z rozporządzeniem 2017/1129 nie jest wymagane udostępnienie prospektu, treści reklamowe powinny być zgodne z informacjami zamieszczonymi w dokumencie informacyjnym wymaganym zgodnie z niniejszą ustawą albo rozporządzeniem 2017/1129, udostępnionym do publicznej wiadomości, albo z informacjami, które powinny być zamieszczone w takim dokumencie na podstawie przedmiotowych przepisów prawa, gdy dokument ten jeszcze nie został udostępniony do publicznej wiadomości, jak również nie mogą wprowadzać inwestorów w błąd co do sytuacji emitenta i oceny papierów wartościowych.

5. W przypadku gdy wymagane jest udostępnienie prospektu, prowadzenie reklamy nie może rozpocząć się przed złożeniem do Komisji wniosku, o którym mowa w art. 27 i art. 30.

6. W przypadku, o którym mowa w art. 3 ust. 3, reklama mająca na celu pośrednie lub bezpośrednie zachęcanie do nabycia papierów wartościowych może być kierowana wyłącznie do adresatów propozycji.”,

d) uchyla się ust. 7–14;

55) w art. 54:

a) uchyla się ust. 1,

b) ust. 2 otrzymuje brzmienie:

„2. W przypadku, o którym mowa w art. 17 ust. 1 lit. a rozporządzenia 2017/1129, emitent lub oferujący może dokonać przydziału papierów wartościowych nie wcześniej niż po upływie terminu do uchylenia się przez inwestora od skutków prawnych złożonego zapisu, chyba że wszyscy zainteresowani inwestorzy wspólnie złożą wniosek o skrócenie tego terminu.”,

c) uchyla się ust. 3;

56) w art. 55:

a) pkt 1 otrzymuje brzmienie:

„1) szczegółowe warunki, jakim powinno odpowiadać memorandum informacyjne, o którym mowa w art. 37a ust. 3, art. 38b ust. 1 oraz art. 40 ust. 1, w szczególności treść i zakres informacji ujawnianych w memorandum informacyjnym tak, aby zapewnić nabywcom papierów wartościowych podstawowe dane niezbędne do oceny ryzyka związanego z inwestowaniem w te papiery wartościowe;”,

b) pkt 3 otrzymuje brzmienie:

„3) zakres informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych wymaganych w prospekcie dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości. Rozporządzenie powinno określać składniki sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych oraz ich zakres informacyjny tak, aby zapewnić nabywcom papierów wartościowych dane niezbędne do oceny sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta.;”;

57) po art. 55c dodaje się art. 55d w brzmieniu:

„Art. 55d. 1. Dopuszczenie instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi do obrotu na rynku regulowanym wymaga sporządzenia, zatwierdzenia przez Komisję oraz udostępnienia do publicznej wiadomości warunków obrotu.

2. Podmiot ubiegający się o dopuszczenie instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi do obrotu na rynku regulowanym składa do Komisji wniosek o zatwierdzenie warunków obrotu. Do zatwierdzenia oraz formy i zasad publikacji warunków obrotu stosuje się odpowiednio przepisy dotyczące prospektu.

3. Podmiotem odpowiedzialnym za prawdziwość, rzetelność i kompletność informacji zamieszczonych w warunkach obrotu jest:

- 1) podmiot ubiegający się o dopuszczenie instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi do obrotu na rynku regulowanym – za wszystkie informacje;
- 2) osoba sporządzająca informację – za informację, którą sporządziła.”;

58) art. 56a otrzymuje brzmienie:

„Art. 56a. Emitent papierów wartościowych, dla którego Rzeczpospolita Polska jest państwem przyjmującym, sporządza informacje, o których mowa w art. 56 ust. 1 oraz w przepisach rozporządzenia 596/2014, według wyboru emitenta, w językach wymaganych przez państwa przyjmujące, w tym w języku polskim, albo w języku angielskim, z zastrzeżeniem art. 56c.”;

59) w art. 68:

a) ust. 3 otrzymuje brzmienie:

„3. W razie powzięcia wątpliwości co do prawidłowości, rzetelności lub kompletności informacji, o których mowa w art. 56 ust. 1, lub informacji poufnych, lub prawidłowości prowadzenia ksiąg rachunkowych, Komisja może zlecić firmie audytorskiej wykonanie czynności, o których mowa w ust. 2.”,

b) dodaje się ust. 8 w brzmieniu:

„8. Komisja lub jej upoważniony przedstawiciel może wydać zalecenia w stosunku do emitenta w celu zaprzestania naruszania obowiązków wynikających z ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym lub rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu

publicznego, uchylającego decyzję Komisji 2005/909/WE (Dz. Urz. UE L 158 z 27.05.2014, str. 77 oraz Dz. Urz. UE L 170 z 11.06.2014, str. 66).”;

60) art. 68a otrzymuje brzmienie:

„Art. 68a. W celu prawidłowego wykonywania przez emitentów papierów wartościowych obowiązków wynikających z ustawy, osoby wchodzące w skład organów zarządzających oraz nadzorujących emitenta są obowiązane do ujawniania swoich danych, w zakresie określonym przepisami rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) nr .../... z dnia ... *[supplementing Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council as regards the format, content, scrutiny and approval of the prospectus to be published when securities are offered to the public or admitted to trading on a regulated market, and repealing Commission Regulation (EC) No 809/2004]* (Dz. Urz. UE L ...) oraz przepisami wydanymi na podstawie art. 55 pkt 1 i 3 oraz art. 60 ust. 2 i art. 61, w szczególności dotyczących wartości wynagrodzeń, nagród lub korzyści, wypłaconych lub należnych tym osobom od emitenta, z podaniem imion i nazwisk tych osób oraz należnych im kwot, odrębnie dla każdej z tych osób.”;

61) w art. 69 w ust. 4 pkt 9 otrzymuje brzmienie:

„9) łącznej sumie liczby głosów wskazanych na podstawie pkt 3, 7 i 8 i jej procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów.”;

62) w art. 70 uchyla się pkt 2;

63) w art. 82 ust. 1 i 2 otrzymują brzmienie:

„1. Akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami od niego zależnymi lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5, osiągnął lub przekroczył 95% ogólnej liczby głosów w tej spółce, przysługuje, w terminie trzech miesięcy od osiągnięcia lub przekroczenia tego progu, prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji (przymusowy wykup).

2. Cenę przymusowego wykupu akcji dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym, z zastrzeżeniem ust. 2a, ustala się zgodnie z art. 79 ust. 1–3. Cenę przymusowego wykupu akcji wprowadzonych wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu, z zastrzeżeniem ust. 2a, ustala się zgodnie z art. 91 ust. 6–8.”;

64) w art. 83:

a) w ust. 1 zdanie pierwsze otrzymuje brzmienie:

„Akcjonariusz spółki publicznej może zażądać wykupienia posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 95% ogólnej liczby głosów w tej spółce.”,

b) ust. 2–4 otrzymują brzmienie:

„2. Żądaniu, o którym mowa w ust. 1, są obowiązani zadośćuczynić solidarnie akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 95% ogólnej liczby głosów, jak również podmioty wobec niego zależne i dominujące, w terminie 30 dni od dnia jego zgłoszenia.

3. Obowiązek nabycia akcji od akcjonariusza spoczywa również solidarnie na każdej ze stron porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami dominującymi i zależnymi, co najmniej 95% ogólnej liczby głosów.

4. Akcjonariusz spółki, której akcje zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, żądający wykupienia akcji na zasadach, o których mowa w ust. 1–3, jest uprawniony, z zastrzeżeniem ust. 5, do otrzymania ceny nie niższej niż określona zgodnie z art. 79 ust. 1–3. Akcjonariusz spółki, której akcje zostały wprowadzone wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu, żądający wykupienia akcji na zasadach, o których mowa w ust. 1–3, uprawniony jest, z zastrzeżeniem ust. 5, do otrzymania ceny nie niższej niż określona zgodnie z art. 91 ust. 6–8.”;

65) po art. 83 dodaje się art. 83a i art. 83b w brzmieniu:

„Art. 83a. 1. Akcjonariusz spółki, której akcje zostały wykluczone z obrotu na rynku regulowanym na podstawie art. 96 ust. 1 albo art. 20 ust. 3, 4b lub 4c ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, posiadający bezpośrednio, pośrednio lub w porozumieniu, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5, mniej niż 5% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej na dzień odpowiednio:

- 1) wszczęcia postępowania zakończonego wydaniem przez Komisję decyzji o wykluczeniu,
- 2) wszczęcia postępowania w sprawie żądania, o którym mowa w art. 20 ust. 3 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
- 3) podjęcia przez spółkę prowadzącą rynek regulowany decyzji o wykluczeniu akcji z obrotu na rynku regulowanym

– może żądać odkupu posiadanych na ten dzień akcji, które zostały wykluczone z obrotu na rynku regulowanym.

2. Akcjonariusz składa spółce pisemne żądanie odkupu akcji w terminie 3 miesięcy od dnia wykluczenia akcji z obrotu na rynku regulowanym. W przypadku złożenia skargi do sądu administracyjnego od decyzji Komisji wykluczającej lub żądającej wykluczenia akcji z obrotu na rynku regulowanym, termin odkupu biegnie od dnia uprawomocnienia się wyroku oddalającego skargę.

3. Spółka dokonuje odkupu wszystkich akcji na rachunek własny lub na rachunek akcjonariuszy pozostających w spółce, w jednym terminie po 3 miesiącach od dnia upływu terminu, o którym mowa w ust. 2. W przypadku braku środków na zaspokojenie wszystkich roszczeń, odkup następuje na zasadzie proporcjonalności.

4. Cena odkupu akcji nie może być niższa od ceny określonej zgodnie z art. 79 ust. 1–3 na dzień wykluczenia akcji z obrotu na rynku regulowanym.

5. Członek zarządu lub rady nadzorczej spółki nie może żądać odkupu akcji na podstawie ust. 1.

6. Odkupione akcje ulegają umorzeniu. Umorzenia dokonuje zarząd emitenta bez zwoływania walnego zgromadzenia. Przepis art. 359 § 7 ustawy z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych stosuje się odpowiednio.

Art. 83b. Akcjonariusz nie może żądać odkupu akcji w trybie art. 83a, w przypadku ogłoszenia upadłości spółki lub wydania postanowienia o oddaleniu wniosku o ogłoszenie jej upadłości ze względu na to, że majątek spółki nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania.”;

66) w art. 87 w ust. 1:

a) po pkt 2a dodaje się pkt 2b w brzmieniu:

„2b) na funduszu emerytalnym – również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez inne fundusze emerytalne zarządzane przez to samo towarzystwo emerytalne;”;

b) pkt 5 otrzymuje brzmienie:

„5) również łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania bezpośrednio lub pośrednio, lub obejmowania w wyniku oferty niebędącej ofertą publiczną przez te podmioty lub przez osobę trzecią, o której mowa w pkt 3 lit. a, akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej

polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków;”;

67) w art. 90:

a) ust. 1f otrzymuje brzmienie:

„1f. Przepisów art. 69–69b nie stosuje się w przypadku nabywania lub zbywania akcji własnych przez spółkę publiczną lub podmiot działający na jej rachunek lub w jej imieniu, pod warunkiem że to nabywanie lub zbywanie odbywać się będzie w trybie, terminie i na warunkach określonych w przepisach rozporządzenia 596/2014, w ramach stabilizacji instrumentów finansowych, oraz że prawa głosu przysługujące z tych akcji nie są wykonywane ani w żaden inny sposób wykorzystywane w celu wpływania na zarządzanie emitentem.”;

b) w ust. 1g wprowadzenie do wyliczenia otrzymuje brzmienie:

„Przepisów art. 69–69b nie stosuje się w przypadku nabywania lub zbywania instrumentów finansowych przez bank krajowy, instytucję kredytową lub firmę inwestycyjną, do portfela handlowego w rozumieniu rozporządzenia 575/2013, jeżeli:”;

68) w art. 90a:

a) w ust. 1:

– pkt 3 otrzymuje brzmienie:

„3) zostały jednocześnie dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz w innym państwie członkowskim niebędącym państwem siedziby tej spółki – jeżeli spółka wskazała Komisję jako organ właściwy do nadzoru w zakresie wezwań do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji”;

– część wspólna otrzymuje brzmienie:

„– przepisu art. 73 i 74 nie stosuje się. W takim przypadku podmiot nabywający akcje jest obowiązany do ogłoszenia i przeprowadzenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki zgodnie z przepisami państwa członkowskiego, w którym spółka publiczna ma siedzibę, z zastrzeżeniem ust. 2.”;

b) po ust. 1 dodaje się ust. 1a w brzmieniu:

„1a. W przypadku spółki publicznej z siedzibą w państwie członkowskim innym niż Rzeczpospolita Polska, której akcje zostały:

- 1) dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w państwie członkowskim, w którym spółka ma swoją siedzibę oraz są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
  - 2) po raz pierwszy dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w innym państwie członkowskim niebędącym państwem siedziby tej spółki oraz są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
  - 3) jednocześnie dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz na rynku regulowanym w innym państwie członkowskim niebędącym państwem siedziby tej spółki – jeżeli spółka wskazała organ nadzoru w tym innym państwie jako organ właściwy do nadzoru w zakresie wezwań do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji – przepisów oddziału 2 nie stosuje się.”,
- c) w ust. 3 wprowadzenie do wyliczenia otrzymuje brzmienie:  
„W przypadkach, o których mowa w ust. 1 pkt 3 i ust. 1a pkt 3, spółka publiczna przed rozpoczęciem obrotu jej akcjami na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej jest obowiązana:”,
- d) ust. 4 otrzymuje brzmienie:  
„4. Informację o wskazaniu organu nadzoru właściwego w zakresie wezwań do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę jej akcji, spółka publiczna przekazuje do publicznej wiadomości nie później niż w terminie 3 dni od dnia rozpoczęcia obrotu jej akcjami na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.”;
- 69) po rozdziale 4 dodaje się rozdziały 4a i 4b w brzmieniu:

#### „Rozdział 4a

##### Polityka wynagrodzeń i sprawozdanie o wynagrodzeniach

Art. 90c. 1. Ilekroć w przepisach niniejszego rozdziału jest mowa o spółce, należy przez to rozumieć spółkę z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, której co najmniej jedna akcja jest dopuszczona do obrotu na rynku regulowanym.

2. Przepisów niniejszego rozdziału nie stosuje się do spółek, które są:

- 1) bankami w zakresie uregulowanym w art. 9ca i art. 9cb ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe;

- 2) towarzystwami funduszy inwestycyjnych oraz zarządzającymi ASI w zakresie uregulowanym odpowiednio w art. 47a i art. 70j ustawy o funduszach inwestycyjnych;
- 3) domami maklerskimi w zakresie uregulowanym w art. 110v i art. 110w ust. 4 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

3. Do spółek, do których stosuje się przepisy ustawy z dnia 9 czerwca 2016 r. o zasadach kształtowania wynagrodzeń osób kierujących niektórymi spółkami (Dz. U. z 2017 r. poz. 2190 oraz z 2018 r. poz. 2215), przepisy niniejszego rozdziału stosuje się odpowiednio.

Art. 90d. 1. Walne zgromadzenie spółki podejmuje uchwałę w sprawie polityki wynagrodzeń członków zarządu i rady nadzorczej.

2. Rozwiązania przyjęte w polityce wynagrodzeń powinny przyczyniać się do realizacji strategii biznesowej, długoterminowych interesów oraz stabilności spółki.

3. Projekt uchwały w sprawie polityki wynagrodzeń zawiera w szczególności:

- 1) opis stałych i zmiennych składników wynagrodzenia, w tym wszystkich premii i innych świadczeń pieniężnych i niepieniężnych, które mogą zostać przyznane członkom zarządu i rady nadzorczej;
- 2) wskazanie wzajemnych proporcji składników wynagrodzenia, o których mowa w pkt 1;
- 3) wyjaśnienie, w jaki sposób warunki pracy i płacy pracowników spółki innych niż członkowie zarządu i rady nadzorczej zostały uwzględnione przy ustanawianiu polityki wynagrodzeń;
- 4) wskazanie okresu, na jaki zostały zawarte umowy o pracę, umowy zlecenia, umowy o dzieło lub inne umowy o podobnym charakterze z członkami zarządu i rady nadzorczej oraz wskazanie okresów i warunków wypowiedzenia tych umów, a w przypadku gdy z członkiem zarządu lub rady nadzorczej nie została zawarta umowa – wskazanie rodzaju i okresu, na jaki został zawarty stosunek prawny łączący członka zarządu lub rady nadzorczej ze spółką oraz wskazanie okresu i warunków zakończenia obowiązywania tego stosunku prawnego;
- 5) opis głównych cech dodatkowych programów emerytalno-rentowych i programów wcześniejszych emerytur;
- 6) opis procesu decyzyjnego przeprowadzonego w celu ustanowienia polityki wynagrodzeń;

- 7) opis środków podjętych w celu unikania konfliktów interesów związanych z polityką wynagrodzeń lub zarządzania takimi konfliktami interesów;
- 8) wskazanie, w jaki sposób polityka wynagrodzeń przyczynia się do realizacji celów określonych w ust. 2.

4. W przypadku gdy spółka przyznaje członkom zarządu lub rady nadzorczej zmienne składniki wynagrodzenia, projekt uchwały w sprawie polityki wynagrodzeń zawiera również:

- 1) jasne, kompleksowe i zróżnicowane kryteria w zakresie wyników finansowych i niefinansowych dotyczące przyznawania zmiennych składników wynagrodzenia, w tym w szczególności kryteria dotyczące uwzględniania interesów społecznych, przyczyniania się spółki do ochrony środowiska oraz podejmowania działań nakierowanych na zapobieganie i likwidowanie negatywnych skutków społecznych działalności spółki;
- 2) wyjaśnienie sposobu, w jaki kryteria, o których mowa w pkt 1, przyczyniają się do realizacji celów określonych w ust. 2;
- 3) metody stosowane w celu określenia w jakim zakresie kryteria, o których mowa w pkt 1, zostały spełnione;
- 4) informacje dotyczące okresów odroczenia wypłaty oraz możliwości żądania przez spółkę zwrotu zmiennych składników wynagrodzenia.

5. W przypadku gdy spółka przyznaje członkom zarządu lub rady nadzorczej wynagrodzenie w formie instrumentów finansowych, projekt uchwały w sprawie polityki wynagrodzeń określa również okresy nabycia uprawnień, zasady zbywania tych instrumentów finansowych oraz wyjaśnienie, w jaki sposób przyznawanie wynagrodzenia w formie instrumentów finansowych przyczynia się do realizacji celów określonych w ust. 2.

6. Projekt uchwały w sprawie polityki wynagrodzeń zawiera również opis wszystkich istotnych zmian wprowadzonych w stosunku do poprzednio obowiązującej polityki wynagrodzeń oraz sposób, w jaki została w niej uwzględniona treść uchwały, o której mowa w art. 90g ust. 5, lub wyniki dyskusji, o której mowa w art. 90g ust. 6.

Art. 90e. 1. Spółka wypłaca wynagrodzenie członkom zarządu i rady nadzorczej wyłącznie zgodnie z polityką wynagrodzeń.

2. W przypadku niepodjęcia uchwały w sprawie polityki wynagrodzeń, spółka wypłaca wynagrodzenia zgodnie z dotychczas obowiązującą polityką wynagrodzeń.

Zmieniony projekt uchwały w sprawie polityki wynagrodzeń poddawany jest pod głosowanie na kolejnym walnym zgromadzeniu.

3. W przypadku gdy w spółce nie obowiązuje polityka wynagrodzeń, a walne zgromadzenie nie podejmie uchwały w sprawie polityki wynagrodzeń, spółka może kontynuować wypłacanie wynagrodzeń zgodnie z dotychczasową praktyką. Zmieniony projekt uchwały w sprawie polityki wynagrodzeń poddawany jest pod głosowanie na kolejnym walnym zgromadzeniu.

4. Uchwała w sprawie polityki wynagrodzeń jest podejmowana w przypadku każdej istotnej zmiany tej polityki, jednak nie rzadziej niż co cztery lata.

5. Spółka niezwłocznie zamieszcza politykę wynagrodzeń oraz uchwałę w sprawie polityki wynagrodzeń, wraz z datą jej podjęcia i wynikami głosowania, na swojej stronie internetowej. Dokumenty te pozostają dostępne co najmniej tak długo, jak długo mają zastosowanie.

Art. 90f. Jeżeli jest to niezbędne do realizacji długoterminowych interesów i stabilności finansowej spółki lub do zagwarantowania jej rentowności, rada nadzorcza spółki może zdecydować o czasowym odstąpieniu od stosowania polityki wynagrodzeń. Polityka wynagrodzeń określa warunki proceduralne, zgodnie z którymi odstępstwo może być stosowane, oraz elementy, od których można zastosować odstępstwo.

Art. 90g. 1. Rada nadzorcza spółki sporządza corocznie sprawozdanie o wynagrodzeniach, przedstawiające kompleksowy przegląd wynagrodzeń, w tym wszystkich świadczeń niezależnie od ich formy, otrzymanych przez poszczególnych członków zarządu i rady nadzorczej lub należnych poszczególnym członkom zarządu i rady nadzorczej w ostatnim roku obrotowym, zgodnie z polityką wynagrodzeń, o której mowa w art. 90d.

2. Sprawozdanie o wynagrodzeniach zawiera, w odniesieniu do każdego członka zarządu i rady nadzorczej, w szczególności:

- 1) wysokość całkowitego wynagrodzenia w podziale na składniki oraz wzajemne proporcje między stałymi i zmiennymi składnikami wynagrodzenia;
- 2) wyjaśnienie sposobu, w jaki całkowite wynagrodzenie jest zgodne z przyjętą polityką wynagrodzeń, w tym, w jaki sposób przyczynia się do osiągnięcia długoterminowych wyników spółki;
- 3) informacje na temat sposobu, w jaki zostały zastosowane kryteria dotyczące wyników;

- 4) informację o zmianie, w ujęciu rocznym, wynagrodzenia, wyników spółki oraz średniego wynagrodzenia pracowników tej spółki niebędących członkami zarządu ani rady nadzorczej, w okresie co najmniej pięciu ostatnich lat obrotowych, w ujęciu łącznym w sposób umożliwiający porównanie;
- 5) wysokość wynagrodzenia od podmiotów należących do tej samej grupy kapitałowej w rozumieniu przepisów o rachunkowości;
- 6) liczbę przyznanych lub zaoferowanych instrumentów finansowych oraz główne warunki wykonywania praw z tych instrumentów, w tym cenę i datę wykonania oraz wszelkie ich zmiany;
- 7) informacje na temat korzystania z możliwości żądania zwrotu zmiennych składników wynagrodzenia;
- 8) informacje dotyczące wszelkich odstępstw od procedury wdrażania polityki wynagrodzeń, o której mowa w art. 90e, oraz wszelkich odstępstw zastosowanych zgodnie z art. 90f, w tym wyjaśnienie charakteru wyjątkowych okoliczności oraz wskazanie elementów, od których zastosowano odstępstwa.

3. Informacje dotyczące lat obrotowych, za które rada nadzorcza nie była zobowiązana do sporządzania sprawozdania o wynagrodzeniach mogą być podane na podstawie szacunków, w przypadku gdy zostanie to wyraźnie wskazane w sprawozdaniu o wynagrodzeniach, lub pominięte.

4. W sprawozdaniu o wynagrodzeniach nie zamieszcza się danych osobowych członków zarządu i rady nadzorczej, o których mowa w art. 9 ust. 1 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE (ogólne rozporządzenie o ochronie danych) (Dz. Urz. UE L 119 z 4.05.2016, str. 1), ani danych o sytuacji rodzinnej członków zarządu i rady nadzorczej.

5. Walne zgromadzenie podejmuje uchwałę opiniującą sprawozdanie o wynagrodzeniach. Uchwała ma charakter doradczy.

6. W spółce będącej małą lub średnią jednostką w rozumieniu przepisów o rachunkowości, zamiast powzięcia uchwały, o której mowa w ust. 5, walne zgromadzenie może przeprowadzić dyskusję nad sprawozdaniem o wynagrodzeniach.

7. Sprawozdanie o wynagrodzeniach zawiera wyjaśnienie, w jaki sposób została w nim uwzględniona uchwała, o której mowa w ust. 5, lub dyskusja, o której mowa w ust. 6, odnoszące się do poprzedniego sprawozdania o wynagrodzeniach.

8. Spółka zamieszcza sprawozdanie o wynagrodzeniach na swojej stronie internetowej i udostępnia je bezpłatnie przez co najmniej 10 lat od dnia walnego zgromadzenia. Jeżeli spółka udostępnia sprawozdanie o wynagrodzeniach po tym okresie, sprawozdanie nie zawiera danych osobowych członków zarządu i rady nadzorczej.

## Rozdział 4b

### Transakcje z podmiotami powiązanymi

Art. 90h. 1. Ilekroć w przepisach niniejszego rozdziału jest mowa o:

- 1) spółce – należy przez to rozumieć spółkę z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, której co najmniej jedna akcja jest dopuszczona do obrotu na rynku regulowanym;
- 2) istotnej transakcji – należy przez to rozumieć transakcję zawieraną przez spółkę z podmiotem powiązanym, której wartość przekracza 5% sumy aktywów w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, ustalonych na podstawie ostatniego zatwierdzonego sprawozdania finansowego.

2. W przypadku istotnych transakcji, których przedmiotem są świadczenia powtarzające się, dokonywanych na podstawie umowy zawartej na czas określony, za wartość transakcji przyjmuje się sumę świadczeń za cały czas trwania umowy.

3. W przypadku istotnych transakcji, których przedmiotem są świadczenia powtarzające się, dokonywanych na podstawie umowy zawartej na czas nieokreślony, za wartość transakcji przyjmuje się sumę świadczeń przewidzianych w umowie w pierwszych trzech latach jej obowiązywania.

Art. 90i. 1. Spółka zamieszcza na swojej stronie internetowej informację o istotnej transakcji najpóźniej w momencie zawarcia tej transakcji.

2. Informacja, o której mowa w ust. 1, zawiera w szczególności:

- 1) nazwę podmiotu powiązanego, z którym zawierana jest istotna transakcja;
- 2) opis charakteru powiązań między spółką publiczną a podmiotem powiązanym, z którym zawierana jest istotna transakcja;
- 3) datę i wartość istotnej transakcji;

- 4) informacje niezbędne do oceny, czy istotna transakcja jest uczciwa i uzasadniona z punktu widzenia spółki i akcjonariuszy niebędących podmiotami powiązanymi, w tym akcjonariuszy mniejszościowych.

3. Rada nadzorcza spółki wyraża zgodę na zawarcie istotnej transakcji, biorąc pod uwagę zapobieżenie wykorzystaniu przez podmiot powiązany swojej pozycji oraz zapewnienie odpowiedniej ochrony interesów spółki i akcjonariuszy niebędących podmiotami powiązanymi, w tym akcjonariuszy mniejszościowych.

4. W przypadku gdy istotna transakcja dotyczy interesów członka rady nadzorczej, nie bierze on udziału w podejmowaniu decyzji o wyrażeniu zgody na zawarcie tej transakcji.

5. Statut spółki może przewidywać, że zgodę na zawarcie istotnej transakcji może wyrażać również walne zgromadzenie. W takim przypadku, jeżeli istotna transakcja dotyczy interesów akcjonariusza, nie bierze on udziału w głosowaniu.

6. Przepisu ust. 1 nie stosuje się do informacji o istotnej transakcji, do której stosuje się przepisy rozporządzenia 596/2014.

Art. 90j. 1. Przepisy art. 90i nie mają zastosowania do transakcji:

- 1) zawieranych na warunkach rynkowych w normalnym toku działalności spółki;
- 2) zawieranych przez spółkę z jej spółką zależną, jeżeli spółka jest jedynym akcjonariuszem lub udziałowcem spółki zależnej, z którą zawiera transakcję;
- 3) związanych z wypłatą wynagrodzeń członków zarządu lub rady nadzorczej, należnych zgodnie z przyjętą w spółce polityką wynagrodzeń.

2. Rada nadzorcza opracowuje procedurę okresowej oceny, czy transakcje, o których mowa w ust. 1 pkt 1, spełniają warunki określone w tym przepisie.

Art. 90k. Przepisy art. 90i ust. 1 i 2 oraz art. 90j stosuje się odpowiednio do istotnych transakcji zawieranych pomiędzy podmiotem powiązanym spółki a spółką zależną spółki.

Art. 90l. 1. Na potrzeby obliczania kryteriów, o których mowa w art. 90h ust. 1 pkt 2 oraz ust. 2 i 3, wartość transakcji zawartych z tym samym podmiotem powiązanym w okresie poprzedzających 12 miesięcy, które nie podlegały obowiązkowi określonym w art. 90i, sumuje się.

2. W przypadku gdy suma wartości transakcji, o których mowa w ust. 1, przekracza próg określony w art. 90h ust. 1 pkt 2, przepisy niniejszego rozdziału stosuje się odpowiednio do każdej z tych transakcji.”;

70) tytuł rozdziału 5 otrzymuje brzmienie:

„Wycofanie akcji z obrotu zorganizowanego”;

71) art. 91 i art. 92 otrzymują brzmienie:

„Art. 91. 1. Komisja, na wniosek spółki publicznej, udziela zezwolenia na wycofanie akcji z obrotu na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu, jeżeli zostały spełnione warunki określone w ust. 3–5, 9 i 10. W decyzji udzielającej zezwolenia Komisja określa termin, nie dłuższy niż miesiąc, po upływie którego następuje wycofanie akcji z obrotu.

2. Wycofanie akcji z obrotu na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu albo wykluczenie akcji z obrotu na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu na podstawie art. 96 ust. 1, ust. 1a, ust. 1e, ust. 1i albo art. 20 ust. 3 lub ust. 4b–4c ustawy o obrocie instrumentami finansowymi uchyla skutki ich dopuszczenia do obrotu na tym rynku regulowanym albo wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu.

3. Złożenie wniosku, o którym mowa w ust. 1, jest dopuszczalne, jeżeli walne zgromadzenie lub inny właściwy organ stanowiący spółki publicznej, większością 9/10 głosów oddanych w obecności akcjonariuszy reprezentujących przynajmniej połowę kapitału zakładowego, podjęło uchwałę o wycofaniu akcji z obrotu na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu. Do wniosku należy dołączyć odpis uchwały.

4. Umieszczenie w porządku obrad walnego zgromadzenia sprawy podjęcia uchwały, o której mowa w ust. 3, może być dokonane wyłącznie w trybie określonym w art. 400 § 1 ustawy z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych.

5. Akcjonariusz lub akcjonariusze żądający umieszczenia w porządku obrad walnego zgromadzenia lub innego właściwego organu stanowiącego sprawy podjęcia uchwały, o której mowa w ust. 3, są obowiązani do uprzedniego ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji tej spółki przez wszystkich pozostałych akcjonariuszy. Do wezwania stosuje się odpowiednio przepisy art. 77–79. W przypadku spółki publicznej z siedzibą w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska obowiązek ogłoszenia wezwania dotyczy akcji tej spółki, które zostały nabyte w wyniku transakcji zawartych w obrocie na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i są zapisane na rachunkach papierów

wartościowych prowadzonych na tym terytorium według stanu na koniec drugiego dnia od dnia ogłoszenia tego wezwania.

6. W przypadku spółki publicznej, której akcje zostały wprowadzone wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu, cena akcji proponowana w wezwaniu, o którym mowa w ust. 5, nie może być niższa od:

- 1) średniej ceny rynkowej z okresu 3 oraz 6 miesięcy poprzedzających ogłoszenie wezwania, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami na tym rynku, lub
- 2) średniej ceny rynkowej z krótszego okresu – jeżeli obrót akcjami spółki był dokonywany na tym rynku przez okres krótszy niż określony w pkt 1.

7. W przypadku gdy nie jest możliwe ustalenie ceny zgodnie z ust. 6 albo w przypadku spółki, w stosunku do której otwarte zostało postępowanie restrukturyzacyjne lub upadłościowe, cena akcji nie może być niższa od ich wartości godziwej.

8. Za średnią cenę rynkową, o której mowa w ust. 6, uważa się cenę będącą średnią arytmetyczną ze średnich dziennych cen ważonych wolumenem obrotu.

9. Akcjonariusz lub akcjonariusze żądający umieszczenia w porządku obrad walnego zgromadzenia lub innego właściwego organu stanowiącego spółki sprawy podjęcia uchwały, o której mowa w ust. 3, mogą nabywać akcje tej spółki w okresie między zgłoszeniem żądania a zakończeniem wezwania, o którym mowa w ust. 5, jedynie w drodze tego wezwania.

10. Obowiązek ogłoszenia wezwania, o którym mowa w ust. 5, nie powstaje w przypadku, gdy z wnioskiem o umieszczenie w porządku obrad walnego zgromadzenia lub innego właściwego organu stanowiącego sprawę podjęcia uchwały, o której mowa w ust. 3, występują wszyscy akcjonariusze spółki.

11. Skutek określony w ust. 2 następuje z mocy prawa bez spełnienia warunków, o których mowa w ust. 3–5, po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości tej spółki lub postanowienia o oddaleniu wniosku o ogłoszenie jej upadłości ze względu na to, że majątek spółki nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania.

12. W przypadku, o którym mowa w ust. 11, papiery wartościowe zarejestrowane na podstawie umowy, o której mowa w art. 5 ust. 4 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, uważa się za zarejestrowane w rejestrze prowadzonym na podstawie art. 328<sup>11</sup> ustawy z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych.

13. Wycofanie lub wykluczenie akcji z obrotu na rynku regulowanym lub ASO następuje w terminie, o którym mowa odpowiednio w ust. 1 lub w art. 96 ust. 5.

14. Spółka prowadząca rynek regulowany lub ASO niezwłocznie informuje Krajowy Depozyt lub spółkę, której Krajowy Depozyt przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 1 pkt 1–6 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, o wycofaniu lub wykluczeniu akcji z obrotu na rynku regulowanym lub ASO.

15. Krajowy Depozyt lub spółka, której Krajowy Depozyt przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 1 pkt 1–6 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, wyrejestrowuje akcje wycofane lub wykluczone z obrotu na rynku regulowanym lub z ASO w terminie 14 dni od ich wycofania lub wykluczenia. Z dniem wyrejestrowania akcji rozwiązaniu ulega umowa o rejestrację tych akcji w depozycie papierów wartościowych.

16. W przypadku wycofania lub wykluczenia akcji z obrotu na rynku regulowanym lub w ASO, uczestnicy Krajowego Depozytu są obowiązani przekazać spółce, w terminie wskazanym przez Krajowy Depozyt, dane osobowe akcjonariuszy, ze wskazaniem liczby akcji posiadanych przez każdego z nich, a także obciążeń ustanowionych na tych akcjach oraz danych osobowych osób, na których rzecz obciążenia te ustanowiono. Informacje te są sporządzane według stanu na dzień wyrejestrowania akcji z depozytu papierów wartościowych, na podstawie zapisów dokonanych na prowadzonych przez uczestników rachunkach papierów wartościowych i rachunkach zbiorczych oraz na podstawie wskazań dokonanych przez posiadaczy rachunków zbiorczych zgodnie z art. 8a ust.4 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Krajowy Depozyt lub spółka, której Krajowy Depozyt przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 1 pkt 1–6 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi przekazuje te dane emitentowi.

17. W zakresie, w jakim akcje wycofane lub wykluczone z obrotu na rynku regulowanym lub z ASO, są zapisane na rachunku papierów wartościowych lub rachunku zbiorczym prowadzonym przez Krajowy Depozyt, informacje, o których mowa w ust.11, są przekazywane spółce przez Krajowy Depozyt.

18. W przypadku gdy akcje spółki są zarejestrowane w systemie depozytowym prowadzonym przez spółkę, której Krajowy Depozyt przekazał wykonywanie czynności

z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 1 pkt 1–6 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, przepisy:

- 1) ust. 16 stosuje się odpowiednio do uczestników tej spółki;
- 2) ust. 17 stosuje się odpowiednio do tej spółki.

19. Przepisów ust. 1 nie stosuje się, w przypadku gdy spółka wycofuje akcje z obrotu w ASO, pod warunkiem dopuszczenia ich do obrotu na rynku regulowanym.”

Art. 92. Wycofania akcji z obrotu na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu w trybie i na warunkach określonych w art. 91 wymaga:

- 1) przekształcenie spółki publicznej z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w inną spółkę niż akcyjna;
- 2) połączenie spółki publicznej z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, z inną spółką lub podział takiej spółki – w przypadku gdy akcje spółki lub spółek nowo zawiązanych lub przejmujących nie są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu.”;

72) art. 93a otrzymuje brzmienie:

„Art. 93a. Zatwierdzenie prospektu podlega opłacie w wysokości równowartości w złotych 6000 euro.”;

73) po art. 93a dodaje się art. 93b w brzmieniu:

„Art. 93b. Zatwierdzenie memorandum informacyjnego podlega opłacie w wysokości równowartości w złotych 3000 euro.”;

74) uchyla się art. 94;

75) w art. 96:

a) ust. 1 otrzymuje brzmienie:

„1. W przypadku gdy emitent lub oferujący lub podmiot ubiegający się o dopuszczenie instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi do obrotu na rynku regulowanym:

- 1) nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w art. 15a ust. 4, art. 20, art. 44 ust. 1, art. 54 ust. 2, art. 56–56c w zakresie dotyczącym informacji bieżących, art. 58 ust. 1–1b, art. 59 w zakresie dotyczącym informacji bieżących, art. 62 ust. 6 i 8 i art. 70 pkt 3,
- 2) nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki wynikające z art. 38–40, – Komisja może wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, a w przypadku gdy papiery wartościowe emitenta są

wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu – decyzję o wykluczeniu tych papierów wartościowych z obrotu w tym systemie, albo nałożyć, biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową podmiotu, na który jest nakładana kara, karę pieniężną do wysokości 1 000 000 zł, albo zastosować obie sankcje łącznie.”,

b) ust. 1b–1d otrzymują brzmienie:

„1b. W przypadku gdy:

- 1) emitent, oferujący lub inne podmioty uczestniczące w ofercie publicznej, subskrypcji lub sprzedaży w imieniu lub na zlecenie emitenta lub oferującego naruszają nakaz, o którym mowa w art. 16 ust. 2 pkt 1, albo zakaz, o którym mowa w art. 16 ust. 2 pkt 2,
- 2) emitent lub podmioty występujące w imieniu lub na zlecenie emitenta naruszają nakaz, o którym mowa w art. 17 ust. 2 pkt 1, albo zakaz, o którym mowa w art. 17 ust. 2 pkt 2,
- 3) emitent, oferujący lub inne osoby i podmioty, za pośrednictwem których emitent lub oferujący prowadzą reklamę, nie wykonują albo nienależycie wykonują nakaz, o którym mowa w art. 15b ust. 1 pkt 1, albo naruszają zakaz, o którym mowa w art. 15b ust. 1 pkt 2,
- 4) spółka prowadząca system obrotu instrumentami finansowymi nie wykonuje żądania, o którym mowa w art. 17a, art. 17b ust. 1 lub art. 17c ust. 1

– Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości 5 000 000 zł.

1c. W przypadku gdy emitent lub oferujący prowadzi reklamę oferty publicznej z naruszeniem art. 53 ust. 4 lub 5 Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości 1 000 000 zł.

1d. W przypadku rażącego naruszenia przepisów, o których mowa w ust. 1b lub 1c, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości 1 000 000 zł na osobę działającą w imieniu lub na zlecenie emitenta lub oferującego przy dokonywaniu czynności związanych z ofertą publiczną lub reklamą oferty publicznej, w szczególności na członka zarządu, komplementariusza w spółce komandytowo-akcyjnej lub komandytowej lub wspólnika w spółce jawnej lub partnerskiej.”,

c) w ust. 5 zdanie pierwsze otrzymuje brzmienie:

„W decyzji o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu Komisja określa termin, nie krótszy niż 14 dni, po upływie którego skutek ten następuje.”,

d) w ust. 13 zdanie pierwsze otrzymuje brzmienie:

„W przypadku gdy emitent, oferujący lub podmiot ubiegający się o dopuszczenie instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi do obrotu na rynku regulowanym nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w art. 10 ust. 3, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości 100 000 zł.”,

e) dodaje się ust. 20 w brzmieniu:

„20. W przypadku gdy emitent poważnie i wielokrotnie naruszył obowiązki, o których mowa w ust. 1 lub art. 96c ust. 1, Komisja może dodatkowo zakazać emitentowi lub oferującemu ubiegania się o zatwierdzenie każdego kolejnego prospektu przez okres nie dłuższy niż 5 lat.”;

76) po art. 96b dodaje się art. 96c i art. 96d w brzmieniu:

„Art. 96c. 1. W przypadku gdy emitent lub oferujący lub podmiot ubiegający się o dopuszczenie instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi do obrotu na rynku regulowanym nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 16 ust. 1–3, art. 17, art. 19 ust. 2, art. 20 ust. 1, art. 21 ust. 1–4 i 7–11, art. 22 ust. 2–5 oraz art. 27 rozporządzenia 2017/1129, Komisja może wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, a w przypadku gdy papiery wartościowe emitenta są wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu – decyzję o wykluczeniu tych papierów wartościowych z obrotu w tym systemie.

2. W przypadkach, o których mowa w ust. 1, Komisja może również:

- 1) nałożyć na podmiot, o którym mowa w ust. 1, karę pieniężną do wysokości 21 100 000 zł lub kwoty stanowiącej równowartość 3% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zatwierdzonym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, lub
- 2) nakazać osobom odpowiedzialnym za zaistniałe naruszenie zaprzestanie działań skutkujących powstaniem naruszeń i niepodejmowanie tych działań w przyszłości, lub

3) nałożyć karę pieniężną do wysokości 3 000 000 zł na osoby fizyczne odpowiedzialne za zaistniałe naruszenia.

3. W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty w wyniku naruszenia, o którym mowa w ust. 1, kara pieniężna, o której mowa w ust. 2 pkt 1, może zostać nałożona do wysokości dwukrotności kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

4. W przypadku gdy emitent jest jednostką dominującą lub jednostką zależną jednostki dominującej, która sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe, całkowity roczny przychód, o którym mowa w ust. 2 pkt 1, stanowi kwota całkowitego skonsolidowanego rocznego przychodu emitenta ujawniona w ostatnim zatwierdzonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy.

5. Komisja, ustalając rodzaj i wysokość kary uwzględnia okoliczności, o których mowa w art. 39 ust. 1 rozporządzenia 2017/1129.

6. W przypadku emitenta będącego funduszem inwestycyjnym zamkniętym kara pieniężna nakładana jest na towarzystwo funduszy inwestycyjnych będące organem tego funduszu.

7. W przypadku emitenta będącego alternatywną spółką inwestycyjną zarządzaną przez zewnętrznie zarządzającego ASI albo zarządzającego z UE w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych kara pieniężna nakładana jest odpowiednio na zewnętrznie zarządzającego ASI albo zarządzającego z UE.

Art. 96d. 1. Komisja przekazuje do publicznej wiadomości, przez zamieszczenie na swojej stronie internetowej:

- 1) informację o treści rozstrzygnięcia oraz o rodzaju i charakterze naruszenia, zawierającą imię i nazwisko osoby fizycznej lub firmę (nazwę) innego podmiotu, na który nałożona została sankcja, o której mowa w art. 96c ust. 1;
- 2) w przypadku złożenia wniosku o ponowne rozpatrzenie sprawy – informację o jego złożeniu, jeżeli Komisja przekazała do publicznej wiadomości informację o decyzji, której ten wniosek dotyczy;
- 3) informację o treści rozstrzygnięcia ostatecznej decyzji.

2. Przekazanie do publicznej wiadomości informacji, o której mowa w ust. 1 pkt 1, następuje po doręczeniu decyzji stronie postępowania.

3. Komisja może, w drodze uchwały, opóźnić przekazanie do publicznej wiadomości informacji o decyzji, o której mowa w ust. 1, lub przekazać taką informację

bez wskazywania osoby fizycznej lub innego podmiotu, na który została nałożona sankcja, w przypadku stwierdzenia, że podanie takiej informacji do publicznej wiadomości:

- 1) wyrządziłoby niewspółmierną i znaczącą szkodę uczestnikom rynku finansowego;
- 2) w przypadku danych osobowych lub nazwy podmiotu – jest nieproporcjonalne do wagi stwierdzonego naruszenia;
- 3) stanowiłoby poważne zagrożenie dla stabilności systemu finansowego lub będącego w toku postępowania administracyjnego, wyjaśniającego lub karnego.

4. Komisja może nie przekazywać do publicznej wiadomości informacji o sankcjach nałożonych na podstawie art. 96c ust. 1, w przypadku stwierdzenia, że podanie takiej informacji do publicznej wiadomości mogłoby:

- 1) naruszyć stabilność systemu finansowego lub
- 2) wyrządzić niewspółmierną i znaczącą szkodę podmiotom, które dopuściły się naruszenia.

5. W przypadku gdy Komisja nie przekazała do publicznej wiadomości informacji o imieniu i nazwisku osoby fizycznej lub firmie (nazwie) innego podmiotu, może upublicznić te dane, jeżeli ustały przesłanki, o których mowa w ust. 3, nie później jednak niż w terminie 5 lat, licząc od dnia podjęcia decyzji o nałożeniu sankcji na tę osobę lub ten podmiot.

6. Informacje, o których mowa w ust. 1, są dostępne na stronie internetowej Komisji przez co najmniej 5 lat, licząc od dnia ich udostępnienia, z tym że informacje dotyczące imienia i nazwiska osoby, na którą została nałożona sankcja, są dostępne na tej stronie przez rok.

7. Komisja informuje Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych o nieprzekazaniu do publicznej wiadomości informacji zgodnie z ust. 4. Komisja informuje ten Urząd również o złożeniu przez stronę wniosku o ponowne rozpatrzenie sprawy oraz o treści rozstrzygnięcia ostatecznej decyzji.

8. Komisja przekazuje Europejskiemu Urzędowi Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych raz w roku informację zbiorczą o zastosowaniu środków, o których mowa w ust. 1, 3 i 4.”;

77) w art. 97 w ust. 1:

- a) po pkt 4 dodaje się pkt 4a w brzmieniu:

„4a) nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania, w przypadku, o którym mowa w art. 11a ust. 7,”

b) pkt 9 otrzymuje brzmienie:

„9) w wezwaniu, o którym mowa w art. 11a ust. 7, art. 73, art. 74 lub art. 91 ust. 6, proponuje cenę niższą niż określona na podstawie art. 79,”;

78) po art. 97b dodaje się art. 97c i art. 97d w brzmieniu:

„Art. 97c. Komisja przekazuje corocznie Europejskiemu Urzędowi Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych informację o przypadkach zastosowania w poprzednim roku kalendarzowym sankcji, o których mowa w art. 96c ust. 1–3.

Art. 97d. Emitent jest obowiązany posiadać procedury anonimowego zgłaszania przez pracowników wskazanemu członkowi zarządu, a w szczególnych przypadkach – radzie nadzorczej, naruszeń prawa, w szczególności przepisów ustawy, rozporządzenia 2017/1129 oraz procedur i standardów etycznych.”;

79) w art. 98 ust. 1 i 2 otrzymują brzmienie:

„1. Podmiot odpowiedzialny za zgodność ze stanem faktycznym informacji zamieszczonych w prospekcie, memorandum informacyjnym oraz innych dokumentach sporządzanych i udostępnianych w związku z ofertą publiczną dotyczącą papierów wartościowych, dopuszczeniem papierów wartościowych lub instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi do obrotu na rynku regulowanym lub ubieganiem się o takie dopuszczenie, oraz za to, że dokumenty te nie pomijają niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie, obowiązany jest do naprawienia szkody wyrządzonej przez udostępnienie do publicznej wiadomości informacji, która mogłaby mieć wpływ na znaczenie udostępnionych dokumentów, chyba że ani on, ani osoby, za które odpowiada, nie ponoszą winy, z zastrzeżeniem ust. 2.

2. Informacje zawarte w podsumowaniu, o którym mowa w art. 7 rozporządzenia 2017/1129, a także w specjalnym podsumowaniu prospektu UE na rzecz rozwoju, o którym mowa w art. 15 ust. 1 rozporządzenia 2017/1129, w tym w ich tłumaczeniach, nie są podstawą odpowiedzialności cywilnej chyba, że, odczytywane łącznie z pozostałymi częściami prospektu, wprowadzają w błąd, są nieprawdziwe, nieprecyzyjne, niezgodne z odpowiednimi częściami prospektu lub nie przedstawiają kluczowych informacji mających pomóc inwestorom w podjęciu decyzji inwestycyjnej. Dokument podsumowujący oraz podsumowanie będące częścią prospektu sporządzonego w formie jednolitego dokumentu zawierają wyraźne ostrzeżenia w tym zakresie.”;

80) w art. 99:

a) w ust. 1 pkt 1–3 otrzymują brzmienie:

- „1) zatwierdzenia prospektu lub jego udostępnienia do publicznej wiadomości albo
- 2) zatwierdzenia memorandum informacyjnego lub udostępnienia memorandum informacyjnego do publicznej wiadomości lub osobom, do których skierowana jest oferta publiczna, albo
- 3) złożenia dokumentów informacyjnych, o których mowa w oddziale 2a rozdziału 2, lub bez ich udostępnienia do publicznej wiadomości lub osobom, do których skierowana jest oferta publiczna”;

b) ust. 2 otrzymuje brzmienie:

„2. Tej samej karze podlega, kto na terytorium jednego państwa członkowskiego udostępnia 150 osobom lub większej liczbie osób, lub nieoznaczonemu adresatowi reklamę oferty publicznej, o której mowa w art. 1 ust. 4 lit. b rozporządzenia 2017/1129.”;

c) po ust. 2 dodaje się ust. 2a w brzmieniu:

„2a. Tej samej karze podlega, kto w przypadku, o którym mowa w art. 2 pkt 1a, kieruje reklamę mającą na celu pośrednie lub bezpośrednie zachęcanie do nabycia papierów wartościowych, do osób niebędących adresatami propozycji.”;

81) w art. 100 ust. 1 i 1a otrzymują brzmienie:

„1. Kto, będąc odpowiedzialnym za informacje zawarte w prospekcie lub innych dokumentach informacyjnych albo za inne informacje związane z ofertą publiczną lub dopuszczeniem, lub ubieganiem się o dopuszczenie papierów wartościowych lub innych instrumentów finansowych do obrotu na rynku regulowanym, albo za informacje, o których mowa w art. 17 ust. 1 lub 2 rozporządzenia 596/2014 lub art. 56 ust. 1, podaje nieprawdziwe dane lub zataja prawdziwe dane, w istotny sposób wpływające na treść informacji, podlega grzywnie do 5 000 000 zł albo karze pozbawienia wolności od 6 miesięcy do lat 5, albo obu tym karom łącznie.

1a. Tej samej karze podlega, kto, będąc odpowiedzialnym za informacje udostępniane do publicznej wiadomości w formie suplementu do prospektu lub do memorandum informacyjnego, podaje nieprawdziwe lub zataja prawdziwe dane, w istotny sposób wpływające na treść informacji.”;

82) art. 103 i 104 otrzymują brzmienie:

„Art. 103. Kto, działając w imieniu lub w interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej, wbrew ustawowemu obowiązkowi, nie przekazuje Komisji suplementu do prospektu lub do memorandum informacyjnego, podlega grzywnie do 1 000 000 zł albo karze pozbawienia wolności do lat 2, albo obu tym karom łącznie.

Art. 104. Kto, działając w imieniu lub w interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej, wbrew ustawowemu obowiązkowi, nie udostępnia do publicznej wiadomości suplementu do prospektu lub do memorandum informacyjnego, podlega grzywnie do 1 000 000 zł albo karze pozbawienia wolności do lat 2, albo obu tym karom łącznie.”;

83) po art. 104a dodaje się art. 104b w brzmieniu:

„Art. 104b. 1. Kto, będąc członkiem zarządu spółki publicznej, nie przedstawia sądowi rejestrowemu wniosku o wyznaczenie biegłego rewidenta w celu wydania przez niego oceny, o której mowa w art. 6a, podlega grzywnie do 20 000 zł.

2. Grzywnę, o której mowa w ust. 1, nakłada sąd rejestrowy.”.

**Art. 2.** W ustawie z dnia 17 listopada 1964 r. – Kodeks postępowania cywilnego (Dz. U. z 2018 r. poz. 1360, z późn. zm.<sup>3)</sup>) w art. 911<sup>7</sup> § 4 otrzymuje brzmienie:

„§ 4. Do sprzedaży prawa w drodze licytacji stosuje się odpowiednio przepisy o sprzedaży licytacyjnej w egzekucji z ruchomości. Ogłoszenia udostępniane w związku ze sprzedażą w drodze licytacji papierów wartościowych nie stanowią oferty publicznej, o której mowa w rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylecia dyrektywy 2003/71/WE (Dz. Urz. UE L 168 z 30.06.2017, str. 12). Do tej sprzedaży nie stosuje się przepisu art. 19 ust. 1 pkt 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.”.

**Art. 3.** W ustawie dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz. U. z 2018 r. poz. 1036, z późn. zm.<sup>4)</sup>) w art. 12 po ust. 14 dodaje się ust. 14a w brzmieniu:

---

<sup>3)</sup> Zmiany tekstu jednolitego wymienionej ustawy zostały ogłoszone w Dz. U. z 2018 r. poz. 1467, 1499, 1544, 1629, 1637, 1693, 2385 i 2432 oraz z 2019 r. poz. 55 i 60.

<sup>4)</sup> Zmiany tekstu jednolitego wymienionej ustawy zostały ogłoszone w Dz. U. z 2018 r. poz. 1162, 1291, 1629, 1669, 1693, 2073, 2159, 2192, 2193, 2212, 2215, 2243, 2244, 2245, 2429 i 2500 oraz z 2019 r. poz. 37, 326, 504 i 534.

„14a. Przepisy ust. 13 i 14 stosuje się odpowiednio w przypadku połączenia funduszy inwestycyjnych zamkniętych w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych.”.

**Art. 4.** W ustawie z dnia 27 października 1994 r. o autostradach płatnych oraz o Krajowym Funduszu Drogowym (Dz. U. z 2018 r. poz. 2014 i 2244) wprowadza się następujące zmiany:

1) w art. 39r:

a) pkt 1 otrzymuje brzmienie:

„1) oferty publicznej, w rozumieniu art. 2 lit. d rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE (Dz. Urz. UE L 168 z 30.06.2017, str. 12);”

b) uchyla się pkt 2;

2) w art. 39w uchyla się pkt 2.

**Art. 5.** W ustawie z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2018 r. poz. 1906 i 2215) wprowadza się następujące zmiany:

1) po art. 152 dodaje się art. 152a–152c w brzmieniu:

„Art. 152a. 1. Pracowniczy fundusz dokonujący inwestycji w spółki publiczne opracowuje i publikuje politykę dotyczącą zaangażowania, która opisuje, w jaki sposób zaangażowanie akcjonariuszy spółek publicznych jest przez ten fundusz uwzględniane w strategii inwestycyjnej.

2. Polityka, o której mowa w ust. 1, zawiera opis sposobów:

- 1) monitorowania spółek publicznych, w które pracowniczy fundusz dokonał inwestycji, w szczególności pod względem strategii, wyników oraz ryzyk finansowych i niefinansowych, struktury kapitałowej, wpływu społecznego i środowiskowego oraz ładu korporacyjnego;
- 2) prowadzenia dialogu ze spółkami publicznymi, w które pracowniczy fundusz dokonał inwestycji;
- 3) wykonywania prawa głosu oraz innych praw związanych z akcjami;
- 4) współpracy z innymi akcjonariuszami spółek publicznych;

- 5) komunikacji z pozostałymi akcjonariuszami i członkami organów spółek publicznych, w które pracowniczy fundusz dokonał inwestycji;
- 6) zarządzania faktycznymi i potencjalnymi konfliktami interesów w odniesieniu do zaangażowania pracowniczego funduszu.

3. Pracowniczy fundusz co roku opracowuje i publikuje sprawozdanie z realizacji polityki dotyczącej zaangażowania. Sprawozdanie zawiera w szczególności:

- 1) ogólny opis sposobu głosowania;
- 2) opis najważniejszych głosowań;
- 3) opis sposobu korzystania z usług doradców akcjonariuszy do spraw głosowania, o których mowa w art. 4 § 1 pkt 16 ustawy z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2019 r. poz. 505).

4. W przypadku gdy pracowniczy fundusz nie publikuje polityki, o której mowa w ust. 2, lub sprawozdania, o którym mowa w ust. 3, publikuje uzasadnione wyjaśnienie, dlaczego decyduje się nie spełniać tych wymogów.

Art. 152b. Polityka, sprawozdanie lub wyjaśnienia, o których mowa w art. 152a, są publikowane na stronie internetowej pracowniczego funduszu.

Art. 152c. 1. Pracowniczy fundusz publikuje informacje o tym, w jaki sposób główne elementy strategii inwestycji kapitałowych są spójne z profilem i terminami zapadalności jego zobowiązań, w szczególności jego zobowiązań długoterminowych, oraz w jaki sposób przyczyniają się one do średnio- i długoterminowych wyników uzyskiwanych z jego aktywów.

2. W przypadku gdy firma inwestycyjna w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi lub towarzystwo funduszy inwestycyjnych w ramach zarządzania aktywami pracowniczego funduszu, o którym mowa w art. 152, dokonują inwestycji w spółki publiczne w imieniu pracowniczego funduszu, a także towarzystwo funduszy inwestycyjnych w ramach zarządzania funduszami inwestycyjnymi, których jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne posiada pracowniczy fundusz, albo zarządzający ASI w rozumieniu ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi w ramach zarządzania alternatywnymi spółkami inwestycyjnymi, których prawa uczestnictwa posiada pracowniczy fundusz, dokonują inwestycji w spółki publiczne w ramach ustaleń z pracowniczym funduszem,

pracowniczy fundusz publikuje informacje dotyczące jego ustaleń z tymi podmiotami, w szczególności:

- 1) w jaki sposób ustalenia te zachęcają firmy inwestycyjne, towarzystwa funduszy inwestycyjnych lub zarządzających ASI do dostosowania jego strategii inwestycyjnej i decyzji inwestycyjnych do profilu i terminów zapadalności zobowiązań pracowniczego funduszu, zwłaszcza zobowiązań długoterminowych;
- 2) w jaki sposób ustalenia te zachęcają firmy inwestycyjne, towarzystwa funduszy inwestycyjnych lub zarządzających ASI do podejmowania decyzji inwestycyjnych na podstawie oceny średnio- i długoterminowych finansowych i niefinansowych wyników spółki publicznej, w którą dokonano inwestycji, oraz do angażowania się w sprawy spółek publicznych, w które dokonano inwestycji, w celu poprawy ich wyników w perspektywie średnio- i długoterminowej;
- 3) w jaki sposób metoda i horyzont czasowy oceny wyników firmy inwestycyjnej, towarzystwa funduszy inwestycyjnych lub zarządzającego ASI oraz wynagrodzenie za usługi zarządzania aktywami są zgodne z profilem i terminem zapadalności zobowiązań pracowniczego funduszu, zwłaszcza zobowiązań długoterminowych, a także uwzględniają długoterminowe wyniki bezwzględne;
- 4) w jaki sposób pracowniczy fundusz monitoruje koszty obrotu portfelem poniesione przez firmy inwestycyjne, towarzystwa funduszy inwestycyjnych lub zarządzających ASI oraz w jaki sposób określa i monitoruje docelowy obrót portfelem lub zakres obrotu portfelem;
- 5) okres obowiązywania ustaleń z firmą inwestycyjną, towarzystwem funduszy inwestycyjnych lub zarządzającym ASI.

3. Jeśli ustalenia z podmiotami, o których mowa w ust. 2, nie obejmują co najmniej jednego z elementów, o których mowa w tym przepisie, pracowniczy fundusz wyjaśnia i uzasadnia tego przyczyny.

4. Informacje, o których mowa w ust. 1–3, są publikowane i bezpłatnie udostępniane na stronie internetowej pracowniczego funduszu oraz są uaktualniane co roku lub w przypadku każdej istotnej zmiany.”;

- 2) w art. 218 po ust. 1 dodaje się ust. 1a i 1b w brzmieniu:

„1a. Kto, będąc odpowiedzialnym za informacje zawarte w polityce dotyczącej zaangażowania, o której mowa w art. 152a, dopuszcza się czynu określonego w ust. 1,

podlega grzywnie, karze ograniczenia wolności albo pozbawienia wolności do roku.

1b. Kto, będąc odpowiedzialnym za informacje, o których mowa w art. 152c, dopuszcza się czynu określonego w ust. 1,

podlega grzywnie, karze ograniczenia wolności albo pozbawienia wolności do roku.”.

**Art. 6.** W ustawie z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych (Dz. U. z 2016 r. poz. 1771 oraz z 2018 r. poz. 2243) w art. 8 po pkt 1 dodaje się pkt 1a w brzmieniu:

„1a) rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE (Dz. Urz. UE L 168 z 30.06.2017, str. 12);”.

**Art. 7.** W ustawie z dnia 29 sierpnia 1997 r. Prawo bankowe (Dz. U. z 2018 r. poz. 2187, 2243 i 2354 oraz z 2019 r. poz. 326) wprowadza się następujące zmiany:

1) w art. 25 w ust. 9 wprowadzenie do wyliczenia otrzymuje brzmienie:

„Przepisu ust. 1 nie stosuje się, w przypadku gdy nabycie albo objęcie akcji banku krajowego dokonywane jest przez bank krajowy, instytucję kredytową, dom maklerski lub firmę inwestycyjną mającą siedzibę na terytorium innego państwa członkowskiego, w wykonaniu umowy o gwarancję emisji, o której mowa w ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2019 r. poz. 623), jeżeli:”;

2) w art. 27 ust. 2 otrzymuje brzmienie:

„2. Przepisy niniejszej ustawy nie naruszają przepisów rozdziału 9 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.”;

3) uchyla się art. 92.

**Art. 8.** W ustawie z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2019 r. poz. 505) wprowadza się następujące zmiany:

1) w art. 4 w § 1 w pkt 15 kropkę zastępuje się średnikiem i dodaje się pkt 16 w brzmieniu:

„16) doradca akcjonariusza do spraw głosowania – osoba prawna, która zawodowo i na zasadach komercyjnych zajmuje się analizowaniem informacji ujawnianych przez spółki publiczne lub pochodzących od spółek publicznych w celu ułatwienia akcjonariuszom tych spółek podejmowania decyzji dotyczących głosowania przez przedstawianie badań, porad lub rekomendacji dotyczących głosowania związanych z wykonywaniem prawa głosu.”;

2) w art. 395 po § 2 dodaje się § 2<sup>1</sup> w brzmieniu:

„§ 2<sup>1</sup>. W spółkach, o których mowa w art. 90c ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2019 r. poz. 623), przedmiotem obrad zwyczajnego walnego zgromadzenia powinno być również powzięcie uchwały opiniującej sprawozdanie o wynagrodzeniach, o której mowa w art. 90g ust. 5 tej ustawy, lub przeprowadzenie dyskusji, o której mowa w art. 90g ust. 6 tej ustawy.”;

3) po art. 402<sup>3</sup> dodaje się art. 402<sup>4</sup>–402<sup>6</sup> w brzmieniu:

„Art. 402<sup>4</sup>. § 1. W celu należytego informowania akcjonariuszy o dokładności i wiarygodności podejmowanych przez siebie działań, doradca akcjonariusza do spraw głosowania co roku zamieszcza na swojej stronie internetowej informacje związane z przygotowywaniem przez niego badań, porad i rekomendacji dotyczących głosowania, w szczególności:

- 1) zasadnicze cechy stosowanych metod i modeli;
- 2) główne źródła informacji, z których korzysta;
- 3) procedury stosowane w celu zagwarantowania jakości badań, porad i rekomendacji dotyczących głosowania, a także kwalifikacji zaangażowanych pracowników;
- 4) informacje o tym, czy i – ewentualnie – w jaki sposób uwzględnia on uwarunkowania rynkowe, prawne, regulacyjne oraz uwarunkowania dotyczące konkretnej spółki;
- 5) kluczowe cechy strategii dotyczących głosowania stosowanych w odniesieniu do każdego rynku;
- 6) informacje o tym, czy doradca akcjonariusza do spraw głosowania prowadzi dialog ze spółkami będącymi przedmiotem jego badań, porad lub rekomendacji dotyczących głosowania oraz z zainteresowanymi stronami w spółce, a jeśli tak – informacje na temat zakresu i charakteru takiego dialogu;

7) politykę dotyczącą zapobiegania ewentualnym konfliktom interesów i zarządzania nimi.

§ 2. Informacje, o których mowa w § 1, pozostają dostępne na stronie internetowej doradcy akcjonariusza do spraw głosowania bezpłatnie przez co najmniej trzy lata od dnia publikacji.

Art. 402<sup>5</sup>. § 1. Doradca akcjonariusza do spraw głosowania zamieszcza na swojej stronie internetowej informację o stosowanych przez niego zasadach etyki zawodowej oraz sprawozdania dotyczące stosowania tych zasad.

§ 2. W przypadku gdy doradca akcjonariusza do spraw głosowania nie stosuje w swojej działalności zasad etyki zawodowej, wyraźnie wyjaśnia i uzasadnia tego przyczyny. W przypadku gdy doradca akcjonariusza do spraw głosowania odstępuje od zastosowania którejkolwiek ze stosowanych przez niego zasad etyki zawodowej, informuje on o zasadach, od zastosowania których odstąpił, przedstawiając wyjaśnienie takiego postępowania oraz, w stosownych przypadkach, wskazuje wszelkie przyjęte środki alternatywne.

§ 3. Informacje, o których mowa w § 1 i 2, są aktualizowane co roku.

§ 4. Informacje, o których mowa w § 1 i 2, mogą być publikowane razem z informacjami, o których mowa w art. 402<sup>4</sup> § 2.

Art. 402<sup>6</sup>. Doradca akcjonariusza do spraw głosowania niezwłocznie informuje podmioty, na rzecz których świadczy usługi, o wszelkich faktycznych lub potencjalnych sprzecznościach interesów lub relacjach biznesowych, które mogą mieć wpływ na przygotowanie jego badań, porad lub rekomendacji dotyczących głosowania, jak również o działaniach, które podjął w celu wyeliminowania lub ograniczenia faktycznych lub potencjalnych sprzeczności interesów lub zarządzania nimi.”;

4) w art. 406<sup>5</sup> dodaje się § 4–6 w brzmieniu:

„§ 4. W przypadku wykonywania prawa głosu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej spółka niezwłocznie przesyła akcjonariuszowi elektroniczne potwierdzenie otrzymania głosu.

§ 5. Na wniosek akcjonariusza złożony nie później niż po upływie trzech miesięcy od dnia walnego zgromadzenia, spółka przesyła akcjonariuszowi lub jego pełnomocnikowi potwierdzenie, że jego głos został prawidłowo zarejestrowany oraz policzony, chyba że takie potwierdzenie zostało przekazane akcjonariuszowi lub jego pełnomocnikowi wcześniej.

§ 6. W przypadku gdy potwierdzenie, o którym mowa w § 5, otrzyma pośrednik, o którym mowa w art. 68i ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2018 r. poz. 2286, 2243 i 2244), niezwłocznie przekazuje on potwierdzenie akcjonariuszowi lub jego pełnomocnikowi. Przepis art. 68k ust. 6 tej ustawy stosuje się odpowiednio.”;

- 5) w art. 431 § 4 otrzymuje brzmienie:

„§ 4. Uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego nie może być zgłoszona do sądu rejestrowego po upływie sześciu miesięcy od dnia jej powzięcia, a w przypadku akcji nowej emisji będących przedmiotem oferty publicznej objętej prospektem albo memorandum informacyjnym, na podstawie przepisów rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE (Dz. Urz. UE L 168 z 30.06.2017, str. 12) albo przepisów o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych – po upływie dwunastu miesięcy od dnia zatwierdzenia prospektu albo memorandum informacyjnego, oraz nie później niż po upływie jednego miesiąca od dnia przydziału akcji, przy czym wniosek o zatwierdzenie prospektu albo memorandum informacyjnego nie może zostać złożony po upływie czterech miesięcy od dnia powzięcia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego.”;

- 6) w art. 432 § 4 otrzymuje brzmienie:

„§ 4. Uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego w przypadku akcji nowej emisji będących przedmiotem oferty publicznej objętej prospektem albo zatwierdzanym memorandum informacyjnym może zawierać upoważnienie zarządu albo rady nadzorczej do określenia ostatecznej sumy, o jaką kapitał zakładowy ma być podwyższony, przy czym tak określona suma nie może być niższa niż określona przez walne zgromadzenie suma minimalna ani wyższa niż określona przez walne zgromadzenie suma maksymalna tego podwyższenia.”;

- 7) w art. 433:

- a) w § 3 pkt 1 i 2 otrzymują brzmienie:

„1) uchwała o podwyższeniu kapitału stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (gwaranta emisji), z obowiązkiem

oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale;

- 2) uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez gwaranta emisji w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji.”,

- b) § 4 otrzymuje brzmienie:

„§ 4. Objęcie akcji przez gwaranta emisji może nastąpić tylko za wkłady pieniężne.”,

- c) w § 5 zdanie pierwsze otrzymuje brzmienie:

„Zawarcie z gwarantem emisji umowy, o której mowa w § 3, wymaga zgody walnego zgromadzenia.”;

- 8) w art. 436 § 1 otrzymuje brzmienie:

„§ 1. Wykonanie prawa poboru akcji w ramach oferty publicznej następuje w jednym terminie, wskazanym w prospekcie albo memorandum informacyjnym, a w razie nieistnienia obowiązku sporządzenia tych dokumentów – w ogłoszeniu, o którym mowa w art. 434 § 1. Jednakże wskazany w prospekcie lub memorandum informacyjnym termin, do którego akcjonariusze mogą wykonywać prawo poboru akcji, nie może być krótszy niż dwa tygodnie od dnia udostępnienia do publicznej wiadomości odpowiednio tego prospektu albo memorandum informacyjnego.”;

- 9) w art. 440:

- a) w § 1 pkt 3 otrzymuje brzmienie:

„3) firmę (nazwę) i adres gwaranta emisji oraz oferowaną mu cenę objęcia akcji, jeżeli spółka zawarła umowę z gwarantem emisji;”,

- b) § 3 otrzymuje brzmienie:

„§ 3. Przepisów § 1 oraz art. 434 nie stosuje się do subskrypcji akcji w ramach oferty publicznej objętej prospektem albo memorandum informacyjnym na podstawie przepisów określonych w art. 431 § 4.”;

- 10) w art. 441:

- a) w § 2 pkt 6 otrzymuje brzmienie:

„6) jeżeli objęcie akcji nastąpiło w trybie subskrypcji prywatnej – umowę objęcia akcji albo, w przypadku subskrypcji akcji w ramach oferty publicznej objętej prospektem albo memorandum informacyjnym na podstawie przepisów

określonych w art. 431 § 4 – formularz zapisu na akcje wypełniony przez subskrybenta;”

b) § 3 otrzymuje brzmienie:

„§ 3. W przypadku objęcia akcji w ramach oferty publicznej objętej prospektem albo memorandum informacyjnym na podstawie przepisów określonych w art. 431 § 4 należy dołączyć ten dokument wraz z oświadczeniem zarządu, że dokument został opublikowany zgodnie z tymi przepisami.”.

**Art. 9.** W ustawie z dnia 28 lutego 2003 r. – Prawo upadłościowe (Dz. U. z 2019 r. poz. 498) w art. 334 ust. 3 otrzymuje brzmienie:

„3. Nie stanowi oferty publicznej w rozumieniu rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE (Dz. Urz. UE L 168 z 30.06.2017, str. 12) ogłoszenie udostępniane w związku ze sprzedażą papierów wartościowych przez syndyka. Do takiej sprzedaży nie stosuje się art. 19 ust. 1 pkt 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.”.

**Art. 10.** W ustawie z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2018 r. poz. 1355, 2215, 2243 i 2244) wprowadza się następujące zmiany:

1) w art. 2:

a) po pkt 2e dodaje się pkt 2f w brzmieniu:

„2f) rozporządzeniu 2017/1129 – rozumie się przez to rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE (Dz. Urz. UE L 168 z 30.06.2017, str. 12);”

b) pkt 38 i 39 otrzymują brzmienie:

„38) ofercie publicznej – rozumie się przez to ofertę publiczną papierów wartościowych, o której mowa w art. 2 lit. d rozporządzenia 2017/1129;

39) publicznym funduszu inwestycyjnym zamkniętym – rozumie się przez to fundusz inwestycyjny zamknięty, którego certyfikaty inwestycyjne zostały

dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu, lub zostały objęte lub nabyte w drodze oferty publicznej, z wyjątkiem oferty publicznej, która nie wymaga sporządzenia prospektu na podstawie:

- a) art. 1 ust. 4 lit. a rozporządzenia 2017/1129, o ile jest kierowana do mniej niż 150 osób będących inwestorami kwalifikowanymi, lub
- b) art. 1 ust. 4 lit. b rozporządzenia 2017/1129;”;

2) w art. 3:

- a) ust. 1 otrzymuje brzmienie:

„1 Fundusz inwestycyjny jest osobą prawną, której wyłącznym przedmiotem działalności jest lokowanie środków pieniężnych zebranych w drodze proponowania nabycia jednostek uczestnictwa albo certyfikatów inwestycyjnych, w określone w ustawie papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i inne prawa majątkowe.”,

- b) uchyla się ust. 2;

3) w art. 6 w ust. 1 po pkt 1 dodaje się pkt 1a w brzmieniu:

„1a) wskazane w ewidencji osób uprawnionych prowadzonej przez agenta emisji, o którym mowa w art. 7a ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, albo”;

4) w art. 13:

- a) w ust. 1 wprowadzenie do wyliczenia otrzymuje brzmienie:

„Aktywa funduszu inwestycyjnego mogą być wyceniane, a zobowiązania ustalane w walucie obcej, określonej w statucie funduszu, jeżeli zgodnie ze swoją polityką inwestycyjną fundusz lokuje co najmniej 50% wartości swoich aktywów w lokaty.”,

- b) ust. 3 otrzymuje brzmienie:

„3. Wpłaty do funduszu lub wypłaty kwot należnych uczestnikom z tytułu wypłaty dochodów funduszu, wypłaty przychodów ze zbycia lokat, o których mowa w art. 198 ust. 1, odkupienia jednostek uczestnictwa lub wykupu certyfikatów inwestycyjnych mogą być dokonywane w walucie obcej, jeżeli:

- 1) aktywa funduszu są wyceniane, a zobowiązania funduszu ustalane w tej walucie obcej – w przypadku funduszu inwestycyjnego otwartego oraz specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego;

- 2) statut funduszu tak stanowi oraz określa warunki tych wpłat i wypłat – w przypadku funduszu inwestycyjnego zamkniętego.”;
- 5) w art. 15 ust. 1a otrzymuje brzmienie:
- „1a. Utworzenie funduszu inwestycyjnego zamkniętego emitującego zgodnie ze statutem wyłącznie certyfikaty inwestycyjne, w sposób niestanowiący oferty publicznej lub w drodze oferty publicznej, która nie wymaga sporządzenia prospektu na podstawie:
- 1) art. 1 ust. 4 lit. a rozporządzenia 2017/1129, o ile jest kierowana do mniej niż 150 osób będących inwestorami kwalifikowanymi, lub
  - 2) art. 1 ust. 4 lit. b rozporządzenia 2017/1129,
- które nie będą dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym ani wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu, nie wymaga wydania zezwolenia przez Komisję.”;
- 6) w art. 24 ust. 8d otrzymuje brzmienie:
- „8d. W przypadku funduszu inwestycyjnego zamkniętego, który nie jest publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym, termin, o którym mowa w ust. 8 pkt 1b, może zostać skrócony, o ile wszyscy uczestnicy takiego funduszu wyrazili na to zgodę w formie uchwały zgromadzenia inwestorów.”;
- 7) w art. 36 po ust. 1 dodaje się ust. 1a w brzmieniu:
- „1a. Fundusz inwestycyjny, o którym mowa w art. 15 ust. 1a, nie może dokonać podziału certyfikatów inwestycyjnych, jeżeli po podziale certyfikatów inwestycyjnych wartość aktywów netto funduszu przypadająca na certyfikat inwestycyjny, ustalona według wyceny aktywów funduszu w dniu podziału, będzie niższa niż równowartość w złotych 40 000 euro. Równowartość w złotych kwoty wyrażonej w euro ustala się przy zastosowaniu średniego kursu euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w dniu podziału.”;
- 8) art. 42 otrzymuje brzmienie:
- „Art. 42. 1. Liczba członków zarządu i rady nadzorczej towarzystwa zapewnia skuteczne, prawidłowe i ostrożne zarządzanie towarzystwem, przy uwzględnieniu w szczególności zakresu, skali i złożoności prowadzonej działalności.
2. Członkiem zarządu lub rady nadzorczej towarzystwa może być osoba, która posiada pełną zdolność do czynności prawnych.
3. Co najmniej dwóch członków zarządu, w tym prezes zarządu, oraz co najmniej połowa członków rady nadzorczej posiada wyższe wykształcenie lub prawo

wykonywania zawodu doradcy inwestycyjnego, o którym mowa w art. 126 ust. 3 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

4. W skład zarządu i rady nadzorczej towarzystwa mogą wchodzić wyłącznie osoby posiadające nieposzlakowaną opinię w związku ze sprawowanymi funkcjami, wiedzę, kompetencje i doświadczenie niezbędne do skutecznego, prawidłowego i ostrożnego zarządzania towarzystwem, z uwzględnieniem zakresu, skali i złożoności prowadzonej działalności. Towarzystwo zapewnia utrzymywanie i doskonalenie przez członków organów towarzystwa wiedzy i kompetencji niezbędnych do należytego wykonywania powierzonych obowiązków.

5. Co najmniej dwóch członków zarządu, w tym prezes zarządu oraz każdy członek zarządu odpowiedzialny za nadzorowanie podejmowania decyzji inwestycyjnych dotyczących portfeli inwestycyjnych funduszy zarządzanych przez towarzystwo lub portfeli, w skład którego wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zarządzanych przez towarzystwo, legitymuje się stażem pracy nie krótszym niż 3 lata na kierowniczym lub samodzielnym stanowisku w instytucjach rynku finansowego lub pełnieniem przez ten okres funkcji w organach tych instytucji.

6. W skład zarządu lub rady nadzorczej towarzystwa nie mogą wchodzić osoby, które zostały skazane prawomocnym wyrokiem za przestępstwo umyślne lub przestępstwo skarbowe.”;

9) po art. 42 dodaje się art. 42a i art. 42b w brzmieniu:

„Art. 42a. 1. W zarządzie towarzystwa wyodrębnia się funkcje:

- 1) członka zarządu nadzorującego system zarządzania ryzykiem w towarzystwie;
- 2) członka zarządu nadzorującego podejmowanie decyzji inwestycyjnych dotyczących portfeli inwestycyjnych funduszy zarządzanych przez towarzystwo lub portfeli, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zarządzanych przez towarzystwo.

2. Zarząd towarzystwa ustala, a rada nadzorcza zatwierdza wewnętrzny podział kompetencji w zarządzie towarzystwa.

3. W ramach wewnętrznego podziału kompetencji w zarządzie towarzystwa:

- 1) funkcja prezesa zarządu nie może być łączona z funkcją członka zarządu, o którym mowa w ust. 1 pkt 1;
- 2) funkcje, o których mowa w ust. 1, nie mogą być ze sobą łączone.

Art. 42b. 1. Powołanie członka zarządu towarzystwa nadzorującego:

- 1) podejmowanie decyzji inwestycyjnych dotyczących portfeli inwestycyjnych funduszy zarządzanych przez towarzystwo lub portfeli, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zarządzanych przez towarzystwo;
  - 2) system zarządzania ryzykiem w towarzystwie
- następuje za zgodą Komisji, z zastrzeżeniem art. 61 ust. 1e.

2. Z wnioskiem o wyrażenie zgody, o której mowa w ust. 1, występuje rada nadzorcza towarzystwa, dołączając do wniosku informacje i oświadczenia osób wskazanych w tym przepisie, dotyczące:

- 1) identyfikacji tych osób;
- 2) wiedzy, umiejętności i doświadczenia tych osób, a w szczególności wykształcenia, przebiegu pracy zawodowej i ukończonych szkoleń zawodowych;
- 3) funkcji pełnionych w organach innych podmiotów;
- 4) karalności tych osób, prowadzonych przeciwko nim postępowań karnych i postępowań w sprawach o przestępstwa skarbowe, w tym informacje z Krajowego Rejestru Karnego;
- 5) sankcji administracyjnych nałożonych na te osoby lub inne podmioty w związku z zakresem odpowiedzialności tych osób;
- 6) zagrożonych sankcją postępowań administracyjnych lub dyscyplinarnych, w których te osoby występowały lub występują w charakterze strony;
- 7) innych okoliczności mogących mieć wpływ na ocenę spełniania przez te osoby wymogów określonych w art. 42 ust. 2–5.

3. Komisja odmawia wyrażenia zgody, o której mowa w ust. 1, jeżeli osoba, której dotyczy wniosek o wyrażenie zgody, nie spełnia wymogów określonych w art. 42 ust. 2–6.

4. Jeżeli nie zachodzą przesłanki określone w ust. 3, przepisu ust. 1 nie stosuje się do powołania na kolejną kadencję osób wymienionych w ust. 1.

5. Decyzja, o której mowa w ust. 1, może określać termin, do którego powinno nastąpić powołanie lub powierzenie funkcji, o której mowa w ust. 1. W przypadku niedotrzymania tego terminu decyzja wygasa. Przepisu art. 162 § 3 ustawy z dnia 14 czerwca 1960 r. – Kodeks postępowania administracyjnego (Dz. U. z 2018 r. poz. 2096 oraz z 2019 r. poz. 60) nie stosuje się.”;

10) art. 43 otrzymuje brzmienie:

„Art. 43. O powołaniu nowego członka zarządu, w przypadku którego nie jest wymagana zgoda Komisji, oraz o innych zmianach w składzie zarządu przewodniczący rady nadzorczej towarzystwa lub inna osoba wskazana w uchwale rady nadzorczej niezwłocznie zawiadamia Komisję. Do zawiadomienia o powołaniu nowego członka zarządu załącza się informacje i oświadczenia, o których mowa w art. 42b ust. 2.”;

11) w art. 44:

b) uchyla się ust. 1 i 2,

a) ust. 3 otrzymuje brzmienie:

„3. O powołaniu nowego członka rady nadzorczej towarzystwo niezwłocznie powiadamia Komisję, dołączając do powiadomienia dane osobowe tej osoby wraz z opisem jej kwalifikacji i doświadczeń zawodowych, informację z Krajowego Rejestru Karnego oraz informacje w zakresie spełniania wymogów, o których mowa w art. 42 ust. 4.”;

12) po art. 46c dodaje się art. 46d–46f w brzmieniu:

„Art. 46d. 1. Towarzystwo zarządzające funduszem dokonującym inwestycji w spółki publiczne opracowuje i publikuje politykę dotyczącą zaangażowania, która opisuje, w jaki sposób zaangażowanie akcjonariuszy spółek publicznych jest uwzględniane w strategii inwestycyjnej funduszu.

2. Polityka, o której mowa w ust. 1, zawiera opis sposobów:

- 1) monitorowania spółek publicznych, w które fundusz dokonał inwestycji, w szczególności pod względem strategii, wyników oraz ryzyk finansowych i niefinansowych, struktury kapitałowej, wpływu społecznego i środowiskowego oraz ładu korporacyjnego;
- 2) prowadzenia dialogu ze spółkami publicznymi, w które fundusz dokonał inwestycji;
- 3) wykonywania prawa głosu oraz innych praw związanych z akcjami;
- 4) współpracy z innymi akcjonariuszami spółek publicznych;
- 5) komunikacji z pozostałymi akcjonariuszami i członkami organów spółek publicznych, w które fundusz dokonał inwestycji;
- 6) zarządzania faktycznymi i potencjalnymi konfliktami interesów w odniesieniu do zaangażowania funduszu.

3. Towarzystwo co roku opracowuje i publikuje sprawozdanie z realizacji swojej polityki dotyczącej zaangażowania. Sprawozdanie zawiera w szczególności:

- 1) ogólny opis sposobu głosowania;
- 2) opis najważniejszych głosowań;
- 3) opis sposobu korzystania z usług doradców akcjonariuszy do spraw głosowania, o których mowa w art. 4 § 1 pkt 16 ustawy z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2019 r. poz. 505).

4. W przypadku gdy towarzystwo nie publikuje polityki, o której mowa w ust. 2, lub sprawozdania, o którym mowa w ust. 3, publikuje uzasadnione wyjaśnienie, dlaczego decyduje się nie spełniać tych wymogów.

Art. 46e. Polityka, sprawozdanie lub wyjaśnienia, o których mowa w art. 46d, są publikowane na stronie internetowej towarzystwa.

Art. 46f. 1. W przypadku gdy towarzystwo w ramach:

- 1) zarządzania aktywami pracowniczego funduszu emerytalnego, o którym mowa w art. 152 ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych, dokonuje inwestycji w spółki publiczne w imieniu pracowniczego funduszu emerytalnego,
- 2) zarządzania funduszami inwestycyjnymi, których jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne posiada pracowniczy fundusz emerytalny, dokonuje inwestycji w spółki publiczne w ramach ustaleń z pracowniczym funduszem emerytalnym,
- 3) świadczenia na rzecz zakładu ubezpieczeń wykonującego działalność w zakresie ubezpieczeń, o których mowa w dziale I załącznika do ustawy z dnia 11 września 2015 r. o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej, lub zakładu reasekuracji wykonującego działalność w zakresie reasekuracji ubezpieczeń, o których mowa w dziale I załącznika do tej ustawy, usługi zarządzania aktywami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych dokonuje inwestycji w spółki publiczne w imieniu tych zakładów ubezpieczeń,
- 4) zarządzania funduszami inwestycyjnymi, których jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne posiada zakład ubezpieczeń wykonujący działalność w zakresie ubezpieczeń, o których mowa w dziale I załącznika do ustawy z dnia 11 września 2015 r. o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej, lub zakład reasekuracji wykonujący działalność w zakresie reasekuracji ubezpieczeń, o

których mowa w dziale I załącznika do tej ustawy, dokonuje inwestycji w spółki publiczne w ramach ustaleń z tymi zakładami ubezpieczeń

– przekazuje corocznie tym podmiotom informację dotyczącą zgodności przyjętej strategii inwestycyjnej i jej realizacji z przyjętymi umowami i ustaleniami oraz sposobu, w jaki strategia ta i jej realizacja przyczyniają się do średnio- i długoterminowych wyników uzyskiwanych z aktywów tych podmiotów lub funduszy inwestycyjnych.

2. Informacja, o której mowa w ust. 1, zawiera w szczególności opis:

- 1) istotnych czynników ryzyka średnio- i długoterminowego związanego z inwestycjami;
- 2) struktury portfela inwestycyjnego, sposobu zarządzania portfelem inwestycyjnym i kosztów tego zarządzania;
- 3) sposobu korzystania z usług doradców akcjonariuszy do spraw głosowania, o których mowa w art. 4 § 1 pkt 16 ustawy z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych;
- 4) ewentualnych konfliktów interesów, do których doszło w związku z działaniami w zakresie zaangażowania, oraz sposobu ich rozwiązania;
- 5) czy, i w jaki sposób, towarzystwo podejmuje decyzje inwestycyjne w oparciu o ocenę średnio- i długoterminowych wyników spółki publicznej, w którą dokonał inwestycji.

3. Informacja, o której mowa w ust. 1, może być również przekazywana wraz z rocznym sprawozdaniem finansowym, o którym mowa w art. 219 ust. 1 lub ze sprawozdaniem rocznym AFI, o którym mowa w art. 222d ust. 1.

4. Przepisów ust. 1 i 3 nie stosuje się, jeżeli informacja jest publicznie udostępniana przez towarzystwo.”;

- 13) w art. 48a w pkt 12 na końcu dodaje się przecinek i pkt 13 i 14 w brzmieniu:

- „13) szczegółowe kryteria w zakresie spełniania przez członków zarządu i rady nadzorczej towarzystwa wymogu posiadania nieposzlakowanej opinii, wiedzy, kompetencji i doświadczenia, o których mowa w art. 42 ust. 4,
- 14) tryb i warunki postępowania przy dokonywaniu oceny oraz weryfikacji spełniania przez członków zarządu i rady nadzorczej towarzystwa wymogu posiadania nieposzlakowanej opinii, wiedzy, kompetencji i doświadczenia, oraz tryb i warunki postępowania w zakresie utrzymywania i doskonalenia wiedzy i kompetencji tych osób”;

14) w art. 50a:

a) ust. 2 otrzymuje brzmienie:

„2. Towarzystwo, które na podstawie umowy, o której mowa w art. 4 ust. 1a lub 1b, przekazało zarządzanie wszystkimi funduszami inwestycyjnymi i prowadzenie ich spraw i równocześnie nie zarządza funduszem zagranicznym, unijnym AFI ani zbiorczym portfelem papierów wartościowych oraz nie posiada zezwolenia Komisji na zarządzanie portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zezwolenia na doradztwo inwestycyjne albo zezwolenia na przyjmowanie i przekazywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, może nie spełniać wymogów, o których mowa w art. 42 ust. 3 i 5, art. 42b ust. 1, art. 45 ust. 4, art. 45a ust. 3 i 4, art. 47a, art. 48 ust. 1, 2b–2d, 2f i 2g, art. 49 ust. 1 oraz art. 50.”,

b) po ust. 4b dodaje się ust. 4c w brzmieniu:

„4c. W przypadku, o którym mowa w ust. 3, jeżeli towarzystwo nie spełnia wymogów określonych w art. 42b ust. 1, niezwłocznie po wystąpieniu zdarzenia, o którym mowa w ust. 3, rada nadzorcza towarzystwa występuje do Komisji o udzielenie zgody, o której mowa w art. 42b ust. 1, w odniesieniu do odpowiednich członków zarządu. Do dnia wydania decyzji ostatecznej w sprawie złożonego wniosku, członek zarządu, którego dotyczy wniosek, może pełnić funkcję, o której mowa w art. 42b ust. 1.”;

15) w art. 54 w ust. 9 wprowadzenie do wyliczenia otrzymuje brzmienie:

„Przepisu ust. 1 nie stosuje się w przypadku, gdy nabycie albo objęcie akcji towarzystwa dokonywane jest przez bank krajowy, instytucję kredytową, dom maklerski lub firmę inwestycyjną mającą siedzibę na terytorium państwa członkowskiego, w wykonaniu umowy o gwarancję emisji w rozumieniu ustawy o ofercie publicznej, jeżeli:”;

16) w art. 58 w ust. 1 pkt 4 otrzymuje brzmienie:

„4) informacje i oświadczenia wymienione w art. 42b ust. 2 wraz ze wskazaniem osób, które będą sprawowały poszczególne funkcje, o których mowa w art. 42b ust. 1;”;

17) w art. 61:

a) po ust. 1d dodaje się ust. 1e w brzmieniu:

„1e. Wydając zezwolenie na wykonywanie działalności przez towarzystwo, Komisja zatwierdza członków zarządu, o których mowa w art. 42b ust. 1.”,

- b) w ust. 4 pkt 2 otrzymuje brzmienie:
- „2) wnioskodawca, członkowie jego zarządu lub rady nadzorczej, doradcy inwestycyjni, którzy są lub zostaną zatrudnieni w towarzystwie, lub osoby, o których mowa w art. 22 ust. 1 pkt 6, mogą wykonywać działalność z naruszeniem zasad uczciwego obrotu lub w sposób nienależycie zabezpieczający interes uczestników funduszu, lub członkowie zarządu lub rady nadzorczej nie spełniają warunków, o których mowa w art. 42 ust. 2–6;”;
- 18) w art. 61a:
- a) ust. 1 otrzymuje brzmienie:
- „1. Spółka ubiegająca się o wydanie zezwolenia na wykonywanie działalności przez towarzystwo, która wraz z wnioskiem o wydanie takiego zezwolenia składa wyłącznie wnioski o wydanie zezwolenia na utworzenie funduszu inwestycyjnego otwartego, co do którego zawarła umowę, o której mowa w art. 4 ust. 1a, oraz która nie będzie zarządzać innymi funduszami inwestycyjnymi, może nie spełniać wymogów, o których mowa w art. 42 ust. 3 i 5, art. 42b ust. 1, art. 45 ust. 4, art. 45a ust. 3 i 4, art. 47a, art. 48 ust. 1, 2b–2d, 2f i 2g, art. 49 ust. 1 i art. 50 oraz w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 48a.”;
- b) w ust. 6 pkt 2 otrzymuje brzmienie:
- „2) wnioskodawca może wykonywać działalność z naruszeniem zasad uczciwego obrotu lub w sposób nienależycie zabezpieczający interes uczestników funduszu lub członkowie zarządu lub rady nadzorczej nie spełniają wymogów, o których mowa w art. 42 ust. 2–6;”;
- 19) po art. 70b dodaje się art. 70ba–70bc w brzmieniu:
- „Art. 70ba. 1. Zarządzający ASI, który zarządza alternatywną spółką inwestycyjną dokonującą inwestycji w spółki publiczne, opracowuje i publikuje politykę dotyczącą zaangażowania, która opisuje, w jaki sposób zaangażowanie akcjonariuszy spółek publicznych jest przez alternatywną spółkę inwestycyjną uwzględniane w jej strategii inwestycyjnej.
2. Polityka, o której mowa w ust. 1, zawiera opis sposobów:
- 1) monitorowania spółek publicznych, w które alternatywna spółka inwestycyjna dokonała inwestycji, w szczególności pod względem strategii, wyników oraz ryzyk finansowych i niefinansowych, struktury kapitałowej, wpływu społecznego i środowiskowego oraz ładu korporacyjnego;

- 2) prowadzenia dialogu ze spółkami publicznymi, w które alternatywna spółka inwestycyjna dokonała inwestycji;
- 3) wykonywania prawa głosu oraz innych praw związanych z akcjami;
- 4) współpracy z innymi akcjonariuszami spółek publicznych;
- 5) komunikacji z pozostałymi akcjonariuszami i członkami organów spółek publicznych, w które alternatywna spółka inwestycyjna dokonała inwestycji;
- 6) zarządzania faktycznymi i potencjalnymi konfliktami interesów w odniesieniu do zaangażowania alternatywnej spółki inwestycyjnej.

3. Zarządzający ASI co roku opracowuje i publikuje sprawozdanie z realizacji swojej polityki dotyczącej zaangażowania. Sprawozdanie zawiera w szczególności:

- 1) ogólny opis sposobu głosowania;
- 2) opis najważniejszych głosowań;
- 3) opis sposobu korzystania z usług doradców akcjonariuszy do spraw głosowania, o których mowa w art. 4 § 1 pkt 16 ustawy z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych.

4. W przypadku gdy zarządzający ASI nie publikuje polityki, o której mowa w ust. 2, lub sprawozdania, o którym mowa w ust. 3, publikuje uzasadnione wyjaśnienie, dlaczego decyduje się nie spełniać tych wymogów.

Art. 70bb. Polityka, sprawozdanie lub wyjaśnienia, o których mowa w art. 70ba, są publikowane na stronie internetowej zarządzającego ASI.

Art. 70bc. 1. W przypadku gdy zarządzający ASI w ramach zarządzania alternatywnymi spółkami inwestycyjnymi, których prawa uczestnictwa posiada:

- 1) pracowniczy fundusz emerytalny, dokonuje inwestycji w spółki publiczne w ramach ustaleń z pracowniczym funduszem emerytalnym,
- 2) zakład ubezpieczeń wykonujący działalność w zakresie ubezpieczeń, o których mowa w dziale I załącznika do ustawy z dnia 11 września 2015 r. o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej, lub zakład reasekuracji wykonujący działalność w zakresie reasekuracji ubezpieczeń, o których mowa w dziale I załącznika do tej ustawy, dokonuje inwestycji w spółki publiczne w ramach ustaleń z tymi zakładami

– przekazuje corocznie tym podmiotom informację dotyczącą zgodności przyjętej strategii inwestycyjnej i jej realizacji z przyjętymi ustaleniami oraz sposobu, w jaki

strategia ta i jej realizacja przyczyniają się do średnio- i długoterminowych wyników uzyskiwanych przez alternatywną spółkę inwestycyjną.

2. Informacja, o której mowa w ust. 1, zawiera w szczególności opis:

- 1) istotnych czynników ryzyka średnio- i długoterminowego związanego z inwestycjami;
- 2) struktury portfela inwestycyjnego, sposobu zarządzania portfelem inwestycyjnym i kosztów tego zarządzania;
- 3) sposobu korzystania z usług doradców akcjonariuszy do spraw głosowania, o których mowa w art. 4 § 1 pkt 16 ustawy z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych;
- 4) ewentualnych konfliktów interesów, do których doszło w związku z działaniami w zakresie zaangażowania, oraz sposobu ich rozwiązania;
- 5) czy, i w jaki sposób, zarządzający ASI podejmuje decyzje inwestycyjne w oparciu o ocenę średnio- i długoterminowych wyników spółki publicznej, w którą dokonał inwestycji.

3. Informacja, o której mowa w ust. 1, może być również przekazywana wraz ze sprawozdaniem rocznym AFI, o którym mowa w art. 222d ust. 2.

4. Przepisów ust. 1 i 3 nie stosuje się, jeżeli informacja jest publicznie udostępniana przez zarządzającego ASI.”;

20) w art. 70d:

a) ust. 2 otrzymuje brzmienie:

„2. Członkiem zarządu zarządzającego ASI może być osoba, która spełnia łącznie następujące warunki:

- 1) posiada pełną zdolność do czynności prawnych;
- 2) nie była karana za umyślne przestępstwo lub przestępstwo skarbowe;
- 3) posiada nieposzlakowaną opinię w związku ze sprawowanymi funkcjami.”,

b) w ust. 3 wprowadzenie do wyliczenia otrzymuje brzmienie:

„Co najmniej dwóch członków zarządu zarządzającego ASI, w tym prezes zarządu, oprócz wymogów, o których mowa w ust. 2, musi spełniać następujące warunki:”;

c) ust. 5 otrzymuje brzmienie:

„5. Członkiem rady nadzorczej może być osoba, która spełnia warunki określone w ust. 2. Co najmniej połowa członków rady nadzorczej musi spełniać dodatkowo warunek określony w ust. 3 pkt 1.”;

21) w art. 70f:

a) w ust. 1 pkt 2 otrzymuje brzmienie:

„2) wśród klientów detalicznych – wyłącznie jeżeli prawa uczestnictwa tej spółki są papierami wartościowymi będącymi przedmiotem oferty publicznej, z wyjątkiem oferty publicznej, która nie wymaga sporządzenia prospektu na podstawie:

a) art. 1 pkt 4 lit. a rozporządzenia 2017/1129, o ile jest kierowana do mniej niż 150 osób będących inwestorami kwalifikowanymi, lub

b) art. 1 ust. 4 lit. b rozporządzenia 2017/1129.”,

b) ust. 2 otrzymuje brzmienie:

„2. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 2, wprowadzanie alternatywnej spółki inwestycyjnej do obrotu następuje na zasadach określonych w rozporządzeniu 2017/1129 oraz w ustawie o ofercie publicznej.”;

22) w art. 70s w ust. 3 pkt 3 otrzymuje brzmienie:

„3) dane osobowe członków zarządu i rady nadzorczej wraz z opisem ich kwalifikacji i doświadczeń zawodowych oraz informacje z Krajowego Rejestru Karnego, ze wskazaniem dwóch członków zarządu, którzy spełniają warunki określone w art. 70d ust. 3;”;

23) w art. 70t w ust. 4 pkt 2 otrzymuje brzmienie:

„2) wnioskodawca, członkowie jego zarządu lub rady nadzorczej lub osoby, o których mowa w art. 70s ust. 3 pkt 10, mogą wykonywać działalność z naruszeniem zasad uczciwego obrotu lub w sposób nienależycie zabezpieczający interes inwestorów alternatywnej spółki inwestycyjnej, a także gdy członkowie zarządu lub rady nadzorczej nie spełniają wymogów, o których mowa w art. 70d ust. 2, lub nie są spełnione wymagania, o których mowa w art. 70d ust. 3;”;

24) w art. 70zb w ust. 4 po wyrazach „nie stosuje się przepisów” dodaje się wyrazy „art. 70ba–70bc,”;

25) w art. 72a ust. 7 otrzymuje brzmienie:

„7. Depozytariusz może żądać od towarzystwa, a w przypadku gdy na podstawie umowy, o której mowa w art. 4 ust. 1a albo 1b, funduszem inwestycyjnym zarządza i prowadzi jego sprawy spółka zarządzająca albo zarządzający z UE – od spółki zarządzającej albo zarządzającego z UE, podmiotów, o których mowa w art. 45a lub art. 46, podmiotu, któremu zlecono prowadzenie ksiąg rachunkowych funduszu lub

dokonywanie wyceny aktywów funduszu, biegłego rewidenta funduszu, agenta emisji prowadzącego zgodnie z art. 7a ustawy o obrocie instrumentami finansowymi ewidencję osób uprawnionych z certyfikatów inwestycyjnych oraz podmiotu prowadzącego rejestr uczestników albo rachunki papierów wartościowych albo rachunki zbiorcze, na których zapisywane są certyfikaty inwestycyjne, informacji niezbędnych do wytoczenia powództwa, o którym mowa w ust. 1.”;

26) w art. 117:

a) ust. 3 otrzymuje brzmienie:

„3. Osoby fizyczne mogą nabywać certyfikaty inwestycyjne funduszu inwestycyjnego, o którym mowa w art. 15 ust. 1a, jeżeli wartość certyfikatu inwestycyjnego pierwszej emisji tego funduszu będzie nie mniejsza niż równowartość w złotych 40 000 euro.”,

b) dodaje się ust. 4–8 w brzmieniu:

„4. W przypadku gdy uczestnikami funduszu inwestycyjnego, o którym mowa w art. 15 ust. 1a, są osoby fizyczne, cena emisyjna drugiej lub następnych emisji certyfikatów inwestycyjnych nie może być niższa niż wartość aktywów netto funduszu przypadająca na certyfikat inwestycyjny według wyceny aktywów netto funduszu dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na certyfikaty kolejnej emisji. Przepisu art. 132 ust. 1 nie stosuje się.

5. Fundusz inwestycyjny, o którym mowa w art. 15 ust. 1a, nie może przydzielić osobie fizycznej certyfikatów inwestycyjnych drugiej lub kolejnych emisji za wpłatę do funduszu na certyfikaty inwestycyjne tej emisji w wysokości mniejszej niż równowartość w złotych 40 000 euro.

6. Równowartość w złotych kwoty wyrażonej w euro ustala się przy zastosowaniu średniego kursu euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w dniu sporządzenia warunków emisji danej emisji certyfikatów.

7. Statut funduszu inwestycyjnego, o którym mowa w art. 15 ust. 1a, określa podmioty, które mogą być uczestnikami funduszu lub warunki, które muszą spełniać osoby mogące zostać uczestnikami funduszu.

8. Ograniczenia, o którym mowa w ust. 7, nie stosuje się w przypadku nabycia certyfikatów inwestycyjnych w postępowaniu egzekucyjnym, w wyniku dziedziczenia lub w przypadku zajścia zdarzenia prawnego innego niż czynność prawna.”;

27) art. 117a otrzymuje brzmienie:

„Art. 117a. 1. W przypadku funduszu, o którym mowa w art. 15 ust. 1a, zmiana statutu funduszu inwestycyjnego w zakresie określenia, że certyfikaty inwestycyjne funduszu będą oferowane w drodze oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, lub wprowadzane do alternatywnego systemu obrotu, wymaga uzyskania zezwolenia Komisji z wyjątkiem oferty publicznej, która nie wymaga sporządzenia prospektu na podstawie:

- 1) art. 1 pkt 4 lit. a rozporządzenia 2017/1129, o ile jest kierowana do mniej niż 150 osób będących inwestorami kwalifikowanymi, lub
- 2) art. 1 pkt 4 lit. b rozporządzenia 2017/1129.

2. Zmiana statutu funduszu inwestycyjnego, o której mowa w ust. 1, wymaga również zatwierdzenia prospektu lub memorandum informacyjnego zgodnie z przepisami rozporządzenia 2017/1129 lub rozdziału 2 ustawy o ofercie publicznej, jeżeli obowiązek ich sporządzenia i zatwierdzenia wynika z przepisów tego rozporządzenia lub tej ustawy.

3. Do zatwierdzenia prospektu lub memorandum informacyjnego, o których mowa w ust. 2, nie stosuje się terminów, o których mowa w rozporządzeniu 2017/1129.”;

28) w art. 117b:

a) w ust. 1 pkt 2 otrzymuje brzmienie:

„2) prospekt albo memorandum informacyjne – jeżeli obowiązek ich sporządzenia i zatwierdzenia wynika z przepisów rozporządzenia 2017/1129 lub rozdziału 2 ustawy o ofercie publicznej;”;

b) w ust. 3 zdanie drugie otrzymuje brzmienie:

„Wydanie zezwolenia jest także równoznaczne z zatwierdzeniem przez Komisję prospektu lub memorandum informacyjnego zgodnie z przepisami rozporządzenia 2017/1129 lub rozdziału 2 ustawy o ofercie publicznej, jeżeli obowiązek ich sporządzenia i zatwierdzenia wynika z przepisów tego rozporządzenia lub tej ustawy.”;

c) ust. 6 otrzymuje brzmienie:

„6. Od dnia uzyskania zezwolenia, o którym mowa w art. 117a ust. 1, statut funduszu nie podlega zmianom do czasu zarejestrowania certyfikatów inwestycyjnych, które będą:

- 1) oferowane w drodze oferty publicznej, z wyjątkiem oferty publicznej, która nie wymaga sporządzenia prospektu na podstawie:
    - a) art. 1 ust. 4 lit. a rozporządzenia 2017/1129, o ile jest kierowana do mniej niż 150 osób będących inwestorami kwalifikowanymi, lub
    - b) art. 1 ust. 4 lit. b rozporządzenia 2017/1129, lub
  - 2) dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, lub
  - 3) wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu  
– w depozycie papierów wartościowych.”;
- 29) w art. 118 ust. 1 otrzymuje brzmienie:
- „1. Do sporządzenia oraz zatwierdzenia prospektu lub memorandum informacyjnego albo udostępnienia memorandum informacyjnego w rozumieniu przepisów rozdziału 2 ustawy o ofercie publicznej, dotyczącego certyfikatów inwestycyjnych lub dopuszczenia certyfikatów inwestycyjnych do obrotu na rynku regulowanym, lub wprowadzenia certyfikatów inwestycyjnych do alternatywnego systemu obrotu stosuje się przepisy rozporządzenia 2017/1129, ustawy o ofercie publicznej lub ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, jeżeli ustawa nie stanowi inaczej.”;
- 30) w art. 119:
- a) ust. 1 i 2 otrzymują brzmienie:

„1. Wydanie przez Komisję zezwolenia na utworzenie funduszu inwestycyjnego zamkniętego emitującego certyfikaty inwestycyjne, które zgodnie ze statutem funduszu inwestycyjnego będą:

    - 1) oferowane w drodze oferty publicznej, z wyjątkiem oferty publicznej, która nie wymaga sporządzenia prospektu na podstawie:
      - a) art. 1 ust. 4 lit. a rozporządzenia 2017/1129, o ile jest kierowana do mniej niż 150 osób będących inwestorami kwalifikowanymi, lub
      - b) art. 1 ust. 4 lit. b rozporządzenia 2017/1129, lub
    - 2) dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, lub
    - 3) wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu  
– jest równoznaczne z zatwierdzeniem prospektu lub memorandum informacyjnego funduszu zgodnie z przepisami rozporządzenia 2017/1129 lub rozdziału 2 ustawy o ofercie publicznej, jeżeli obowiązek ich sporządzenia i zatwierdzenia wynika z przepisów tego rozporządzenia lub tej ustawy.

2. Publiczny fundusz inwestycyjny zamknięty jest obowiązany do emitowania certyfikatów inwestycyjnych wyłącznie w drodze oferty publicznej, z wyjątkiem oferty publicznej, która nie wymaga sporządzenia prospektu na podstawie:

- 1) art. 1 ust. 4 lit. a rozporządzenia 2017/1129, o ile jest kierowana do mniej niż 150 osób będących inwestorami kwalifikowanymi, lub
- 2) art. 1 ust. 4 lit. b rozporządzenia 2017/1129.”,

b) ust. 4 otrzymuje brzmienie:

„4. W przypadku pierwszej emisji certyfikatów inwestycyjnych do zatwierdzenia prospektu lub memorandum informacyjnego nie stosuje się terminów, o których mowa w rozporządzeniu 2017/1129.”;

31) w art. 120 ust. 1 otrzymuje brzmienie:

„1. Fundusz inwestycyjny zamknięty emitujący certyfikaty inwestycyjne, które zgodnie ze statutem funduszu inwestycyjnego będą:

- 1) oferowane w drodze oferty publicznej, z wyjątkiem oferty publicznej, która nie wymaga sporządzenia prospektu na podstawie:
  - a) art. 1 ust. 4 lit. a rozporządzenia 2017/1129, o ile jest kierowana do mniej niż 150 osób będących inwestorami kwalifikowanymi, lub
  - b) art. 1 ust. 4 lit. b rozporządzenia 2017/1129, lub
- 2) dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, lub
- 3) wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu

– jest obowiązany, w terminie 14 dni od dnia wpisania funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych oraz od dnia zamknięcia każdej kolejnej emisji certyfikatów, do złożenia wniosku o dopuszczenie certyfikatów inwestycyjnych do obrotu na rynku regulowanym lub o wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu.”;

32) w art. 127 dodaje się zdanie drugie w brzmieniu:

„W takim przypadku fundusz nie może przydzielać certyfikatów inwestycyjnych tych emisji osobom fizycznym.”;

33) w art. 136 ust. 2 otrzymuje brzmienie:

„2. Wydanie, o którym mowa w ust. 1, następuje w chwili zapisania certyfikatu na rachunku papierów wartościowych uczestnika albo na właściwym rachunku zbiorczym, albo w chwili wpisania certyfikatu do ewidencji osób uprawnionych prowadzonej przez agenta emisji, o którym mowa w art. 7a ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.”;

34) w art. 137 po ust. 1 dodaje się ust. 1a i 1b w brzmieniu:

„1a. W przypadku, o którym mowa w ust. 1, jeżeli uczestnikiem funduszu, w wyniku przydziału certyfikatów inwestycyjnych pierwszej emisji, zostanie osoba fizyczna, certyfikaty inwestycyjne pierwszej emisji mogą być przydzielone lub wydane uczestnikom, jeżeli każdy certyfikat inwestycyjny został opłacony przed jego wydaniem w wysokości nie mniejszej niż równowartość w złotych 40 000 euro. Równowartość w złotych kwoty wyrażonej w euro ustala się przy zastosowaniu średniego kursu euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w dniu sporządzenia warunków emisji.

1b. W przypadku, o którym mowa w ust. 1, jeżeli uczestnikiem funduszu, w wyniku przydziału certyfikatów inwestycyjnych drugiej lub kolejnych emisji, zostanie osoba fizyczna, certyfikaty inwestycyjne takiej emisji mogą być przydzielone lub wydane osobie fizycznej, jeżeli dokonała ona wpłaty do funduszu na opłacenie tych certyfikatów inwestycyjnych danej emisji w wysokości nie mniejszej niż równowartość w złotych 40 000 euro. Równowartość w złotych kwoty wyrażonej w euro ustala się przy zastosowaniu średniego kursu euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w dniu sporządzenia warunków emisji.”;

35) w art. 141 ust. 1 otrzymuje brzmienie:

„1. Członkiem rady inwestorów może być wyłącznie uczestnik funduszu inwestycyjnego zamkniętego reprezentujący ponad 5% ogólnej liczby certyfikatów inwestycyjnych w danym funduszu, który wyraził pisemną zgodę na udział w radzie oraz dokonał blokady certyfikatów inwestycyjnych w liczbie stanowiącej ponad 5% ogólnej liczby certyfikatów na rachunku papierów wartościowych lub na rachunku zbiorczym, albo w ewidencji osób uprawnionych prowadzonej przez agenta emisji, o którym mowa w art. 7a ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.”;

36) w art. 143 ust. 1 otrzymuje brzmienie:

„1. Uprawnionymi do udziału w zgromadzeniu inwestorów są uczestnicy funduszu, którzy nie później niż na 7 dni przed dniem odbycia zgromadzenia, a w przypadku, o którym mowa w art. 142 ust. 2a, najpóźniej w dniu jego odbycia, złożą towarzystwu świadectwo depozytowe wydane zgodnie z przepisami ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, albo zaświadczenie wydane przez agenta emisji, o którym mowa w at. 7a ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, prowadzącego ewidencję osób uprawnionych z certyfikatów inwestycyjnych, potwierdzające zablokowanie certyfikatów inwestycyjnych uczestnika w tej ewidencji oraz wskazujące liczbę, rodzaj i serię tych certyfikatów.”;

37) w art. 145 w ust. 1 pkt 3 otrzymuje brzmienie:

„3) udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością, w tym w spółkach z siedzibą za granicą”;

38) w art. 152 ust. 4 otrzymuje brzmienie:

„4. Emisja obligacji przez publiczny fundusz inwestycyjny zamknięty może nastąpić wyłącznie w trybie przewidzianym w rozporządzeniu 2017/1129 lub w ustawie o ofercie publicznej.”;

39) w art. 173 ust. 5 otrzymuje brzmienie:

„5. W przypadku gdy funduszem podstawowym jest fundusz inwestycyjny zamknięty, do oferowania certyfikatów inwestycyjnych nie stosuje się przepisów rozporządzenia 2017/1129 oraz ustawy o ofercie publicznej.”;

40) w art. 187 uchyla się ust. 5 i 6;

41) w art. 196 w ust. 1 pkt 1 otrzymuje brzmienie:

„1) papiery wartościowe:

a) będące przedmiotem oferty publicznej, z wyjątkiem papierów wartościowych będących przedmiotem oferty publicznej, która nie wymaga sporządzenia prospektu na podstawie:

- art. 1 ust. 4 lit. a rozporządzenia 2017/1129, o ile jest kierowana do mniej niż 150 osób będących inwestorami kwalifikowanymi, lub
- art. 1 pkt 4 lit. b rozporządzenia 2017/1129, lub

b) dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym

– chyba że papiery wartościowe stały się przedmiotem oferty publicznej lub zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym po ich nabyciu przez fundusz”;

42) w art. 197 dodaje się ust. 4 w brzmieniu:

„4. W przypadku, w którym wpłaty na poczet opłacenia certyfikatów inwestycyjnych funduszu aktywów niepublicznych pochodzą w całości lub w części ze środków Unii Europejskiej, w tym w szczególności ze środków realizujących Politykę Spójności i są realizowane bezpośrednio przez beneficjenta tych środków w rozumieniu przepisów wspólnotowych, do lokat funduszu art. 145 ust. 3 nie stosuje się.”;

43) tytuł działu VIII otrzymuje brzmienie:

„Łączenie funduszy inwestycyjnych otwartych, specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych i funduszy zagranicznych”;

44) po dziale VIII dodaje się dział VIIIA w brzmieniu:

## „DZIAŁ VIIIA

### Łączenie funduszy inwestycyjnych zamkniętych

Art. 208zzi. 1. Fundusze inwestycyjne zamknięte, o których mowa w art. 15 ust. 1a, prowadzące działalność jako fundusze aktywów niepublicznych, których organem jest to samo towarzystwo, mogą się łączyć między sobą.

2. Połączenie, o którym mowa w ust. 1, następuje poprzez:

- 1) przeniesienie majątku funduszu przejmowanego do istniejącego funduszu przejmującego oraz przydzielenie uczestnikom funduszu przejmowanego certyfikatów inwestycyjnych funduszu przejmującego w zamian za certyfikaty inwestycyjne funduszu przejmowanego;
- 2) utworzenie przez towarzystwo będące organem łączonych funduszy, funduszu, o którym mowa w art. 15 ust. 1a, prowadzącego działalność jako fundusz aktywów niepublicznych, do którego wniesiony zostaje majątek dwóch lub więcej funduszy przejmowanych w zamian za przydzielenie uczestnikom funduszy przejmowanych certyfikatów inwestycyjnych nowo tworzonego funduszu.

3. Przez fundusz przejmowany rozumie się fundusz, o którym mowa w art. 15 ust. 1a, prowadzący działalność jako fundusz aktywów niepublicznych, którego majątek jest wnoszony do innego istniejącego lub do nowo tworzonego funduszu, w zamian za przydzielenie uczestnikom tego funduszu certyfikatów inwestycyjnych funduszu, do którego jest wnoszony ten majątek.

4. Przez fundusz przejmujący rozumie się istniejący lub nowo tworzony fundusz, o którym mowa w art. 15 ust. 1a, prowadzący działalność jako fundusz aktywów niepublicznych, do którego wnoszony jest majątek:

- 1) funduszu przejmowanego – w przypadku, o którym mowa w ust. 2 pkt 1;
- 2) dwóch lub więcej funduszy przejmowanych – w przypadku, o którym mowa w ust. 2 pkt 2.

5. W połączeniu, o którym mowa w ust. 1, nie mogą brać udziału subfundusze wydzielone w funduszach, o których mowa w art. 15 ust. 1a, prowadzące działalność jako fundusz aktywów niepublicznych, ani fundusze z wydzielonymi subfunduszami.

6. Połączenie, o którym mowa w ust. 1:

- 1) wymaga sporządzenia planu połączenia;
- 2) może nastąpić wyłącznie za uprzednio wyrażoną zgodą w formie uchwały zgromadzenia inwestorów:

- a) w przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 1 – w funduszu przejmowanym i funduszu przejmującym,
- b) w przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 2 – w funduszu przejmowanym.

7. Zgoda, o której mowa w ust. 6 pkt 2, jest udzielana jeżeli głosy za połączeniem oddali uczestnicy reprezentujący łącznie co najmniej  $\frac{2}{3}$  ogólnej liczby certyfikatów inwestycyjnych danego funduszu.

Art. 208zzj. 1. Plan połączenia sporządzają i podpisują:

- 1) fundusz przejmowany i fundusz przejmujący – w przypadku połączenia, o którym mowa w art. 208zzi ust. 2 pkt 1;
- 2) fundusze przejmowane i towarzystwo, w imieniu funduszu przejmującego – w przypadku połączenia, o którym mowa w art. 208zzi ust. 2 pkt 2.

2. Plan połączenia zawiera:

- 1) w przypadku połączenia, o którym mowa w art. 208zzi ust. 2 pkt 1 – wskazanie funduszu przejmowanego i funduszu przejmującego;
- 2) w przypadku połączenia, o którym mowa w art. 208zzi ust. 2 pkt 2 – wskazanie funduszy przejmowanych;
- 3) wskazanie przyczyn i celu połączenia funduszy;
- 4) analizę skutków połączenia dla możliwości prowadzenia przez fundusz przejmujący działalności zgodnie z przepisami ustawy i statutu oraz dla uczestników wszystkich funduszy biorących udział w połączeniu, w tym możliwości realizacji uprawnień uczestników wynikających z ustawy lub statutu funduszu;
- 5) wskazanie metod i zasad dokonywania wyceny aktywów oraz ustalania wartości aktywów netto funduszy;
- 6) wskazanie:
  - a) w przypadku połączenia, o którym mowa w art. 208zzi ust. 2 pkt 1 – metody obliczenia stosunku liczby certyfikatów inwestycyjnych, które zostaną przydzielone uczestnikowi w funduszu przejmującym, w stosunku do liczby certyfikatów inwestycyjnych posiadanych przez uczestnika w funduszu przejmowanym,
  - b) w przypadku połączenia, o którym mowa w art. 208zzi ust. 2 pkt 1 – początkowej wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny funduszu przejmującego;

7) wskazanie planowanego terminu połączenia.

3. Plan połączenia podlega badaniu przez biegłego rewidenta w zakresie poprawności i rzetelności.

Art. 208zzk. 1. Nie później niż na 90 dni przed planowanym połączeniem, towarzystwo:

- 1) zawiadamia, na papierze lub innym trwałym nośniku informacji uczestników funduszu przejmowanego o planowanym połączeniu;
- 2) udostępnia uczestnikom funduszy biorących udział w połączeniu zbadany przez biegłego rewidenta plan połączenia oraz:
  - a) statuty funduszy biorących udział w połączeniu – w przypadku, o którym mowa w art. 208zzi ust. 2 pkt 1,
  - b) statuty funduszy przejmowanych oraz projekt statutu funduszu przejmującego,
  - c) ostatnie zbadane przez biegłego rewidenta sprawozdanie finansowe funduszy;
- 3) zwołuje zgromadzenie inwestorów funduszu przejmowanego, w celu uzyskania zgody zgromadzenia inwestorów na połączenie.

2. Zawiadomienie, o którym mowa w ust. 1 pkt 1, jest wysyłane wraz z zawiadomieniem o zwołaniu zgromadzenia inwestorów, w sposób określony dla zawiadomienia o zwołaniu zgromadzenia inwestorów.

3. Zawiadomienie, o którym mowa w ust. 1 pkt 1, zawiera:

- 1) wskazanie dnia, do którego uczestnicy funduszu przejmowanego mają prawo zażądać wykupu certyfikatów inwestycyjnych funduszu, o ile statut funduszu przewiduje wykup certyfikatów inwestycyjnych. Dzień, do którego uczestnicy mają prawo żądać wykupu certyfikatów inwestycyjnych, należy wyznaczyć nie wcześniej niż 14 dnia po zgromadzeniu inwestorów funduszu przejmowanego, o którym mowa w art. 208zzi ust. 6 pkt 2, i nie później niż w dniu poprzedzającym dzień wyceny, o którym mowa w art. 208zzl ust. 3;
- 2) wskazanie dnia przydziału certyfikatów inwestycyjnych funduszu przejmującego.

4. W przypadku wykupu, o którym mowa w ust. 3 pkt 1:

- 1) nie stosuje się warunków wykupywania certyfikatów inwestycyjnych, określonych w statucie funduszu;
- 2) nie pobiera się opłat manipulacyjnych.

5. Wykup certyfikatów inwestycyjnych, o którym mowa w ust. 3 pkt 1, następuje w dniu wyceny, o której mowa w art. 208zzl ust. 3.

6. Jeżeli statut funduszu, o którym mowa w art. 15 ust. 1a, prowadzącego działalność jako fundusz aktywów niepublicznych, nie przewiduje działania zgromadzenia inwestorów, towarzystwo jest obowiązane do dokonania zmiany statutu funduszu w zakresie dotyczącym wprowadzenia zgromadzenia inwestorów w celu wyrażenia zgody na połączenie funduszy.

7. Zgromadzenie inwestorów odbywa się nie wcześniej niż 60 dni przed planowanym połączeniem.

8. Niezwłocznie po podjęciu przez zgromadzenie inwestorów uchwały o wyrażeniu zgody na połączenie, towarzystwo zgłasza do sądu rejestrowego planowane połączenie funduszy w celu wpisania do rejestru wzmianki o takiej uchwale. Zgłoszenie powinno zawierać zaprotokołowaną przez notariusza uchwałę zgromadzenia inwestorów o wyrażeniu zgody na połączenie.

9. W przypadku gdy połączenie następuje w sposób wskazany w:

- 1) art. 208zzi ust. 2 pkt 1, przepisy ust. 1, 2 i 5–7 stosuje się do funduszu przejmującego;
- 2) art. 208zzi ust. 2 pkt 2, przepisy ust. 1–7 stosuje się do wszystkich funduszy przejmowanych, biorących udział w połączeniu.

10. Po dniu połączenia:

- 1) niedopuszczalne jest stwierdzenie nieważności uchwały zgromadzenia inwestorów o wyrażeniu zgody na połączenie,
- 2) postępowanie w przedmiocie zaskarżenia uchwały zgromadzenia inwestorów o wyrażeniu zgody na połączenie umarza się.

Art. 208zzl. 1. W przypadku gdy statut funduszu biorącego udział w połączeniu przewiduje wypłatę dochodów funduszu lub przychodów ze zbycia lokat funduszu, wypłata może nastąpić nie później niż w dniu poprzedzającym dzień wyceny, określony w art. 208zzm ust. 3.

2. Od dnia wyceny, o którym mowa w art. 208zzm ust. 3, do dnia połączenia, fundusze biorące udział w połączeniu nie emitują certyfikatów inwestycyjnych ani nie przeprowadzają wykupów certyfikatów.

Art. 208zzm. 1. Przed połączeniem funduszy, o których mowa w art. 15 ust. 1a, prowadzących działalność jako fundusze aktywów niepublicznych, towarzystwo

obowiązane jest uzyskać oświadczenie niezależnego biegłego rewidenta o prawidłowości wyceny aktywów i ustaleniu stosunku liczby certyfikatów inwestycyjnych, które zostaną przydzielone uczestnikowi w funduszu przejmującym, w stosunku do liczby certyfikatów inwestycyjnych posiadanych przez uczestnika w funduszu przejmowanym.

2. Oświadczenie, o którym mowa w ust. 1, niezwłocznie udostępniane jest uczestnikom funduszy biorących udział w połączeniu.

3. Do ustalenia stosunku certyfikatów inwestycyjnych w funduszu przejmującym do certyfikatów inwestycyjnych w funduszu przejmowanym stosuje się wycenę aktywów dokonaną w funduszu przejmującym i funduszu przejmowanym na 30 dni przed planowanym połączeniem.

Art. 208zzn. 1. Od chwili przydziału, o którym mowa w art. 208zzk ust. 3 pkt 2, wartość aktywów netto oraz wartość aktywów netto przypadającą na certyfikat inwestycyjny funduszu przejmującego ustala się z uwzględnieniem aktywów i zobowiązań funduszu przejmowanego.

2. Przy dokonywaniu przydziału, o którym mowa w ust. 1, nie pobiera się opłat manipulacyjnych.

3. W przypadku gdy przydzielona uczestnikowi liczba certyfikatów nie byłaby liczbą całkowitą, fundusz przejmujący zwraca uczestnikowi w środkach pieniężnych kwotę wynikającą z iloczynu nadwyżki ponad całkowitą liczbę certyfikatów oraz wartości aktywów netto funduszu przypadających na certyfikat inwestycyjny. Zwrot kwoty następuje w terminie 30 dni od dnia przydziału certyfikatów.

Art. 208zzo. W przypadku, o którym mowa w art. 228zzi ust. 2 pkt 1, fundusz przejmujący, w terminie 12 miesięcy od dnia, o którym mowa w art. 208zzr lub art. 208zzt, dostosowuje stan swoich aktywów do wymagań określonych w ustawie i statucie.

Art. 208zzp. 1. Towarzystwo składa do sądu wniosek o wykreślenie funduszu przejmowanego z rejestru funduszy inwestycyjnych.

2. Sąd rejestrowy rozpoznaje sprawę w terminie 14 dni od dnia złożenia wniosku albo jego uzupełnienia.

3. Towarzystwo informuje Komisję o wykreśleniu funduszu przejmowanego z rejestru funduszy inwestycyjnych.

Art. 208zzr. Z dniem wykreślenia funduszu przejmowanego z rejestru funduszy inwestycyjnych:

- 1) fundusz przejmujący wstępuje w prawa i obowiązki funduszu przejmowanego;
- 2) w dniu wykreślenia funduszu przejmowanego z rejestru funduszy inwestycyjnych wygasają zezwolenia i zgody udzielone funduszowi w związku z prowadzoną działalnością.

Art. 208zsz. 1. Jeżeli połączenie, o którym mowa w art. 208zzi ust. 1, ma nastąpić przez utworzenie funduszu przejmującego, stosuje się przepisy o utworzeniu funduszu, o którym mowa w art. 15 ust. 1a.

2. Do funduszu przejmującego nie stosuje się przepisów art. 15 ust. 3 oraz art. 26–30. Wpłaty do funduszu inwestycyjnego przejmującego są zbierane w drodze wniesienia aktywów funduszy przejmowanych.

Art. 208zzt. Depozytariusz funduszu przejmowanego oraz inne podmioty przechowujące aktywa funduszu przejmowanego wydają depozytariuszowi funduszu przejmującego rejestr aktywów i przechowywane aktywa funduszu przejmowanego oraz dokumenty związane z wykonywaniem obowiązków określonych w art. 72, niezwłocznie po dniu, o którym mowa w art. 208zzr.

Art. 208zzu. 1. Koszty związane z przygotowaniem i przeprowadzeniem połączenia funduszy ponosi wyłącznie towarzystwo.

2. Towarzystwo ponosi odpowiedzialność wobec uczestników zarządzanego przez siebie funduszu inwestycyjnego za szkodę wyrządzoną połączeniem funduszy.”;

45) w art. 219 ust. 3 otrzymuje brzmienie:

„3. Publiczny fundusz inwestycyjny zamknięty udostępnia do publicznej wiadomości lub wiadomości zainteresowanych inwestorów prospekt lub memorandum informacyjne w sposób określony przepisami rozporządzenia 2017/1129 lub ustawy o ofercie publicznej, jeżeli obowiązek ich sporządzenia wynika z przepisów tego rozporządzenia lub rozdziału 2 tej ustawy.”;

46) w art. 222a w ust. 5 pkt 2 i 3 otrzymują brzmienie:

„2) prospekt lub memorandum informacyjne funduszu inwestycyjnego albo alternatywnej spółki inwestycyjnej na podstawie przepisów rozporządzenia 2017/1129 albo ustawy o ofercie publicznej,

3) prospekt unijnego AFI na podstawie przepisów prawa właściwego dla tego AFI”;

47) w art. 228:

- a) w ust. 1c wprowadzenie do wyliczenia otrzymuje brzmienie:  
„W przypadku gdy towarzystwo narusza przepisy prawa regulujące działalność towarzystwa w związku z zarządzaniem alternatywnym funduszem inwestycyjnym, nie wypełnia warunków określonych w zezwoleniu na zarządzanie alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi lub zgodzie udzielonej przez Komisję, przekracza zakres tego zezwolenia lub narusza interes uczestników specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego, uczestników funduszu inwestycyjnego zamkniętego lub inwestorów unijnego AFI, Komisja może, w drodze decyzji.”;
  - b) w ust. 3a wprowadzenie do wyliczenia otrzymuje brzmienie:  
„W przypadku rażącego naruszenia obowiązków, o których mowa w ust. 1, 1c, 2 oraz 2b, Komisja może nałożyć na osobę, która w tym okresie pełniła funkcję.”;
- 48) po art. 234a dodaje się art. 234b w brzmieniu:  
„Art. 234b. W przypadku gdy likwidator funduszu inwestycyjnego narusza przepisy prawa, w szczególności dotyczące trybu likwidacji, Komisja może, w drodze decyzji nałożyć na likwidatora karę pieniężną do wysokości 500 000 zł.”;
- 49) w art. 263a:
- a) w ust. 1 pkt 2 otrzymuje brzmienie:  
„2) wśród klientów detalicznych – wyłącznie jeżeli prawa uczestnictwa tego unijnego AFI są papierami wartościowymi będącymi przedmiotem oferty publicznej, z wyjątkiem oferty, która nie wymaga sporządzenia prospektu na podstawie:
    - a) art. 1 ust. 4 lit. a rozporządzenia 2017/1129, o ile jest kierowana do mniej niż 150 osób będących inwestorami kwalifikowanymi, lub
    - b) art. 1 ust. 4 lit. b rozporządzenia 2017/1129.”;
  - b) ust. 2 otrzymuje brzmienie:  
„2. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 2, wprowadzanie tego unijnego AFI do obrotu następuje na zasadach określonych w rozporządzeniu 2017/1129 oraz w ustawie o ofercie publicznej.”;
- 50) w art. 263b w ust. 2 pkt 7 otrzymuje brzmienie:  
„7) w przypadku gdy prawa uczestnictwa unijnego AFI nie są papierami wartościowymi będącymi przedmiotem oferty publicznej, z wyjątkiem oferty publicznej, która nie wymaga sporządzenia prospektu na podstawie:

- a) art. 1 ust. 4 lit. a rozporządzenia 2017/1129, o ile jest kierowana do mniej niż 150 osób będących inwestorami kwalifikowanymi, lub
  - b) art. 1 ust. 4 lit. b rozporządzenia 2017/1129
- opis procedur ustanowionych w celu zapobiegania jego wprowadzaniu przez zarządzającego z UE lub podmioty działające na jego zlecenie do obrotu wśród klientów detalicznych;”;
- 51) w art. 263c w ust. 2 pkt 5 otrzymuje brzmienie:
- „5) w przypadku gdy prawa uczestnictwa unijnego AFI nie są papierami wartościowymi będącymi przedmiotem oferty publicznej, z wyjątkiem oferty publicznej, która nie wymaga sporządzenia prospektu na podstawie:
- a) art. 1 ust. 4 lit. a rozporządzenia 2017/1129, o ile jest kierowana do mniej niż 150 osób będących inwestorami kwalifikowanymi, lub
  - b) art. 1 ust. 4 lit. b rozporządzenia 2017/1129
- opis procedur ustanowionych w celu zapobiegania jego wprowadzaniu przez towarzystwo albo zarządzającego ASI lub podmioty działające na ich zlecenie do obrotu wśród klientów detalicznych;”;
- 52) w art. 281 w ust. 1 po pkt 2 dodaje się pkt 2a w brzmieniu:
- „2a) organu podatkowego lub organu Krajowej Administracji Skarbowej w związku z trwającymi czynnościami sprawdzającymi lub toczącą się kontrolą podatkową, kontrolą celno-skarbową lub postępowaniem podatkowym;”;
- 53) po art. 288b dodaje się art. 288c i art. 288d w brzmieniu:
- „Art. 288c. Kto, będąc odpowiedzialnym za informacje zawarte w polityce dotyczącej zaangażowania, o której mowa w art. 46d lub art. 70ba, podaje nieprawdziwe lub zataja prawdziwe dane wpływające w istotny sposób na treść polityki, podlega grzywnie, karze ograniczenia wolności albo pozbawienia wolności do roku.
- Art. 288d. Kto, będąc odpowiedzialnym za informacje, o których mowa w art. 46f lub art. 70bc, podaje nieprawdziwe lub zataja prawdziwe dane wpływające w istotny sposób na treść informacji, podlega grzywnie, karze ograniczenia wolności albo pozbawienia wolności do roku.”.

**Art. 11.** W ustawie z dnia 15 kwietnia 2005 r. o nadzorze uzupełniającym nad instytucjami kredytowymi, zakładami ubezpieczeń, zakładami reasekuracji i firmami

inwestycyjnymi wchodzącymi w skład konglomeratu finansowego (Dz. U. z 2016 r. poz. 1252 oraz z 2018 r. poz. 2243) wprowadza się następujące zmiany:

- 1) uchyla się art. 34;
- 2) w art. 39 uchyla się ust. 3.

**Art. 12.** W ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (Dz. U. z 2018 r. poz. 1417 i 2243) wprowadza się następujące zmiany:

- 1) w art. 2 po pkt 5i dodaje się pkt 5j w brzmieniu:  
„5j) rozporządzeniu 2017/1129 – rozumie się przez to rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE (Dz. Urz. UE L 168 z 30.06.2017, str. 12);”;
- 2) w art. 3 ust. 2 otrzymuje brzmienie:  
„2. Komisja jest właściwym organem w rozumieniu rozporządzenia 236/2012, rozporządzenia 648/2012, rozporządzenia 1031/2010, z wyłączeniem art. 55 ust. 1 tego rozporządzenia, rozporządzenia 596/2014, rozporządzenia 909/2014, rozporządzenia 600/2014, rozporządzenia 2016/1011 oraz rozporządzenia 2017/1129.”;
- 3) w art. 3a:
  - a) ust. 1 otrzymuje brzmienie:  
„1. Komisja przyjmuje zgłoszenia naruszeń lub potencjalnych naruszeń przepisów rozporządzenia 596/2014 oraz rozporządzenia 2017/1129. Przekazanie Komisji zgłoszenia naruszeń lub potencjalnych naruszeń rozporządzenia 596/2014 albo rozporządzenia 2017/1129 nie narusza obowiązku zachowania tajemnicy zawodowej, a także innych obowiązków zachowania poufności informacji, wynikających z obowiązujących przepisów prawa lub umowy. Przekazanie Komisji zgłoszenia naruszeń lub potencjalnych naruszeń nie może stanowić przyczyny rozwiązania z osobą zgłaszającą umowy o pracę, umowy zlecenia, umowy o dzieło lub innej umowy o podobnym charakterze.”;
  - b) ust. 3 otrzymuje brzmienie:  
„3. Minister właściwy do spraw instytucji finansowych określi, w drodze rozporządzenia, sposób odbierania zgłoszeń, o których mowa w ust. 1, sposób postępowania z odebranymi zgłoszeniami i ich przechowywania, a także informowania o sposobie odbierania zgłoszeń i o działaniach, jakie mogą być

podejmowane po przyjęciu zgłoszenia, mając na względzie zapewnienie należytej ochrony osoby dokonującej zgłoszenia lub osoby, której zarzuca się naruszenie, w zakresie wskazanym odpowiednio w art. 32 ust. 2 lit. b i c rozporządzenia 596/2014 albo w art. 41 ust. 2 lit. b i c rozporządzenia 2017/1129.”;

- 4) po art. 3b dodaje się art. 3c w brzmieniu:

„Art. 3c. Komisja lub jej upoważniony przedstawiciel może wydać w stosunku do osób naruszających obowiązki, o których mowa w art. 69–69b ustawy o ofercie publicznej lub art. 19 rozporządzenia 596/2014 zalecenia zaprzestania ich naruszania.”;

- 5) w art. 17 w ust. 1 wprowadzenie do wyliczenia otrzymuje brzmienie:

„Z zastrzeżeniem art. 68d ust. 17 ustawy o ofercie publicznej, koszty Urzędu Komisji w zakresie nadzoru nad rynkiem kapitałowym, w tym wynagrodzenia i nagrody dla Przewodniczącego Komisji, jego zastępców oraz dla pracowników Urzędu Komisji, pokrywane są z.”;

- 6) w art. 20 w ust. 1 pkt 1 otrzymuje brzmienie:

„1) prawidłowego wykonywania określonych zadań w zakresie nadzoru, w tym zadań określonych ustawą o nadzorze uzupełniającym, rozporządzeniem 575/2013, rozporządzeniem 596/2014, rozporządzeniem 600/2014 oraz rozporządzeniem 2017/1129, lub”;

- 7) w art. 25 w ust. 1 pkt 1 otrzymuje brzmienie:

„1) przypadkach naruszenia przepisów ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, ustawy o ofercie publicznej, ustawy o funduszach inwestycyjnych, ustawy o giełdach towarowych, przepisów aktów wykonawczych wydanych na podstawie tych ustaw oraz przepisów rozporządzenia 1031/2010, rozporządzenia 596/2014 i rozporządzenia 2017/1129,”.

**Art. 13.** W ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2018 r. poz. 2286, 2243 i 2244) wprowadza się następujące zmiany:

- 1) w art. 3:

- a) pkt 2e otrzymuje brzmienie:

„2e) podmiocie systematycznie internalizującym transakcje – rozumie się przez to firmę inwestycyjną lub bank, o którym mowa w art. 70 ust. 2, które w sposób zorganizowany, częsty, systematycznie i w znacznych wielkościach zawierają transakcje na własny rachunek, wykonując zlecenia klientów poza rynkiem regulowanym, ASO lub OTF, bez prowadzenia ASO lub OTF,”;

- b) po pkt 4w dodaje się pkt 4x w brzmieniu:  
„4x) rozporządzeniu 2017/1129 – rozumie się przez to rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE (Dz. Urz. UE L 168 z 30.06.2017, str. 12);”,
  - c) pkt 5 otrzymuje brzmienie:  
„5) ofercie publicznej – rozumie się przez to ofertę publiczną papierów wartościowych w rozumieniu art. 2 lit. d rozporządzenia 2017/1129;”,
  - d) w pkt 7 lit. a otrzymuje brzmienie:  
„a) dokonywanie oferty publicznej przez podmiot inny niż emitent lub gwarant emisji, lub nabywanie papierów wartościowych od tego podmiotu, albo”,
  - e) pkt 11 otrzymuje brzmienie:  
„11) emitencie – rozumie się przez to emitenta w rozumieniu art. 2 lit. h rozporządzenia 2017/1129;”,
  - f) uchyla się pkt 13,
  - g) po pkt 13 dodaje się pkt 13a w brzmieniu:  
„13a)oferującym – rozumie się przez to oferującego w rozumieniu art. 2 lit. i rozporządzenia 2017/1129;”,
  - h) uchyla się pkt 14 i 15,
  - i) po pkt 15 dodaje się pkt 15a w brzmieniu:  
„15a)umowie o gwarancję emisji – rozumie się przez to umowę o gwarancję emisji w rozumieniu ustawy o ofercie publicznej;”,
  - j) po pkt 29 dodaje się pkt 29a w brzmieniu:  
„29a)giełdowym prawie pochodnym – rozumie się przez to papier wartościowy, o którym mowa w pkt 1 lit. b, emitowany w serii przez instytucję kredytową lub firmę inwestycyjną, inkorporujący uprawnienie do nabycia lub objęcia innych papierów wartościowych, lub wykonywany poprzez dokonanie rozliczenia pieniężnego, odnoszące się do papierów wartościowych, walut, stóp procentowych, stóp zwrotu, towarów oraz innych wskaźników lub mierników, dopuszczony do obrotu na rynku regulowanym;”,
- 2) art. 3b otrzymuje brzmienie:

„Art. 3b. 1. Firma inwestycyjna lub bank, o którym mowa w art. 70 ust. 2, niespełniające kryteriów określonych w art. 3 pkt 2e po uprzednim zawiadomieniu Komisji mogą dobrowolnie poddać się wymogom mającym zastosowanie do podmiotu systematycznie internalizującego transakcje.

2. Firma inwestycyjna lub bank, o których mowa w ust. 1, niezwłocznie informują Komisję o rezygnacji z dobrowolnego poddawania się reżimowi mającemu zastosowanie do podmiotu systematycznie internalizującego transakcje.

3. Do firmy inwestycyjnej lub banku, o których mowa w ust. 1, w okresie od dokonania zawiadomienia, o którym mowa w ust. 1, do dokonania zawiadomienia, o którym mowa w ust. 2, stosuje się odpowiednio przepisy dotyczące podmiotu systematycznie internalizującego transakcje.”;

3) w art. 5:

a) ust. 2 otrzymuje brzmienie:

„2. Papiery wartościowe mogą nie mieć lub nie mają formy dokumentu również w przypadku, gdy przewidują to odrębne przepisy dotyczące emisji tych papierów.”,

b) po ust. 5 dodaje się ust. 5a w brzmieniu:

„5a. Papiery wartościowe, które zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu bez zgody ich emitenta, mogą zostać zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych bez konieczności zawierania umowy, o której mowa w ust. 4 i 5, o ile zostały one zarejestrowane przez osobę prawną lub inną jednostkę organizacyjną wykonującą poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zadania w zakresie centralnej rejestracji papierów wartościowych, a Krajowy Depozyt utworzył do niej połączenie operacyjne CDPW w rozumieniu art. 2 ust 1 pkt 29 rozporządzenia 909/2014.”;

4) w art. 6 w ust. 1 zdanie pierwsze otrzymuje brzmienie:

„W przypadku papierów wartościowych wydanych w formie dokumentu, emitent jest obowiązany, przed zawarciem umowy, której przedmiotem jest rejestracja tych papierów wartościowych w depozycie papierów wartościowych, złożyć te papiery do depozytu prowadzonego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez firmę inwestycyjną, bank powierniczy, Krajowy Depozyt lub spółkę, której Krajowy Depozyt przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 1 pkt 1.”;

- 5) w art. 7 ust. 1 otrzymuje brzmienie:

„1. Prawa ze zdematerializowanych papierów wartościowych powstają z chwilą zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych i przysługują osobie będącej posiadaczem tego rachunku, z zastrzeżeniem art. 7a ust. 7a.”;

- 6) w art. 7a:

- a) ust. 1 otrzymuje brzmienie:

„1. W przypadku obligacji emitowanych na podstawie ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz. U. z 2018 r. poz. 483 i 2243) oraz listów zastawnych emitowanych na podstawie ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych (Dz. U. z 2016 r. poz. 1771 oraz z 2018 r. poz. 2243), w odniesieniu do których emitent nie zamierza ubiegać się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym oraz o wprowadzenie do ASO, a także w przypadku certyfikatów inwestycyjnych emitowanych przez fundusz inwestycyjny zamknięty, który nie jest publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym, przed zawarciem umowy, której przedmiotem jest rejestracja tych papierów wartościowych w depozycie papierów wartościowych, emitent zawiera umowę o wykonywanie funkcji agenta emisji tych papierów wartościowych z firmą inwestycyjną uprawnioną do prowadzenia rachunków papierów wartościowych albo z bankiem powierniczym.”,

- b) po ust. 1 dodaje się ust. 1a w brzmieniu:

„1a. W przypadku certyfikatów inwestycyjnych pierwszej emisji funduszu inwestycyjnego zamkniętego umowę, o której mowa w ust. 1, z firmą inwestycyjną uprawnioną do prowadzenia rachunków papierów wartościowych albo z bankiem powierniczym podpisuje towarzystwo funduszy inwestycyjnych tworzące ten fundusz.”,

- c) w ust. 4 pkt 5 otrzymuje brzmienie:

„5) zawarcie w imieniu emitenta umowy, której przedmiotem jest rejestracja papierów wartościowych w depozycie papierów wartościowych, a także udzielanie emitentowi niezbędnej pomocy w zakresie ustalenia i przygotowania dokumentacji niezbędnej do zawarcia tej umowy.”,

- d) po ust. 7 dodaje się ust. 7a i 7b w brzmieniu:

„7a. Prawa z papierów wartościowych, o których mowa w ust. 1, powstają z chwilą dokonania zapisu w ewidencji osób uprawnionych prowadzonej przez

agenta emisji i przysługują osobom wskazanym w tej ewidencji jako osoby uprawnione z tych papierów wartościowych.

7b. Do chwili zarejestrowania papierów wartościowych, o których mowa w ust. 1, w depozycie papierów wartościowych:

- 1) umowa zobowiązująca do przeniesienia tych papierów wartościowych przenosi je z chwilą dokonania wpisu w ewidencji osób uprawnionych prowadzonej przez agenta emisji, wskazującego nabywcę oraz liczbę nabytych przez niego papierów wartościowych;
- 2) w przypadku, gdy nabycie tych papierów wartościowych nastąpiło na podstawie zdarzenia prawnego powodującego z mocy ustawy ich przeniesienie na nabywcę, agent emisji dokonuje wpisu w ewidencji osób uprawnionych z tych papierów wartościowych na żądanie nabywcy.”,

e) ust. 8 otrzymuje brzmienie:

„8. Agent emisji tworzy ewidencję osób uprawnionych z papierów wartościowych po spełnieniu wymogów będących przedmiotem weryfikacji dokonanej w zakresie określonym w ust. 4 pkt 1–3 lub gdy ujawnione w toku weryfikacji nieprawidłowości lub niezgodności zostały usunięte przez emitenta albo nie zagrażają bezpieczeństwu obrotu ani interesom inwestorów.”,

f) po ust. 8 dodaje się ust. 8a i 8b w brzmieniu:

„8a. Z chwilą utworzenia ewidencji osób uprawnionych z papierów wartościowych, agent emisji staje się bezwarunkowo i nieodwołalnie umocowany do zawarcia w imieniu emitenta umowy, której przedmiotem jest rejestracja tych papierów wartościowych w depozycie papierów wartościowych. Agent emisji jest obowiązany złożyć w Krajowym Depozycie albo w spółce, której Krajowy Depozyt przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 1 pkt 1–6, oświadczenia i dokumenty, które zgodnie z regulaminem, o którym mowa odpowiednio w art. 50 albo w art. 48 ust. 15, są wymagane do zawarcia tej umowy w imieniu emitenta, w terminie 2 dni roboczych od dnia utworzenia ewidencji osób uprawnionych z papierów wartościowych, chyba że zostaną one umorzone przed upływem tego terminu. Jeżeli papiery wartościowe zostaną umorzone przed zawarciem tej umowy, jednakże po złożeniu oświadczeń i dokumentów wymaganych do jej zawarcia, agent emisji niezwłocznie informuje o

tym Krajowy Depozyt albo spółkę, której Krajowy Depozyt przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 1 pkt 1–6.

8b. W związku z prowadzeniem ewidencji osób uprawnionych z papierów wartościowych agent emisji jest uprawniony do przetwarzania danych osobowych osób wpisanych do tej ewidencji, obejmujących imiona i nazwiska takich osób, adresy miejsc ich zamieszkania, numery PESEL lub numery identyfikacji podatkowej, a także inne dane w zakresie niezbędnym do prawidłowego wykonania przez agenta emisji obowiązków podatkowych oraz obowiązków związanych z przeciwdziałaniem praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu. Do przetwarzania tych danych przez agenta emisji stosuje się przepisy art. 83a ust. 4a oraz art. 90.”;

7) w art. 7b:

a) w ust. 2 dodaje się zdanie drugie w brzmieniu:

„Obowiązek ten wygasa wraz z przekazaniem Krajowemu Depozytowi informacji, z której będzie wynikać, że emitent nie posiada żadnych zobowiązań z tytułu tych papierów wartościowych.”,

b) dodaje się ust. 4 i 5 w brzmieniu:

„4. Informacje, o których mowa w ust. 1 i 2, są przekazywane w postaci elektronicznej, za pomocą aplikacji interfejsowej dostępnej poprzez stronę internetową Krajowego Depozytu.

5. Przepisy ust. 1–4 stosuje się odpowiednio do emitenta niekorzystającego z uprawnienia, o którym mowa w art. 5 ust. 1a, w odniesieniu do papierów wartościowych zapisanych w ewidencji osób uprawnionych prowadzonej przez agenta emisji, z zastrzeżeniem, że emitent taki staje się zwolniony z obowiązków, o których mowa w ust. 1 i 2, z chwilą zawarcia umowy, której przedmiotem jest rejestracja tych papierów wartościowych w depozycie papierów wartościowych.”;

8) w art. 16:

a) w ust. 3 zdanie drugie otrzymuje brzmienie:

„Do spółki prowadzącej rynek regulowany, która prowadzi ASO, stosuje się odpowiednio przepisy art. 78 ust. 1–11, 13 i 14, art. 78b, art. 83a ust. 4a i 4d, art. 104a, przepisy wydane na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 3 i 5 – w zakresie, w jakim przepisy wydane na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 5 określają warunki techniczne i organizacyjne wymagane do prowadzenia działalności, oraz przepisy rozporządzenia 2017/584.”,

- b) w ust. 5 zdanie drugie otrzymuje brzmienie:  
„Do spółki prowadzącej rynek regulowany, która prowadzi OTF, stosuje się odpowiednio przepisy art. 78 ust. 1–6a, 8 i 12–14, art. 78c, art. 78d, art. 78e ust. 2 i 3, art. 78f, art. 83a ust. 4a i 4d, art. 104a, przepisy wydane na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 3 i 5 – w zakresie, w jakim przepisy wydane na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 5 określają warunki techniczne i organizacyjne wymagane do prowadzenia działalności, oraz przepisy rozporządzenia 2017/584.”;
- 9) w art. 17 w ust. 1 pkt 3 otrzymuje brzmienie:  
„3) szczegółowe kryteria w zakresie spełniania przez członków zarządu i rady nadzorczej spółki prowadzącej rynek regulowany wymogów posiadania nieposzlakowanej opinii, wiedzy, kompetencji, doświadczenia, a także niezależności osądu i poświęcenia wystarczającej ilości czasu w związku z pełnieniem swoich funkcji i powierzonych obowiązków oraz w zakresie liczby funkcji pełnionych jednocześnie, oraz tryb i warunki postępowania przy dokonywaniu oceny oraz weryfikacji spełniania przez członków zarządu i rady nadzorczej, stosowanych wobec nich odpowiednich wymogów w zakresie posiadania odpowiedniej wiedzy i kompetencji, nieposzlakowanej opinii, doświadczenia, niezależności osądu i poświęcenia wystarczającej ilości czasu, zakres dokumentów gromadzonych przez spółkę prowadzącą rynek regulowany potwierdzających spełnianie przez członków zarządu i rady nadzorczej tej spółki wskazanych wymogów oraz tryb i warunki postępowania w zakresie utrzymywania i doskonalenia wiedzy i kompetencji tych osób”;
- 10) w art. 19 w ust. 1 pkt 2 otrzymuje brzmienie:  
„2) dokonywanie oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży na podstawie tej oferty, z wyjątkiem oferty publicznej, o której mowa w art. 1 ust. 3 i art. 1 ust. 4 lit. a, b, e oraz h–j rozporządzenia 2017/1129 oraz oferty publicznej bankowych papierów wartościowych, o których mowa w ustawie z dnia 29 sierpnia 1997 r. - Prawo bankowe, wymaga pośrednictwa firmy inwestycyjnej.”;
- 11) w art. 20 w ust. 5 zdanie drugie otrzymuje brzmienie:  
„Przepisy art. 37 rozporządzenia 2017/1129 stosuje się odpowiednio.”;
- 12) w art. 25a:  
a) po ust. 1 dodaje się ust. 1a i 1b w brzmieniu:

„1a. Członkowie zarządu i rady nadzorczej spółki prowadzącej rynek regulowany pełniąc swoje funkcje kierują się niezależnością osądu, aby zapewnić skuteczną ocenę i weryfikację podejmowania i wykonywania decyzji związanych z bieżącym zarządzaniem oraz poświęcają wystarczającą ilość czasu na sprawowanie swoich funkcji i powierzonych im obowiązków.

1b. W skład zarządu lub rady nadzorczej spółki prowadzącej rynek regulowany nie mogą wchodzić osoby, które były prawomocnie skazane za przestępstwo skarbowe, przestępstwo przeciwko wiarygodności dokumentów, mieniu, obrotowi gospodarczemu, obrotowi pieniędzmi i papierami wartościowymi, przestępstwo lub wykroczenie określone w art. 305, art. 307 lub art. 308 ustawy z dnia 30 czerwca 2000 r. – Prawo własności przemysłowej (Dz. U. z 2017 r. poz. 776, z 2018 r. poz. 2302 oraz z 2019 r. poz. 501), przestępstwo określone w art. 523 ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. – Prawo upadłościowe (Dz. U. z 2019 r. poz. 498), przestępstwo określone w ustawach, o których mowa w art. 1 ust. 2 ustawy z dnia 21 lipca 2006 r. o nadzorze nad rynkiem finansowym, oraz przestępstwo stanowiące naruszenie równoważnych przepisów obowiązujących w innych państwach.”,

c) w ust. 7 pkt 2 otrzymuje brzmienie:

„2) funkcje członka zarządu lub rady nadzorczej sprawowane w podmiotach, w których spółka prowadząca rynek regulowany posiada bezpośrednio lub pośrednio akcje lub udziały uprawniające do samodzielnego lub w porozumieniu z innymi podmiotami wykonywania co najmniej 10% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu lub zgromadzeniu wspólników lub stanowiące co najmniej 10% udziału w kapitale zakładowym.”;

13) po art. 25d dodaje się art. 25e w brzmieniu:

„Art. 25e. 1. Spółka prowadząca rynek regulowany jest obowiązana posiadać procedury anonimowego zgłaszania wskazanemu członkowi zarządu, a w szczególnych przypadkach – radzie nadzorczej, naruszeń prawa, w tym rozporządzenia 596/2014, rozporządzenia 600/2014 oraz procedur i standardów etycznych obowiązujących w spółce prowadzącej rynek regulowany.

2. W ramach procedur, o których mowa w ust. 1, spółka prowadząca rynek regulowany zapewnia pracownikom, którzy zgłaszają naruszenia, ochronę co najmniej

przed działaniami o charakterze represyjnym, dyskryminacją lub innymi rodzajami niesprawiedliwego traktowania.”;

14) w art. 28 w ust. 2 po pkt 15c dodaje się pkt 15d w brzmieniu:

„15d) w przypadku gdy spółka prowadząca rynek regulowany umożliwia dopuszczanie do obrotu papierów wartościowych przez podmiot, o którym mowa w art. 11a ust. 2 ustawy o ofercie publicznej:

- a) mechanizmy zabezpieczający inwestorów w przypadku zaprzestania notowania na rynku w innym państwie lub zaprzestania notowania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej takich papierów wartościowych,
- b) sposób wykonywania obowiązków informacyjnych związanych z dopuszczeniem do obrotu na rynku regulowanym takich papierów wartościowych,
- c) mechanizmy zabezpieczające przed przepływem papierów wartościowych z rynku regulowanego prowadzonego w innym państwie członkowskim na prowadzony przez spółkę rynek regulowany.”;

15) po art. 29c dodaje się art. 29d w brzmieniu:

„Art. 29d. 1. Spółka prowadząca rynek regulowany może przetwarzać dane osobowe posiadane w związku z wykonywaniem obowiązku, o którym mowa w art. 25 ust. 2 rozporządzenia 600/2014, do celów statystycznych w zakresie udziału inwestorów w strukturze obrotów instrumentami finansowymi w danym systemie obrotu.

2. Opracowania, zestawienia i analizy statystyczne opracowane na podstawie danych osobowych, o których mowa w ust. 1, zawierają wyłącznie zagregowane dane statystyczne uniemożliwiające identyfikację osób fizycznych, których dane zostały przetworzone.

3. Przy przetwarzaniu danych osobowych, o których mowa w ust. 1, spółka prowadząca rynek regulowany wdraża odpowiednie zabezpieczenia techniczne i organizacyjne praw i wolności osób fizycznych, których dane osobowe są przetwarzane, zgodnie z rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE (ogólne rozporządzenie o ochronie danych) (Dz. Urz. UE L 119 z 4.05.2016, str. 1), zwanym dalej „rozporządzeniem 2016/679”, polegające co najmniej na:

- 1) dopuszczeniu przez spółę prowadzącą rynek regulowany do przetwarzania danych osobowych wyłącznie osób do tego uprawnionych oraz nadawanie tych uprawnień minimalnej liczbie osób niezbędnych do prowadzenia analiz i opracowań statystycznych;
- 2) pisemnym zobowiązaniu osób upoważnionych do zachowania danych w tajemnicy;
- 3) zapewnieniu ochrony przed nieuprawnionym dostępem do systemu informatycznego spółki prowadzącej rynek regulowany, w którym dane osobowe są przetwarzane;
- 4) określeniu zasad bezpieczeństwa przetwarzanych danych osobowych.

4. Do przetwarzania danych osobowych, o których mowa w ust. 1, do celów statystycznych, o których mowa w tym przepisie, nie stosuje się przepisów art. 15, art. 16, art. 18 i art. 21 rozporządzenia 2016/679.”;

- 16) po dziale III dodaje się dział IIIA w brzmieniu:

#### „DZIAŁ IIIA

Identyfikacja akcjonariuszy, przekazywanie informacji akcjonariuszom i ułatwianie wykonywania praw akcjonariuszy

Art. 68i. 1. Ilekroć w niniejszym dziale jest mowa o pośredniku, należy przez to rozumieć:

- 1) Krajowy Depozyt;
- 2) centralny depozyt papierów wartościowych;
- 3) firmę inwestycyjną świadczącą usługi, o których mowa w art. 69 ust. 4 pkt 1;
- 4) bank, o którym mowa w art. 119 ust. 1.

2. Przepisy niniejszego działu stosuje się także do pośredników mających siedzibę na terytorium państwa innego niż państwo członkowskie, którzy świadczą usługi dotyczące akcji spółek publicznych z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, na rzecz akcjonariuszy takich spółek lub innych pośredników.

Art. 68j. 1. Na żądanie spółki publicznej albo spółki, której co najmniej jedna akcja została dopuszczona do obrotu na rynku regulowanym działającym na terytorium innego państwa członkowskiego, lub osoby upoważnionej przez taką spółkę, podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych lub rachunki zbiorcze obowiązane są udostępnić tej spółce lub osobie informacje umożliwiające identyfikację akcjonariuszy tej spółki oraz liczby wyemitowanych przez nią akcji, posiadanych przez każdego z tych

akcjonariuszy, według stanu na wskazany w tym żądaniu dzień przypadający nie wcześniej niż na dzień jego złożenia.

2. Do żądania, o którym mowa w ust.1, a także do informacji, o których mowa w ust. 1, przekazywanych w odpowiedzi na to żądanie, stosuje się przepisy rozporządzenia wykonawczego Komisji (UE) 2018/1212 z dnia 3 września 2018 r. ustanawiającego minimalne wymogi w celu wykonania przepisów dyrektywy 2007/36/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do identyfikacji akcjonariuszy, przekazywania informacji i ułatwiania wykonywania praw akcjonariuszy (Dz. Urz. UE L 223 z 4.09.2018, str. 1), zwanego dalej „rozporządzeniem 2018/1212”.

3. W przypadku, gdy akcje spółki, o której mowa w ust. 1, są rejestrowane na poziomie centralnym w depozycie papierów wartościowych, spółka ta może zebrać informacje, o których mowa w ust. 1, za pośrednictwem Krajowego Depozytu. W takim przypadku spółka lub upoważniona przez nią osoba powinny złożyć żądanie, o którym mowa w ust. 1, do Krajowego Depozytu, a żądanie to powinno wskazywać Krajowy Depozyt jako upoważnionego odbiorcę informacji, o których mowa w ust. 1, oraz zawierać dyspozycję jego dalszego przekazywania.

4. Krajowy Depozyt niezwłocznie przekazuje żądanie, o którym mowa w ust. 1, uczestnikom prowadzącym rachunki papierów wartościowych lub rachunki zbiorcze.

5. Jeżeli akcje, których dotyczy żądanie, o którym mowa w ust. 1, są rejestrowane na rachunku zbiorczym, podmiot prowadzący ten rachunek niezwłocznie przekazuje to żądanie posiadaczowi tego rachunku, chyba że żądanie to nie zawiera takiej dyspozycji.

6. W przypadku, o którym mowa w ust. 3, w dniu roboczym następującym po dniu wskazanym w żądaniu, o którym mowa w ust. 1, jako termin emitenta w rozumieniu rozporządzenia 2018/1212, Krajowy Depozyt udostępnia spółce, o której mowa w ust. 1, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, informacje, o których mowa w ust. 1, otrzymane od uczestników, a także sporządzone na podstawie zapisów na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez Krajowy Depozyt.

7. Spółka, o której mowa w ust. 1, może żądać sprostowania niekompletnych lub nieprawidłowych informacji przekazanych jej w odpowiedzi na żądanie, o którym mowa w ust. 1. W takim przypadku przepisy ust. 1–6 stosuje się odpowiednio.

8. Przepisy ust. 3–6 w zakresie dotyczącym Krajowego Depozytu, stosuje się odpowiednio do spółki, której Krajowy Depozyt przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 1 pkt 1.

Art. 68k. 1. Pośrednik niezwłocznie przekazuje akcjonariuszom lub ich pełnomocnikom informacje, które spółka, o której mowa w art. 68j ust. 1, udostępnia swoim akcjonariuszom w celu umożliwienia im wykonywania praw związanych z posiadanymi przez nich akcjami.

2. W przypadku gdy informacje, o których mowa w ust. 1, są udostępniane na stronie internetowej spółki, o której mowa w art. 68j ust. 1, pośrednik przekazuje akcjonariuszom lub ich pełnomocnikom informację o adresie strony internetowej, na której informacje te są udostępniane.

3. Informacje, o których mowa w ust. 1 i 2, są przez spółkę, o której mowa w art. 68j ust. 1, w sposób standardowy i terminowy przekazywane pośrednikom.

4. Przepisów ust. 1 i 2 nie stosuje się w przypadku gdy spółka, o której mowa w art. 68j ust. 1, przekaze informacje, o których mowa w tych przepisach, bezpośrednio akcjonariuszom lub ich pełnomocnikom.

5. Pośrednik niezwłocznie przekazuje spółce publicznej otrzymane od akcjonariuszy informacje kierowane do spółki, o której mowa w art. 68j ust. 1, związane z wykonywaniem praw wynikających z ich akcji.

6. Pośrednicy przekazują między sobą informacje, o których mowa w ust. 1, 2 i 5, na zasadach określonych w rozporządzeniu 2018/1212. Przepisu zdania pierwszego nie stosuje się, jeśli informacje mogą być przekazane spółce, akcjonariuszowi lub jego pełnomocnikowi bezpośrednio przez dalszego pośrednika.

Art. 68l. 1. Krajowy Depozyt, spółka, której Krajowy Depozyt przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 1 pkt 1, centralny depozyt papierów wartościowych, firma inwestycyjna świadcząca usługi, o których mowa w art. 69 ust. 4 pkt 1, oraz bank, o którym mowa w art. 119 ust. 1, udostępniają publicznie informacje o wszelkich opłatach za usługi świadczone na mocy przepisów niniejszego działu.

2. Wynagrodzenie, oraz wszelkie koszty i opłaty pobierane przez podmioty, o których mowa w ust. 1, są niedyskryminujące i proporcjonalne do faktycznych kosztów poniesionych w związku ze świadczeniem usług.

3. Jeżeli jest to uzasadnione zróżnicowaniem faktycznych kosztów poniesionych w związku ze świadczeniem usług, podmioty, o których mowa w ust. 1, mogą pobierać wyższe opłaty od podmiotów mających swoją siedzibę poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej.

Art. 68m. 1. Dane osobowe akcjonariuszy są przetwarzane wyłącznie w celu umożliwienia spółce, o której mowa w art. 68j ust. 1, identyfikacji swoich akcjonariuszy, zapewnienia bezpośredniej komunikacji z nimi oraz ułatwienia wykonywania praw akcjonariuszy i zaangażowania w sprawy spółki.

2. Spółka, o której mowa w art. 68j ust. 1, zaprzestaje przetwarzania danych osobowych akcjonariusza najpóźniej z upływem 12 miesięcy od daty powzięcia informacji o tym, że dana osoba przestała być akcjonariuszem spółki.”;

17) w art. 69:

a) w ust. 2 pkt 7 otrzymuje brzmienie:

„7) świadczeniu usług w wykonaniu zawartych umów o gwarancję emisji lub zawieraniu i wykonywaniu innych umów o podobnym charakterze, jeżeli ich przedmiotem są instrumenty finansowe;”;

b) w ust. 4 pkt 7 otrzymuje brzmienie:

„7) świadczeniu usług dodatkowych związanych z umową o gwarancję emisji;”;

18) w art. 69h ust. 2 otrzymuje brzmienie:

„2. W przypadku gdy dom maklerski wykonuje czynności, o których mowa w ust. 1, przepisy art. 3a, art. 13b, art. 73 ust. 6a, art. 76, art. 82a ust. 1 i 3, art. 83a ust. 3a–3f i ust. 4–4g, art. 83b ust. 1–3 i 7–17 oraz art. 83c–83j stosuje się odpowiednio, z tym że do lokat strukturyzowanych, których konstrukcja nie utrudnia klientowi lub potencjalnemu klientowi zrozumienia ryzyka związanego ze stopą zwrotu lub zrozumienia kosztów likwidacji lokaty przed terminem, jeżeli spełnione są warunki określone w art. 83h ust. 5 pkt 2–4, przepisów art. 83h ust. 1–4 nie stosuje się.”;

19) w art. 72:

a) wprowadzenie do wyliczenia otrzymuje brzmienie:

„Przez oferowanie instrumentów finansowych rozumie się podejmowanie na rzecz emitenta papierów wartościowych, wystawcy instrumentu finansowego lub oferującego instrument finansowy czynności prowadzących do nabycia przez inne podmioty instrumentów finansowych, przez:”;

b) pkt 1 otrzymuje brzmienie:

„1) prezentowanie, w dowolnej formie i w dowolny sposób, udostępnianych przez emitenta, wystawcę lub oferującego, informacji o instrumentach finansowych i warunkach ich nabycia, stanowiących wystarczającą podstawę do podjęcia decyzji o nabyciu tych instrumentów lub”;

- c) w pkt 3 wprowadzenie do wyliczenia otrzymuje brzmienie:  
„prezentowanie indywidualnie oznaczonym adresatom, w dowolnej formie i w dowolny sposób, udostępnianych przez emitenta, wystawcę lub oferującego informacji w celu.”;
- 20) w art. 74b w ust. 1 pkt 1 otrzymuje brzmienie:  
„1) przyjmowanie i przekazywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych do innego podmiotu, w tym do emitenta instrumentu finansowego, wystawcy instrumentu finansowego lub oferującego taki instrument, w celu ich wykonania lub”;
- 21) w art. 78 dodaje się ust. 15–19 w brzmieniu:  
„15. Firma inwestycyjna prowadząca ASO lub OTF niezwłocznie po powzięciu informacji o wystąpieniu zdarzenia, informuje Komisję o każdym przypadku:
- 1) istotnego naruszenia regulacji dotyczących obrotu dokonywanego w tym ASO lub na tym OTF lub zasad uczciwego obrotu, oraz istotnych zakłóceń funkcjonowania systemu informatycznego ASO lub OTF, z uwzględnieniem art. 81 rozporządzenia 2017/565 oraz sekcją A Załącznika III do tego rozporządzenia;
  - 2) uzasadniającym podejrzenie wystąpienia manipulacji na rynku, o której mowa w art. 12 rozporządzenia 596/2014, lub wykorzystania informacji poufnej w rozumieniu art. 7 rozporządzenia 596/2014, z uwzględnieniem art. 82 rozporządzenia 2017/565 i sekcji B Załącznika III do tego rozporządzenia.
16. W przypadku gdy z ustaleń Komisji wynika, że naruszenia, o których mowa w ust. 15, miały miejsce, Komisja:
- 1) przekazuje Europejskiemu Urzędowi Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych oraz właściwym organom nadzoru innych państw członkowskich otrzymane od firmy inwestycyjnej prowadzącej ASO lub OTF informacje o naruszeniach;
  - 2) informuje prokuratora lub policję o podejrzeniu wystąpienia w ASO lub na OTF manipulacji na rynku, o której mowa w art. 12 rozporządzenia 596/2014, lub wykorzystania informacji poufnej w rozumieniu art. 7 rozporządzenia 596/2014;
  - 3) przekazuje ministrowi właściwemu do spraw budżetu otrzymane od firmy inwestycyjnej prowadzącej ASO informacje o naruszeniach – w przypadku gdy naruszenia te dotyczą prowadzonego przez firmę inwestycyjną jako ASO rynku obrotu skarbowymi papierami wartościowymi w rozumieniu ustawy z dnia 27

sierpnia 2009 r. o finansach publicznych oraz instrumentami finansowymi, których instrumentem bazowym jest skarbowy papier wartościowy.

17. Firma inwestycyjna prowadząca OTF niezwłocznie po powzięciu informacji o wystąpieniu zdarzenia, informuje Komisję o każdym przypadku manipulacji na rynku lub próby manipulacji na rynku, o których mowa w art. 2 pkt 2 i 3 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady nr 1227/2011 z dnia 25 października 2011 r. w sprawie integralności i przejrzystości hurtowego rynku energii (Dz. Urz. UE L 326 z 8.12.2011, str. 1).

18. W przypadku gdy z ustaleń Komisji wynika, że naruszenia, o których mowa w ust. 17, miały miejsce, Komisja przekazuje Prezesowi Urzędu Regulacji Energetyki otrzymane od firmy inwestycyjnej prowadzącej OTF informacje o naruszeniach.

19. Firma inwestycyjna prowadząca ASO lub OTF współpracuje z prokuratorem lub policją podczas wyjaśniania okoliczności naruszeń, o których mowa w ust. 16 pkt 2.”;

22) w art. 79 ust. 2a otrzymuje brzmienie:

„2a. Czynności, o których mowa w ust. 2 pkt 1, pkt 2 lit. a i pkt 3 lit. a oraz ust. 2c, mogą być wykonywane wyłącznie przez firmę inwestycyjną, która powierzyła agentowi wykonywanie czynności, lub przez agenta tej firmy inwestycyjnej. Agentem firmy inwestycyjnej może być inna firma inwestycyjna, pod warunkiem, że została ona wpisana do rejestru, o którym mowa w ust. 8.”;

23) w art. 83a:

a) ust. 4–4d otrzymują brzmienie:

„4. Firma inwestycyjna:

- 1) nagrywa rozmowy telefoniczne prowadzone z klientami w związku ze świadczonymi usługami maklerskimi, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 1–5.
- 2) sporządza protokoły, notatki lub nagrania rozmów przeprowadzonych w bezpośredniej obecności klienta lub potencjalnego klienta w związku ze świadczonymi usługami maklerskimi, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 1–5.

4a. Firma inwestycyjna rejestruje, przechowuje i archiwizuje dokumenty, nagrania rozmów telefonicznych, korespondencję elektroniczną oraz inne

informacje sporządzane, przekazane lub otrzymywane w związku ze świadczonymi usługami maklerskimi.

4b. Obowiązki, określone w ust. 4 i 4a, w tym w odniesieniu do usług, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 4 i 5, firma inwestycyjna wykonuje na zasadach określonych w art. 72–76 rozporządzenia 2017/565.

4c. Firma inwestycyjna oznacza datę i dokładny czas sporządzania, przekazania lub otrzymania informacji, o których mowa w ust. 4 i 4a, w przypadku, gdy dane te nie są zawarte w ich treści.

4d. Z zastrzeżeniem art. 73 i art. 76 ust. 11 rozporządzenia 2017/565, obowiązek przechowywania i archiwizowania, o którym mowa w ust. 4a, wygasa z upływem 5 lat, licząc od pierwszego dnia roku następującego po roku, w którym dokumenty lub nośniki informacji zostały sporządzone lub otrzymane, a w przypadku regulaminów, procedur oraz innych regulacji wewnętrznych – z upływem 5 lat, licząc od pierwszego dnia roku następującego po roku, w którym przestały one obowiązywać. Komisja może zażądać od firmy inwestycyjnej przechowywania i archiwizowania takich danych lub dokumentów po upływie tego terminu, nie dłużej jednak niż przez 7 lat, licząc od pierwszego dnia roku następującego po roku, w którym zostały one sporządzone lub otrzymane, lub przestały obowiązywać.”,

b) po ust. 4d dodaje się ust. 4e–4g w brzmieniu:

„4e. Obowiązek, o którym mowa w ust. 4 i 4a, obejmuje również nagrywanie rozmów telefonicznych i zapisywanie korespondencji elektronicznej, związanych z czynnościami, które mogłyby skutkować świadczeniem jednej z usług maklerskich, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 1–5, nawet jeżeli w wyniku prowadzenia tych rozmów lub korespondencji nie dochodziłoby do świadczenia usługi. Obowiązek nagrywania rozmów telefonicznych i zapisywania korespondencji elektronicznej obejmuje urządzenia firmy inwestycyjnej oraz, pod warunkiem zatwierdzenia do używania przez firmę inwestycyjną prywatnych urządzeń osób zatrudnionych w firmie inwestycyjnej – także takie prywatne urządzenia.

4f. Firma inwestycyjna informuje klientów lub potencjalnych klientów o nagrywaniu rozmów telefonicznych lub zapisywaniu prowadzonej korespondencji elektronicznej, w wyniku których dochodziłoby lub mogłoby dojść do świadczenia jednej z usług maklerskich, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 1–5, przed

rozpoczęciem takiego nagrania lub zapisu. Firma inwestycyjna może poinformować jednokrotnie klienta lub potencjalnego klienta wskazując, że będzie nagrywała lub zapisywała przyszłe rozmowy lub korespondencję. Firma inwestycyjna nie może prowadzić rozmów telefonicznych lub korespondencji elektronicznej, jeżeli nie poinformowała klienta lub potencjalnego klienta o nagrywaniu rozmów lub zapisywaniu korespondencji.

4g. Firma inwestycyjna podejmuje działania zapobiegające prowadzeniu przez osoby zatrudnione w firmie inwestycyjnej rozmów telefonicznych lub korespondencji elektronicznej z wykorzystaniem zatwierdzonych prywatnych urządzeń tych osób, jeżeli nie jest w stanie nagrywać tych rozmów lub zapisywać prowadzonej korespondencji elektronicznej.”;

24) w art. 106 w ust. 9 wprowadzenie do wyliczenia otrzymuje brzmienie:

„Przepisu ust. 1 nie stosuje się, w przypadku gdy nabycie albo objęcie akcji domu maklerskiego dokonywane jest przez bank krajowy lub instytucję kredytową w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe, dom maklerski lub zagraniczną firmę inwestycyjną mającą siedzibę na terytorium państwa członkowskiego, w wykonaniu umowy o gwarancję emisji, jeżeli.”;

25) w art. 114 ust. 1 otrzymuje brzmienie:

„1. Do banku prowadzącego działalność maklerską stosuje się odpowiednio art. 25e, art. 104 i art. 104a.”;

26) w art. 115 po ust. 5 dodaje się ust. 5a w brzmieniu:

„5a. Do zagranicznej osoby prawnej, o której mowa w ust. 1, stosuje się odpowiednio przepisy art. 25e.”;

27) w art. 117 ust. 6 otrzymuje brzmienie:

„6. Do tworzenia i działalności oddziałów zagranicznych firm inwestycyjnych nie stosuje się przepisów ustawy z dnia 6 marca 2018 r. o zasadach uczestnictwa przedsiębiorców zagranicznych i innych osób zagranicznych w obrocie gospodarczym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, z wyłączeniem art. 17 tej ustawy.”;

28) art. 123 otrzymuje brzmienie:

„Art. 123. W zakresie nieuregulowanym w niniejszym oddziale do banku powierniczego oraz do wykonywania nadzoru nad takim bankiem stosuje się odpowiednio przepisy art. 83a ust. 4d, art. 85, art. 86, art. 89, art. 90, art. 92 i art. 104.”;

29) w art. 131f:

- a) ust. 1 i 2 otrzymują brzmienie:

„1. Członkowie zarządu i rady nadzorczej podmiotów świadczących usługi udostępniania informacji o transakcjach posiadają nieposzlakowaną opinię w związku ze sprawowanymi funkcjami oraz wiedzę, kompetencje i doświadczenie, odpowiednie do pełnionych przez nich funkcji i powierzonych im obowiązków.

2. Członkowie zarządu i rady nadzorczej podmiotów świadczących usługi udostępniania informacji o transakcjach pełniąc swoje funkcje kierują się niezależnością osądu, aby zapewnić skuteczną ocenę i weryfikację podejmowania i wykonywania decyzji związanych z bieżącym zarządzaniem oraz poświęcają wystarczającą ilość czasu na sprawowanie swoich funkcji i powierzonych im obowiązków.”,

- b) po ust. 2 dodaje się ust. 2a i 2b w brzmieniu:

„2a. W skład zarządu lub rady nadzorczej podmiotów świadczących usługi udostępniania informacji o transakcjach nie mogą wchodzić osoby, które były prawomocnie skazane za przestępstwo skarbowe, przestępstwo przeciwko wiarygodności dokumentów, mieniu, obrotowi gospodarczemu, obrotowi pieniędzmi i papierami wartościowymi, przestępstwo lub wykroczenie określone w art. 305, art. 307 lub art. 308 ustawy z dnia 30 czerwca 2000 r. – Prawo własności przemysłowej, przestępstwo określone w art. 523 ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. – Prawo upadłościowe, przestępstwo określone w ustawach, o których mowa w art. 1 ust. 2 ustawy z dnia 21 lipca 2006 r. o nadzorze nad rynkiem finansowym, oraz przestępstwo stanowiące naruszenie równoważnych przepisów obowiązujących w innych państwach.

2b. Podmiot świadczący usługi udostępniania informacji o transakcjach zapewnia utrzymywanie i doskonalenie przez osoby, o których mowa w ust. 1, wiedzy i kompetencji niezbędnych do należytego wykonywania powierzonych obowiązków.”,

- c) ust. 5 otrzymuje brzmienie:

„5. Minister właściwy do spraw instytucji finansowych może określić, w drodze rozporządzenia, szczegółowe kryteria w zakresie spełniania przez członków zarządu i rady nadzorczej podmiotu świadczącego usługi w zakresie udostępniania informacji o transakcjach wymogów, o których mowa w ust. 1 i 2, a także tryb i warunki postępowania przy dokonywaniu oceny oraz weryfikacji spełniania przez

członków zarządu i rady nadzorczej stosowanych wobec nich odpowiednich wymogów, o których mowa w ust. 1 i 2, oraz tryb i warunki postępowania w zakresie utrzymywania i doskonalenia wiedzy i kompetencji tych osób, uwzględniając konieczność skutecznego i ostrożnego zarządzania podmiotem.”;

30) po art. 131l dodaje się art. 131m w brzmieniu:

„Art. 131m. 1. Podmiot świadczący usługi w zakresie udostępniania informacji o transakcjach jest obowiązany posiadać procedury anonimowego zgłaszania wskazanemu członkowi zarządu, a w szczególnych przypadkach – radzie nadzorczej, naruszeń prawa, w tym rozporządzenia 596/2014, rozporządzenia 600/2014 oraz procedur i standardów etycznych obowiązujących w podmiocie świadczącym usługi w zakresie udostępniania informacji o transakcjach.

2. W ramach procedur, o których mowa w ust. 1, podmiot świadczący usługi w zakresie udostępniania informacji o transakcjach zapewnia pracownikom, którzy zgłaszają naruszenia, ochronę co najmniej przed działaniami o charakterze represyjnym, dyskryminacją lub innymi rodzajami niesprawiedliwego traktowania.”;

31) w dziale IV po rozdziale 4 dodaje się rozdział 5 w brzmieniu:

## „Rozdział 5

### Polityka dotycząca zaangażowania

Art. 131n. Przepisy niniejszego rozdziału mają zastosowanie do firm inwestycyjnych, które świadczą usługi, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 4.

Art. 131o. 1. Firma inwestycyjna dokonująca inwestycji w spółki publiczne opracowuje i publikuje politykę dotyczącą zaangażowania, która opisuje, w jaki sposób zaangażowanie akcjonariuszy spółek publicznych jest przez nią uwzględniane w jej strategii inwestycyjnej.

2. Polityka, o której mowa w ust. 1, zawiera opis sposobów:

- 1) monitorowania spółek publicznych, w które firma inwestycyjna dokonała inwestycji, w szczególności pod względem strategii, wyników oraz ryzyk finansowych i niefinansowych, struktury kapitałowej, wpływu społecznego i środowiskowego oraz ładu korporacyjnego;
- 2) prowadzenia dialogu ze spółkami publicznymi, w które firma inwestycyjna dokonała inwestycji;
- 3) wykonywania prawa głosu oraz innych praw związanych z akcjami;

- 4) współpracy z innymi akcjonariuszami spółek publicznych;
- 5) komunikacji z pozostałymi akcjonariuszami i członkami organów spółek publicznych, w które firma inwestycyjna dokonała inwestycji;
- 6) zarządzania faktycznymi i potencjalnymi konfliktami interesów w odniesieniu do zaangażowania firmy inwestycyjnej.

3. Firma inwestycyjna co roku opracowuje i publikuje sprawozdanie z realizacji jej polityki dotyczącej zaangażowania. Sprawozdanie zawiera w szczególności:

- 1) ogólny opis sposobu głosowania;
- 2) opis najważniejszych głosowań;
- 3) opis sposobu korzystania z usług doradców akcjonariuszy do spraw głosowania, o których mowa w art. 4 § 1 pkt 16 ustawy z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych.

4. W przypadku gdy firma inwestycyjna nie publikuje polityki, o której mowa w ust. 2, lub sprawozdania, o którym mowa w ust. 3, publikuje uzasadnione wyjaśnienie, dlaczego decyduje się nie spełniać tych wymogów.

Art. 131p. Polityka, sprawozdanie lub wyjaśnienia, o których mowa w art. 131o, są publikowane na stronie internetowej firmy inwestycyjnej.

Art. 131r. 1. W przypadku gdy firma inwestycyjna w ramach:

- 1) zarządzania aktywami pracowniczego funduszu emerytalnego, o którym mowa w art. 152 ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych, dokonuje inwestycji w spółki publiczne w imieniu pracowniczego funduszu emerytalnego,
- 2) świadczenia na rzecz zakładu ubezpieczeń wykonującego działalność w zakresie ubezpieczeń, o których mowa w dziale I załącznika do ustawy z dnia 11 września 2015 r. o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej, lub zakładu reasekuracji wykonującego działalność w zakresie reasekuracji ubezpieczeń, o których mowa w dziale I załącznika do tej ustawy, usługi, o której mowa w art. 69 ust. 2 pkt 4, dokonuje inwestycji w spółki publiczne w imieniu tych zakładów ubezpieczeń,

– przekazuje corocznie tym podmiotom informację dotyczącą zgodności przyjętej strategii inwestycyjnej i jej realizacji z podjętymi umowami oraz sposobu, w jaki strategia ta i jej realizacja przyczyniają się do średnio- i długoterminowych wyników uzyskiwanych z aktywów tych podmiotów.

2. Informacja, o której mowa w ust. 1, zawiera w szczególności opis:

- 1) istotnych czynników ryzyka średnio- i długoterminowego związanego z inwestycjami;
- 2) struktury portfela, obrotu portfelem i kosztów tego obrotu;
- 3) sposobu korzystania z usług doradców akcjonariuszy do spraw głosowania, o których mowa w art. 4 § 1 pkt 16 ustawy z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych;
- 4) ewentualnych konfliktów interesów, do których doszło w związku z działaniami w zakresie zaangażowania, oraz sposobu ich rozwiązania;
- 5) czy, i w jaki sposób, firma inwestycyjna podejmuje decyzje inwestycyjne w oparciu o ocenę średnio- i długoterminowych wyników spółki publicznej, w którą dokonała inwestycji.

3. Informacja, o której mowa w ust. 1, może być również przekazywana wraz ze sprawozdaniem, o którym mowa w art. 83j.

4. Przepisów ust. 1 i 3 nie stosuje się, jeżeli informacja jest publicznie udostępniana przez firmę inwestycyjną.”;

32) w art. 150 w ust. 1:

a) pkt 11 otrzymuje brzmienie:

„11) przez Krajowy Depozyt lub spółkę, której Krajowy Depozyt przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 1 pkt 1–6, a także przez uczestników Krajowego Depozytu lub tej spółki, spółce publicznej, w przypadku określonym w art. 91 ust. 13 ustawy o ofercie publicznej;”;

b) w pkt 22 kropkę zastępuje się średnikiem i dodaje się pkt 23 w brzmieniu:

„23) przez firmy inwestycyjne świadczące usługi, o których mowa w art. 69 ust. 4 pkt 1, banki, o których mowa w art. 119 ust. 1, Krajowy Depozyt oraz spółkę, której Krajowy Depozyt przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 1 pkt 1 – w zakresie i na zasadach określonych zgodnie z przepisami działu IIIA.”;

33) po art. 151 dodaje się art. 151a w brzmieniu:

„Art. 151a. Informacje dotyczące nadzorowanej firmy inwestycyjnej przekazane przez tę firmę Komisji w ramach sprawowanego nadzoru oraz oświadczenia organu dotyczące tej firmy, zawarte w dokumentacji nadzorczej mogą zostać ujawnione, o ile nie narusza to interesu podmiotu, który je przekazał lub interesu osób trzecich, lub nie

stanowi zagrożenia dla prawidłowego funkcjonowania systemu nadzoru nad działalnością firm inwestycyjnych.”;

34) po art. 167d dodaje się art. 167e w brzmieniu:

„Art. 167e. 1. W przypadku gdy pośrednik, o którym mowa w art. 68i, narusza przepisy działu IIIA, Komisja może nakazać pośrednikowi zaprzestanie działań skutkujących powstaniem naruszeń i niepodejmowanie tych działań w przyszłości lub nałożyć na pośrednika karę pieniężną do wysokości 500 000 zł.”;

35) art. 176a otrzymuje brzmienie:

„Art. 176a. W przypadku gdy emitent nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki wynikające z art. 5, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości 1 000 000 zł.”;

36) po art. 178b dodaje się art. 178c-178e w brzmieniu:

„Art. 178c. Kto, będąc odpowiedzialnym za informacje zawarte w polityce dotyczącej zaangażowania, o której mowa w art. 131o, podaje nieprawdziwe lub zataja prawdziwe dane wpływające w istotny sposób na treść polityki,

podlega grzywnie, karze ograniczenia wolności albo pozbawienia wolności do roku.

Art. 178d. Kto, będąc odpowiedzialnym za informacje, o których mowa w art. 131r, podaje nieprawdziwe lub zataja prawdziwe dane wpływające w istotny sposób na treść informacji,

podlega grzywnie, karze ograniczenia wolności albo pozbawienia wolności do roku.

Art. 178e. Kto, działając w imieniu lub na rachunek emitenta lub będąc osobą uprawnioną do reprezentowania emitenta, ujawnia agentowi emisji nieprawdziwe lub nierzetelne dane, lub podaje nieprawdziwe informacje lub zataja prawdziwe informacje dotyczące tych papierów wartościowych lub emitenta, które są istotne dla realizacji przez agenta emisji obowiązków wskazanych w art. 7a ust. 4, dopuszcza do tego, że agent emisji nie wykonuje obowiązków, o których mowa w art. 7a ust. 4, albo wykonuje je nienależyte, podlega grzywnie do 2 000 000 zł.”.

**Art. 14.** W ustawie z dnia 21 lipca 2006 r. o nadzorze nad rynkiem finansowym (Dz. U. z 2019 r. poz. 298 i 326) wprowadza się następujące zmiany:

1) w art. 1 w ust. 2 pkt 4 po wyrazach „zwanego dalej „rozporządzeniem nr 909/2014” ” dodaje się wyrazy „oraz rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE)

2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylecia dyrektywy 2003/71/WE (Dz. Urz. UE L 168 z 30.06.2017, str. 12)”;

- 2) w art. 5 ust. 1 otrzymuje brzmienie:

„1. W skład Komisji wchodzi Przewodniczący, trzech Zastępców Przewodniczącego i dziewięciu członków.”;

- 3) w art. 11 w ust. 2 wyrazy „czterech osób” zastępuje się wyrazami „pięciu osób”.

**Art. 15.** W ustawie z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz. U. z 2018 r. poz. 483 i 2243) wprowadza się następujące zmiany:

- 1) w art. 8:

- a) ust. 3 otrzymuje brzmienie:

„3. Do powstawania oraz przenoszenia praw z obligacji stosuje się przepisy ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.”;

- b) dodaje się ust. 5–8 w brzmieniu:

„5. Jeżeli emitent nie spełnił w terminie przewidzianym w warunkach emisji świadczeń z tytułu wykupu obligacji albo spełnił je tylko w części, możliwość przenoszenia praw z obligacji zostaje przywrócona po upływie tego terminu. Prawa z obligacji nie mogą zostać przeniesione na klienta detalicznego w rozumieniu przepisów ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, chyba że takie przeniesienie nastąpiło z inicjatywy tego klienta detalicznego.

6. Uprawnionych do świadczeń pieniężnych z tytułu wykupu obligacji, które spełniane są po terminie ich wykupu, ustala się każdorazowo według stanu na drugi dzień roboczy po dniu, w którym kwota świadczenia została przekazana podmiotowi prowadzącemu depozyt papierów wartościowych.

7. Kwota, o której mowa w ust. 6, podlega wypłacie w następnym dniu roboczym po dniu ustalenia osób uprawnionych do jej otrzymania. Przepisy ust. 5 i 6 stosuje się odpowiednio.

8. Świadczenia pieniężne z tytułu wykupu obligacji są spełniane począwszy od obligacji o najwcześniejszym terminie wykupu, a w przypadku spełniania tych świadczeń w części – w równych kwotach z tytułu każdej obligacji tej samej serii.”;

- 2) w art. 31 w ust. 6 pkt 3 otrzymuje brzmienie:

- „3) oświadczenie podmiotu prowadzącego depozyt papierów wartościowych zgodnie z przepisami ustawy o obrocie instrumentami finansowymi albo agenta emisji, o którym mowa w art. 7a ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, potwierdzające, że za pośrednictwem składającego oświadczenie emitent dokonał wykupu obligacji.”;
- 3) art. 33 pkt 1 otrzymuje brzmienie:
- „1) w trybie oferty publicznej, o której mowa w rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE (Dz. Urz. UE L 168 z 30.06.2017, str. 12), zwanym dalej „rozporządzeniem 2017/1129”;;
- 4) w art. 34 ust. 2 otrzymuje brzmienie:
- „2. Emitent udostępnia propozycję nabycia również w przypadku emisji obligacji zgodnie z art. 33 pkt 1, jeżeli przepisy rozporządzenia 2017/1129 lub ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2019 r. poz. 623) nie wymagają udostępnienia prospektu albo memorandum informacyjnego.”;
- 5) w art. 45 ust. 4 otrzymuje brzmienie:
- „4. W przypadku emisji obligacji zgodnie z art. 33 pkt 1, dla której udostępniono prospekt, o niedośściu emisji do skutku emitent zawiadamia w formie ogłoszenia, udostępnianego w sposób, o którym mowa w art. 21 ust. 2 rozporządzenia 2017/1129.”;
- 6) w art. 51 w ust. 2 zdanie pierwsze otrzymuje brzmienie:
- „W ogłoszeniu zamieszcza się datę, godzinę, miejsce oraz porządek obrad zgromadzenia obligatariuszy, a także informację o miejscu złożenia świadectwa depozytowego, albo zaświadczenia, o którym mowa w art. 55 ust. 1a.”;
- 7) w art. 55:
- a) dodaje się ust. 1a w brzmieniu:
- „1a. Obligacje zapisane w ewidencji osób uprawnionych prowadzonej przez agenta emisji, o którym mowa w art. 7a ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, dają prawo uczestniczenia w zgromadzeniu obligatariuszy, jeżeli zostanie złożone u emitenta zaświadczenie wystawione przez agenta emisji, potwierdzające, że obligacje nie będą przedmiotem obrotu do chwili utraty

ważności przez to zaświadczenie albo jego zwrotu przed upływem terminu ważności. Do zaświadczenia stosuje się odpowiednio przepisy art. 9, art. 10, art. 11 i art. 12 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.”,

b) ust. 5 otrzymuje brzmienie:

„5. Świadcstwo depozytowe albo zaświadczenie, o którym mowa w ust. 1a, powinno zostać złożone co najmniej na 7 dni przed terminem zgromadzenia obligatariuszy i nie może zostać odebrane przed jego zakończeniem.”;

8) w art. 80 w ust. 2 pkt 2 otrzymuje brzmienie:

„2) będąca oferującym papiery wartościowe danego emitenta w rozumieniu art. 2 lit. i rozporządzenia 2017/1129;”;

9) w art. 82 ust. 2 otrzymuje brzmienie:

„2. Przepisów ust. 1 pkt 1 i 2 nie stosuje się do emitentów, których papiery wartościowe zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu, a w przypadku informacji podlegających przekazaniu do publicznej wiadomości w trybie określonym w ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych lub regulaminie alternatywnego systemu obrotu nie stosuje się również przepisu ust. 1 pkt 3.”;

10) art. 94 i 95 otrzymują brzmienie:

„Art. 94. Kto w celu umożliwienia bezprawnego głosowania na zgromadzeniu obligatariuszy wystawia fałszywe zaświadczenie, o którym mowa w art. 55 ust. 1a, albo przekazuje lub udostępnia fałszywą listę obligatariuszy uprawnionych do uczestnictwa w zgromadzeniu obligatariuszy,

podlega grzywnie, karze ograniczenia wolności albo pozbawienia wolności do roku.

Art. 95 Kto w głosowaniu na zgromadzeniu obligatariuszy posługuje się fałszywym zaświadczeniem, o którym mowa w art. 55 ust. 1a, albo fałszywym świadectwem depozytowym, o którym mowa w art. 55 ust. 2,

podlega grzywnie, karze ograniczenia wolności albo pozbawienia wolności do roku.”.

**Art. 16.** W ustawie z dnia 15 maja 2015 r. – Prawo restrukturyzacyjne (Dz. U. z 2019 r. poz. 243 i 326) art. 156 ust. 6 otrzymuje brzmienie:

„6. Nie stanowi oferty publicznej w rozumieniu rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylecia dyrektywy 2003/71/WE (Dz. Urz. UE L 168 z 30.06.2017, str. 12) propozycja układowa przewidująca konwersję wierzytelności na akcje. Do takiej propozycji nie stosuje się art. 19 ust. 1 pkt 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.”.

**Art. 17.** W ustawie z dnia 11 września 2015 r. o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Dz. U. z 2019 r. poz. 381) wprowadza się następujące zmiany:

- 1) w art. 82 w ust. 9 wprowadzenie do wyliczenia otrzymuje brzmienie:

„Przepisu ust. 1 nie stosuje się, w przypadku gdy nabycie albo objęcie akcji krajowego zakładu ubezpieczeń lub krajowego zakładu reasekuracji dokonywane jest przez instytucję kredytową lub firmę inwestycyjną mającą siedzibę na terytorium państwa członkowskiego Unii Europejskiej, w wykonaniu umowy o gwarancję emisji w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, jeżeli:”;

- 2) po rozdziale 8 dodaje się rozdział 8a w brzmieniu:

#### „Rozdział 8a

##### Polityka dotycząca zaangażowania i strategia inwestycyjna

Art. 222a. Przepisy niniejszego rozdziału stosuje się do zakładów ubezpieczeń wykonujących działalność w zakresie ubezpieczeń, o których mowa w dziale I załącznika do ustawy, oraz zakładów reasekuracji wykonujących działalność w zakresie reasekuracji ubezpieczeń, o których mowa w dziale I załącznika do ustawy.

Art. 222b. 1. Zakład ubezpieczeń i zakład reasekuracji dokonujące inwestycji w spółki publiczne opracowują i publikują politykę dotyczącą zaangażowania, która opisuje, w jaki sposób zaangażowanie akcjonariuszy spółek publicznych jest przez ten zakład uwzględniane w strategii inwestycyjnej.

2. Polityka, o której mowa w ust. 1, zawiera opis sposobów:

- 1) monitorowania spółek publicznych, w które zakład ubezpieczeń lub zakład reasekuracji dokonał inwestycji, w szczególności pod względem strategii,

- wyników oraz ryzyk finansowych i niefinansowych, struktury kapitałowej, wpływu społecznego i środowiskowego oraz ładu korporacyjnego;
- 2) prowadzenia dialogu ze spółkami publicznymi, w które zakład ubezpieczeń lub zakład reasekuracji dokonał inwestycji;
  - 3) wykonywania prawa głosu oraz innych praw związanych z akcjami;
  - 4) współpracy z innymi akcjonariuszami spółek publicznych;
  - 5) komunikacji z innymi akcjonariuszami i członkami organów spółek publicznych, w które zakład ubezpieczeń lub zakład reasekuracji dokonał inwestycji;
  - 6) zarządzania faktycznymi i potencjalnymi konfliktami interesów w odniesieniu do zaangażowania zakładu ubezpieczeń lub zakładu reasekuracji.

3. Zakład ubezpieczeń i zakład reasekuracji co roku opracowują i publikują sprawozdanie z realizacji polityki dotyczącej zaangażowania. Sprawozdanie zawiera w szczególności:

- 1) ogólny opis sposobu głosowania;
- 2) opis najważniejszych głosowań;
- 3) opis sposobu korzystania z usług doradców akcjonariuszy do spraw głosowania, o których mowa w art. 4 § 1 pkt 16 ustawy z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych.

4. W przypadku gdy zakład ubezpieczeń lub zakład reasekuracji nie publikują polityki, o której mowa w ust. 2, lub sprawozdania, o którym mowa w ust. 3, publikują uzasadnione wyjaśnienie, dlaczego decydują się nie spełniać tych wymogów.

Art. 222c. Polityka, sprawozdanie lub wyjaśnienia, o których mowa w art. 222b, są publikowane na stronie internetowej zakładu ubezpieczeń lub zakładu reasekuracji.

Art. 222d. 1. Zakład ubezpieczeń i zakład reasekuracji publikują informacje o tym, w jaki sposób główne elementy strategii inwestycji kapitałowych są spójne z profilem i terminami zapadalności ich zobowiązań, w szczególności ich zobowiązań długoterminowych, oraz w jaki sposób przyczyniają się one do średnio- i długoterminowych wyników uzyskiwanych z ich aktywów.

2. W przypadku gdy firma inwestycyjna lub towarzystwo funduszy inwestycyjnych w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych, w ramach świadczenia na rzecz zakładu ubezpieczeń lub zakładu reasekuracji usługi zarządzania portfelem, w skład którego wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, dokonują inwestycji w spółki publiczne w imieniu zakładu ubezpieczeń lub zakładu reasekuracji,

a także towarzystwo funduszy inwestycyjnych w ramach zarządzania funduszami inwestycyjnymi, których jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne posiada zakład ubezpieczeń lub zakład reasekuracji, albo zarządzający ASI w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych w ramach zarządzania alternatywnymi spółkami inwestycyjnymi, których prawa uczestnictwa posiada zakład ubezpieczeń lub zakład reasekuracji, dokonują inwestycji w spółki publiczne w ramach ustaleń z zakładem ubezpieczeń lub zakładem reasekuracji, zakład ubezpieczeń lub zakład reasekuracji publikuje informacje dotyczące jego ustaleń z tymi podmiotami, w szczególności:

- 1) w jaki sposób ustalenia te zachęcają firmy inwestycyjne, towarzystwa funduszy inwestycyjnych lub zarządzających ASI do dostosowania jego strategii inwestycyjnej i decyzji inwestycyjnych do profilu i terminów zapadalności zobowiązań zakładu ubezpieczeń lub zakładu reasekuracji, zwłaszcza zobowiązań długoterminowych;
- 2) w jaki sposób ustalenia te zachęcają firmy inwestycyjne, towarzystwa funduszy inwestycyjnych lub zarządzających ASI do podejmowania decyzji inwestycyjnych na podstawie oceny średnio- i długoterminowych finansowych i niefinansowych wyników spółki, w którą dokonano inwestycji, oraz do angażowania się w sprawy spółek publicznych, w które dokonano inwestycji, w celu poprawy ich wyników w perspektywie średnio- i długoterminowej;
- 3) w jaki sposób metoda i horyzont czasowy oceny wyników firmy inwestycyjnej, towarzystwa funduszy inwestycyjnych lub zarządzającego ASI oraz wynagrodzenie za usługi zarządzania aktywami są zgodne z profilem i terminem zapadalności zobowiązań zakładu ubezpieczeń lub zakładu reasekuracji, zwłaszcza zobowiązań długoterminowych, a także uwzględniają długoterminowe wyniki bezwzględne;
- 4) w jaki sposób zakład ubezpieczeń lub zakład reasekuracji monitoruje koszty obrotu portfelem poniesione przez firmy inwestycyjne, towarzystwa funduszy inwestycyjnych lub zarządzających ASI oraz w jaki sposób określa i monitoruje docelowy obrót portfelem lub zakres obrotu portfelem;
- 5) okres obowiązywania ustaleń z firmą inwestycyjną, towarzystwem funduszy inwestycyjnych lub zarządzającym ASI.

3. Jeśli ustalenia z podmiotami, o których mowa w ust. 2, nie obejmują co najmniej jednego z elementów, o których mowa w tym przepisie, zakład ubezpieczeń lub zakład reasekuracji wyjaśnia i uzasadnia tego przyczyny.

4. Informacje, o których mowa w ust. 1–3, są publikowane i bezpłatnie udostępniane na stronie internetowej zakładu ubezpieczeń lub zakładu reasekuracji oraz są uaktualniane co roku lub w przypadku każdej istotnej zmiany.

5. Zakład ubezpieczeń i zakład reasekuracji mogą zamieszczać informacje, o których mowa w ust. 1–3 w sprawozdaniu o wypłacalności i kondycji finansowej, o którym mowa w art. 284.”;

3) po art. 339 dodaje się art. 339a w brzmieniu:

„Art. 339a. 1. Organ nadzoru może, w drodze decyzji, zwolnić zakład ubezpieczeń lub zakład reasekuracji z obowiązku przedstawiania informacji, o których mowa w art. 304 rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2015/35, za okresy kwartalne, jeżeli łącznie są spełnione warunki:

- 1) przekazywanie tych informacji stanowiłoby nadmierne obciążenie w stosunku do charakteru, skali i złożoności ryzyk właściwych dla działalności danego zakładu;
- 2) informacje są przekazywane co najmniej raz w roku.

2. Organ nadzoru nie może zwolnić zakładu ubezpieczeń lub zakładu reasekuracji, który wchodzi w skład grupy z obowiązku, o którym mowa w ust. 1, chyba że dany zakład może wykazać organowi nadzoru, że przekazywanie informacji za okresy kwartalne nie jest właściwe z uwagi na charakter, skalę i złożoność ryzyk właściwych dla działalności danej grupy.

3. Organ nadzoru może zwolnić z obowiązku, o którym mowa w ust. 1, wyłącznie zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji, o których mowa w art. 339 ust. 3 pkt 1 i 2.

4. Organ nadzoru klasyfikując zakład ubezpieczeń lub zakład reasekuracji do przyznania uprawnienia, o którym mowa w ust. 1, kieruje się rozmiarem wykonywanej działalności i priorytetowo traktuje najmniejsze zakłady.

5. Przy wydawaniu decyzji, o której mowa w ust. 1, organ nadzoru stosuje art. 339 ust. 5.”;

4) w art. 410 po ust. 3 dodaje się ust. 3a w brzmieniu:

„3a. Organ nadzoru będący organem sprawującym nadzór nad grupą może zwolnić z obowiązku przedstawiania sprawozdań na poziomie grupy do organu, o którym mowa w art. 372 rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2015/35, za okresy kwartalne,

jeżeli wszystkie zakłady ubezpieczeń lub zakłady reasekuracji wchodzące w skład grupy uzyskały uprawnienie, o którym mowa w art. 339a ust. 1–4, lub odpowiednie uprawnienie przyznane na podstawie przepisów obowiązujących w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej, biorąc pod uwagę charakter, skalę oraz złożoność ryzyk właściwych dla działalności wykonywanej przez grupę.”;

5) w art. 416:

a) w ust. 1 wyrazy „może dokonać” zastępuje się wyrazami „dokonuje”,

b) po ust. 3 dodaje się ust. 3a w brzmieniu:

„3a. Organ nadzoru pełniący obowiązki organu sprawującego nadzór nad grupą nie dokonuje weryfikacji równoważności, o której mowa w ust. 1, w przypadku państwa, wobec którego dokonał takiej weryfikacji w przeszłości, chyba że wynika to z konieczności uwzględnienia istotnych zmian dokonanych w systemie nadzoru określonym w tytule I dyrektywy 2009/138/WE oraz w systemie nadzoru tego państwa.”,

c) po ust. 5 dodaje się ust. 5a w brzmieniu:

„5a. W przypadku gdy w organ nadzoru pełni obowiązki organu sprawującego nadzór nad grupą i w skład grupy wchodzi zakład ubezpieczeń lub zakład reasekuracji mający siedzibę w państwie członkowskim Unii Europejskiej, którego suma aktywów bilansu jest większa niż suma aktywów bilansu jednostki dominującej, o której mowa w ust. 1, organ nadzoru wykonuje zadania organu sprawującego nadzór nad grupą.”;

6) po art. 433 dodaje się art. 433a i art. 433b w brzmieniu:

„Art. 433a. Kto, będąc odpowiedzialnym za informacje zawarte w polityce dotyczącej zaangażowania, o której mowa w art. 222b, podaje nieprawdziwe lub zataja prawdziwe dane wpływające w istotny sposób na treść polityki,

podlega grzywnie, karze ograniczenia wolności albo pozbawienia wolności do roku.

Art. 433b. Kto, będąc odpowiedzialnym za informacje, o których mowa w art. 222d, podaje nieprawdziwe lub zataja prawdziwe dane wpływające w istotny sposób na treść informacji,

podlega grzywnie, karze ograniczenia wolności albo pozbawienia wolności do roku.”.

**Art. 18.** W ustawie z dnia 10 czerwca 2016 r. o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, systemie gwarantowania depozytów oraz przymusowej restrukturyzacji (Dz. U. z 2017 r. poz. 1937, z późn. zm.<sup>5)</sup>) wprowadza się następujące zmiany:

1) w art. 2:

a) po pkt 54 dodaje się pkt 54a w brzmieniu:

„54a)rozporządzenie nr 596/2014 – rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE (Dz. Urz. UE L 173 z 12.06.2014, str. 1);”,

b) po pkt 55 dodaje się pkt 55a w brzmieniu:

„55a)rozporządzenie nr 2017/1129 – rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE (Dz. Urz. UE L 168 z 30.06.2017, str. 12)”;

2) w art. 109 ust. 5 otrzymuje brzmienie:

„5. Jeżeli prawa udziałowe lub instrumenty dłużne wyemitowane przez podmiot w restrukturyzacji zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym zgodnie z przepisami rozporządzenia 2017/1129 lub ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2019 r. poz. 623), zwanej dalej „ustawą o ofercie publicznej”, lub wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu, decyzje i informacje, o których mowa w ust. 1, są ogłaszane niezwłocznie także w sposób określony w przepisach o ujawnianiu informacji dotyczących emitentów, których papiery wartościowe dopuszczane są do obrotu na rynku regulowanym lub w przepisach regulaminu alternatywnego systemu obrotu.”;

3) w art. 121 w pkt 1 po lit. b dodaje się lit. ba w brzmieniu:

„ba) przepisów rozdziału 4a i 4b ustawy o ofercie publicznej,”;

4) w art. 178 ust. 7 otrzymuje brzmienie:

---

<sup>5)</sup> Zmiany tekstu jednolitego wymienionej ustawy zostały ogłoszone w Dz. U. z 2017 r. poz. 2491, z 2018 r. poz. 685, 723, 1637 i 2243 oraz z 2019 r. poz. 326.

„7. Wszelkie podanie do wiadomości publicznej informacji o poszukiwaniu ofert na przejęcie przedsiębiorstwa, które w innych przypadkach byłoby wymagane zgodnie z art. 17 ust. 1 rozporządzenia nr 596/2014, może zostać opóźnione zgodnie z art. 17 ust. 4 lub 5 tego rozporządzenia.”;

5) art. 212 otrzymuje brzmienie:

„Art. 212. Do konwersji zobowiązań przepisów art. 69 ustawy o ofercie publicznej, art. 19 ust. 1 pkt 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, art. 418<sup>1</sup> § 1, art. 441 i art. 456 Kodeksu spółek handlowych oraz art. 3 ust. 1 i 3 rozporządzenia nr 2017/1129 nie stosuje się.”.

**Art. 19.** W ustawie z dnia 23 marca 2017 r. o kredycie hipotecznym oraz nadzorze nad pośrednikami kredytu hipotecznego i agentami (Dz. U. poz. 819 oraz z 2018 r. poz. 2245) wprowadza się następujące zmiany:

1) po art. 48 dodaje się art. 48a w brzmieniu:

„Art. 48a. Osoba prawna, spółka nieposiadająca osobowości prawnej albo osoba fizyczna, która składa wniosek o wydanie zezwolenia przez Komisję Nadzoru Finansowego na prowadzenie działalności w zakresie pośrednictwa kredytu hipotecznego, powinna mieć w dniu składania wniosku oraz przez cały okres wykonywania działalności w zakresie pośrednictwa kredytu hipotecznego:

- 1) siedzibę zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej – w przypadku osoby prawnej;
- 2) siedzibę organu albo adres miejsca wykonywania funkcji zarządczych przez uprawnione osoby na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej – w przypadku spółki nieposiadającej osobowości prawnej;
- 3) adres miejsca prowadzenia działalności na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej – w przypadku osoby fizycznej.”;

2) w art. 70 po ust. 5 dodaje się ust. 6 i 7 w brzmieniu:

„6. Komisja Nadzoru Finansowego lub jej upoważniony przedstawiciel może odmówić przekazania informacji, o których mowa w ust. 2, właściwemu organowi nadzorcemu odpowiednio macierzystego państwa członkowskiego albo goszczącego państwa członkowskiego, jeżeli:

- 1) przekazanie tych informacji mogłoby wpłynąć niekorzystnie na suwerenność, bezpieczeństwo lub interes publiczny Rzeczypospolitej Polskiej lub

- 2) żądanie udzielenia informacji dotyczy tych samych naruszeń przepisów prawa obowiązujących w innym państwie członkowskim przez ten sam podmiot, co do których na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej toczy się już postępowanie sądowe lub administracyjne albo wydany został prawomocny wyrok lub została wydana przez Komisję Nadzoru Finansowego ostateczna decyzja administracyjna.

7. W przypadku odmowy przekazania informacji, o której mowa w ust. 6, Komisja Nadzoru Finansowego w terminie 30 dni od otrzymania żądania, powiadamia o odmowie właściwy organ nadzorczy, który zwrócił się z żądaniem.”;

- 3) po art. 72 dodaje się art. 72a w brzmieniu:

„Art. 72a. 1. W przypadku gdy pośrednik kredytu hipotecznego oraz agent mający siedzibę lub miejsce zamieszkania w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim wykonuje działalność w zakresie pośrednictwa kredytu hipotecznego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez oddział, właściwy organ nadzorczy macierzystego państwa członkowskiego, po uprzednim powiadomieniu Komisji Nadzoru Finansowego, może przeprowadzić kontrolę działalności tego oddziału.

2. Komisja Nadzoru Finansowego może wystąpić do właściwego organu nadzorczego macierzystego państwa członkowskiego o uczestniczenie w przeprowadzanej w tym oddziale kontroli, o której mowa w ust. 1.

3. W przypadku gdy pośrednik kredytu hipotecznego oraz agent wykonuje działalność w zakresie pośrednictwa kredytu hipotecznego na terytorium goszczącego państwa członkowskiego przez oddział, Komisja Nadzoru Finansowego, po uprzednim powiadomieniu właściwego organu nadzorczego goszczącego państwa członkowskiego, może przeprowadzić kontrolę działalności tego oddziału.

4. W przeprowadzanej przez Komisję Nadzoru Finansowego kontroli, o której mowa w ust. 3, może uczestniczyć właściwy organ nadzorczy goszczącego państwa członkowskiego, lub jego upoważniony przedstawiciel, jeżeli organ ten złoży taki wniosek.

5. Komisja Nadzoru Finansowego może nie uwzględnić wniosku, o którym mowa w ust. 4, jeżeli jego wykonanie:

- 1) mogłoby wpłynąć niekorzystnie na suwerenność, bezpieczeństwo lub interes publiczny Rzeczypospolitej Polskiej lub
- 2) żądanie udzielenia informacji dotyczy tych samych naruszeń przepisów prawa obowiązujących w innym państwie członkowskim przez ten sam podmiot, co do

których na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej toczy się już postępowanie sądowe lub administracyjne albo wydany został prawomocny wyrok lub została wydana przez Komisję Nadzoru Finansowego ostateczna decyzja administracyjna.

6. W przypadku odmowy, o której mowa w ust. 5, Komisja Nadzoru Finansowego powiadamia w terminie 30 dni od dnia otrzymania żądania o odmowie właściwy organ, który zwrócił się z wnioskiem.”.

**Art. 20.** W ustawie z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. poz. 1089 oraz z 2018 r. poz. 398, 1669, 2193 i 2243) w art. 130 ust. 5 otrzymuje brzmienie:

„5. Do jednostki zainteresowania publicznego będącej małym lub średnim przedsiębiorcą w rozumieniu art. 2 lit. f rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE (Dz. Urz. UE L 168 z 30.06.2017, str. 12), lub podmiotem, o którym mowa w art. 15 ust. 1 lit. b tego rozporządzenia, przepisów ust. 3 pkt 2 nie stosuje się.”.

**Art. 21.** W ustawie z dnia 12 kwietnia 2018 r. o zasadach pozyskiwania informacji o niekaralności osób ubiegających się o zatrudnienie i osób zatrudnionych w podmiotach sektora finansowego (Dz. U. poz. 1130) w art. 3 w ust. 1 pkt 32 otrzymuje brzmienie:

„32) art. 99–104b ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych,”.

**Art. 22.** W ustawie z dnia 9 listopada 2018 r. o zmianie niektórych ustaw w związku ze wzmocnieniem nadzoru nad rynkiem finansowym oraz ochrony inwestorów na tym rynku (Dz. U. poz. 2243) w art. 44 po ust. 5 dodaje się ust. 5a w brzmieniu:

„5a. Informacje, o których mowa w ust. 3 i 4, są przekazywane w postaci elektronicznej, za pomocą aplikacji interfejsowej dostępnej poprzez stronę internetową Krajowego Depozytu.”.

**Art. 23.** 1. Do spółek publicznych w rozumieniu przepisów dotychczasowych, których akcje w dniu wejścia w życie niniejszej ustawy nie były dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu, lub zostały wykluczone lub wycofane z obrotu na rynku regulowanym lub z obrotu w alternatywnym

systemie obrotu przed tym dniem, do dnia wyrejestrowania akcji z depozytu papierów wartościowych stosuje się przepisy ustawy zmienianej w art. 1 w brzmieniu nadanym niniejszą ustawą dotyczące spółek publicznych, z wyjątkiem art. 70 pkt 3 ustawy zmienianej w art. 1.

2. Komisja Nadzoru Finansowego na wniosek spółki, o której mowa w ust. 1, wydaje zezwolenie na zaprzestanie stosowania do niej przepisów ustawy zmienianej w art. 1 dotyczących spółek publicznych. Do wydania zezwolenia oraz wyrejestrowania akcji przez podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych stosuje się odpowiednio przepis art. 91 ustawy zmienianej w art. 1.

**Art. 24.** Wpisy do ewidencji, o której mowa w art. 10 ustawy zmienianej w art. 1, w brzmieniu dotychczasowym, dokonane przed dniem wejścia w życie niniejszego przepisu, zachowują moc.

**Art. 25.** 1. Pracowniczy fundusz emerytalny, o którym mowa w art. 152a ust. 1 ustawy zmienianej w art. 5, opracowuje i publikuje po raz pierwszy politykę dotyczącą zaangażowania w terminie 6 miesięcy od dnia wejścia w życie niniejszego przepisu.

2. Pracowniczy fundusz emerytalny opracowuje i publikuje po raz pierwszy sprawozdanie z realizacji polityki dotyczącej zaangażowania łącznie za rok 2019 i 2020.

3. Pracowniczy fundusz emerytalny publikuje po raz pierwszy informacje, o których mowa w art. 152c ust. 1 i 2 ustawy zmienianej w art. 5, w terminie 6 miesięcy od dnia wejścia w życie niniejszego przepisu.

**Art. 26.** 1. Towarzystwo funduszy inwestycyjnych, o którym mowa w art. 46d ust. 1 ustawy zmienianej w art. 10, oraz zarządzający ASI, o którym mowa w art. 70ba ustawy zmienianej w art. 10, opracowuje i publikuje po raz pierwszy politykę dotyczącą zaangażowania w terminie 6 miesięcy od dnia wejścia w życie niniejszego przepisu.

2. Towarzystwo funduszy inwestycyjnych oraz zarządzający ASI opracowuje i publikuje po raz pierwszy sprawozdanie z realizacji polityki dotyczącej zaangażowania łącznie za rok 2019 i 2020.

3. Towarzystwo funduszy inwestycyjnych oraz zarządzający ASI przekazuje po raz pierwszy informacje, o których mowa odpowiednio w art. 46f ust. 1 lub w art. 70bc ust. 1 ustawy zmienianej w art. 10, w terminie 6 miesięcy od dnia wejścia w życie niniejszego przepisu.

**Art. 27.** 1. Firma inwestycyjna, o której mowa w art. 131o ust. 1 ustawy zmienianej w art. 13, opracowuje i publikuje po raz pierwszy politykę dotyczącą zaangażowania w terminie 6 miesięcy od dnia wejścia w życie niniejszego przepisu.

2. Firma inwestycyjna opracowuje i publikuje po raz pierwszy sprawozdanie z realizacji polityki dotyczącej zaangażowania łącznie za rok 2019 i 2020.

3. Firma inwestycyjna przekazuje po raz pierwszy informację, o której mowa w art. 131p ust. 1 ustawy zmienianej w art. 13, w terminie 6 miesięcy od dnia wejścia w życie niniejszego przepisu.

**Art. 28.** 1. Zakład ubezpieczeń i zakład reasekuracji, o których mowa w art. 222b ust. 1 ustawy zmienianej w art. 17, opracowuje i publikuje po raz pierwszy politykę dotyczącą zaangażowania w terminie 6 miesięcy od dnia wejścia w życie niniejszego przepisu.

2. Zakład ubezpieczeń i zakład reasekuracji opracowuje i publikuje po raz pierwszy sprawozdanie z realizacji polityki dotyczącej zaangażowania łącznie za rok 2019 i 2020.

3. Zakład ubezpieczeń i zakład reasekuracji publikuje po raz pierwszy informacje, o których mowa w art. 222d ust. 1 i 2 ustawy zmienianej w art. 17, w terminie 6 miesięcy od dnia wejścia w życie niniejszego przepisu.

**Art. 29.** 1. Walne zgromadzenie spółki, o której mowa w art. 90c ustawy zmienianej w art. 1, podejmuje uchwałę w sprawie polityki wynagrodzeń członków zarządu i rady nadzorczej, o której mowa w art. 90d ust. 1 ustawy zmienianej w art. 1, do dnia 30 czerwca 2020 r.

2. Rada nadzorcza spółki, o której mowa w art. 90c ustawy zmienianej w art. 1, sporządza po raz pierwszy sprawozdanie o wynagrodzeniach łącznie za rok 2019 i 2020.

**Art. 30.** Do spraw wszczętych na podstawie ustawy zmienianej w art. 1 i niezakończonych przed dniem wejścia w życie niniejszej ustawy stosuje się przepisy dotychczasowe.

**Art. 31.** 1. Towarzystwa funduszy inwestycyjnych prowadzące działalność na podstawie zezwolenia udzielonego przed dniem wejścia w życie niniejszej ustawy są obowiązane do dostosowania prowadzonej działalności do przepisów ustawy zmienianej w art. 10, w brzmieniu nadanym niniejszą ustawą, w terminie 18 miesięcy od dnia wejścia w życie niniejszej ustawy.

2. Towarzystwa funduszy inwestycyjnych są obowiązane do przekazania Komisji Nadzoru Finansowego, w terminie miesiąca od dnia wejścia w życie niniejszej ustawy,

informacji o podziale kompetencji w zarządzie towarzystwa według stanu na dzień wejścia w życie niniejszej ustawy.

**Art. 32.** Przepisów art. 36 ust. 1a, art. 117 ust. 3, 7 i 8, art. 127 oraz art. 137 ust. 1a ustawy zmienianej w art. 10, w brzmieniu nadanym niniejszą ustawą, nie stosuje się do funduszy utworzonych przed dniem wejścia w życie niniejszej ustawy oraz do funduszy, w przypadku których przed dniem wejścia w życie niniejszej ustawy złożono wniosek o ich wpis do rejestru funduszy inwestycyjnych.

**Art. 33.** Pośrednicy kredytu hipotecznego prowadzący w dniu wejścia w życie niniejszej ustawy działalność w zakresie pośrednictwa kredytu hipotecznego obowiązani są w terminie 3 miesięcy od dnia wejścia w życie niniejszego przepisu dostosować swoją działalność do wymogów określonych w art. 48a ustawy zmienianej w art. 19.

**Art. 34.** Dotychczasowe przepisy wykonawcze wydane na podstawie:

- 1) art. 10 ust. 7 ustawy zmienianej w art. 1 zachowują moc do dnia wejścia w życie przepisów wykonawczych wydanych na podstawie art. 10 ust. 6 ustawy zmienianej w art. 1, w brzmieniu nadanym niniejszą ustawą, nie dłużej jednak niż przez 12 miesięcy od dnia wejścia w życie art. 10 ust. 6 ustawy zmienianej w art. 1, w brzmieniu nadanym niniejszą ustawą;
- 2) art. 55 pkt 1 i 3 ustawy zmienianej w art. 1 zachowują moc do dnia wejścia w życie przepisów wykonawczych wydanych na podstawie art. 55 ust. 1 i 3 ustawy zmienianej w art. 1, w brzmieniu nadanym niniejszą ustawą, nie dłużej jednak niż przez 12 miesięcy od dnia wejścia w życie niniejszej ustawy;
- 3) art. 48a ustawy zmienianej w art. 10 zachowują moc do dnia wejścia w życie przepisów wykonawczych wydanych na podstawie art. 48a ustawy zmienianej w art. 10, w brzmieniu nadanym niniejszą ustawą, nie dłużej jednak niż przez 12 miesięcy od dnia wejścia w życie niniejszej ustawy;
- 4) art. 3a ust. 3 ustawy zmienianej w art. 12 zachowują moc do dnia wejścia w życie przepisów wykonawczych wydanych na podstawie art. 3a ust. 3 ustawy zmienianej w art. 12, w brzmieniu nadanym niniejszą ustawą, nie dłużej jednak niż przez 12 miesięcy od dnia wejścia w życie niniejszej ustawy;
- 5) art. 17 ust. 1 pkt 3 oraz art. 131f ust. 5 ustawy zmienianej w art. 13 zachowują moc do dnia wejścia w życie przepisów wykonawczych wydanych na podstawie odpowiednio art. 17 ust. 1 pkt 3 oraz art. 131f ust. 5 ustawy zmienianej w art. 13, w brzmieniu

nadany niniejszą ustawą, nie dłużej jednak niż przez 12 miesięcy od dnia wejścia w życie niniejszej ustawy.

**Art. 35.** Ustawa wchodzi w życie z dniem 21 lipca 2019 r., z wyjątkiem:

- 1) art. 1 pkt 4 lit. k oraz pkt 69, art. 5, art. 8 pkt 1–3, art. 10 pkt 12, 19, 24 i 53, art. 13 pkt 31 i 34, art. 17 pkt 2 i 6, art. 18 pkt 3 oraz art. 25–29, które wchodzi w życie z dniem 10 czerwca 2019 r.;
- 2) art. 1 pkt 10 i 74 oraz art. 24, które wchodzi w życie z dniem 1 stycznia 2020 r.;
- 3) art. 8 pkt 4 oraz art. 13 pkt 17, pkt 36 lit. b i pkt 38, które wchodzi w życie z dniem 3 września 2020 r.;
- 4) art. 13 pkt 35, art. 19 oraz art. 33, które wchodzi w życie po upływie 14 dni od dnia ogłoszenia.