



Warszawa, dnia 23 września 2014 r.

271

**RZECZPOSPOLITA POLSKA
MINISTER FINANSÓW**

FN3/0310/BRS/20-85901/2014

**Materiał do rozpatrzenia
na posiedzeniu Rady Ministrów
w dniu 7 października 2014 r.**

KANCELARIA PREZESA RADY MINISTRÓW
Departament Rady Ministrów
RM-10-90-11 29-09-2014
CZŁONKOWIE RADY MINISTRÓW
Przedstawiam dokument rządowy zgłoszony przez
Ministra Finansów - do rozpatrzenia.
(-) Sekretarz Rady Ministrów

Pan

Maciej Berek

Sekretarz Rady Ministrów

Szanowny Panie Ministrze,

Mając na uwadze postanowienia uchwały Nr 190 Rady Ministrów z dnia 29 października 2013 r. - Regulamin pracy Rady Ministrów (M.P. z 2013 r. poz. 979) w załączeniu przekazuję *projekt ustawy o zmianie ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych*, z uprzejmą prośbą o rozpatrzenie na najbliższym posiedzeniu Rady Ministrów.

Projekt ustawy ma na celu poprawienie funkcjonowania instytucji wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółek publicznych oraz wzmocnienie ochrony akcjonariuszy mniejszościowych spółek publicznych, które są przedmiotem przejęcia.

Projekt ustawy został sporządzony przez Rządowe Centrum Legislacji we współpracy z Ministerstwem Finansów na podstawie założeń przyjętych przez Radę Ministrów w dniu 10 grudnia 2013 r.

Projekt ustawy zamieszczono w Wykazie prac legislacyjnych i programowych Rady Ministrów (nr UD144).

Treść projektu ustawy była konsultowana w trybie roboczym z Urzędem Komisji Nadzoru Finansowego oraz instytucjami reprezentującymi środowisko rynku kapitałowego. Zgłoszone uwagi, zarówno o charakterze redakcyjno-legislacyjnym, doprecyzowującym, jak i merytorycznym, zostały poddane szczegółowej analizie i omówione podczas roboczego spotkania konsultacyjnego oraz w miarę możliwości uwzględnione w projekcie.

W dniu 28 sierpnia 2014 r. projekt ustawy został przyjęty przez Stały Komitet Rady Ministrów i rekomendowany Radzie Ministrów. Zgodnie z ustaleniami tego Komitetu

w projekcie uwzględniono uwagi zgłoszone przez Rządowe Centrum Legislacji i Komisję Nadzoru Finansowego.

W trybie ustawy z dnia 7 lipca 2005 r. o działalności lobbingsowej w procesie stanowienia prawa (Dz. U. Nr 169, poz. 1414, z późn. zm.) żaden podmiot nie zgłosił zainteresowania pracami nad projektem.

Z porównaniem
Z upoważnienia Ministra Finansów
PODSEKRETARZ STANU
Dorota Podędworna-Tarubas
Dorota Podędworna-Tarubas

Załącznik:

- projekt ustawy wraz z uzasadnieniem i OSR (45 egz.),
- raport z konsultacji,
- opinia o zgodności projektu z prawem UE,
- projekt aktu wykonawczego do ustawy,
- płyta CD z wersjami elektronicznymi przekazywanych dokumentów.

U S T A W A

z dnia

2014 r.

o zmianie ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych

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 2013 r. poz. 1382) wprowadza się następujące zmiany:

1) w art. 4:

a) w pkt 14 lit. a otrzymuje brzmienie:

„a) posiada bezpośrednio lub pośrednio przez inne podmioty większość głosów w organach innego podmiotu albo dysponuje bezpośrednio lub pośrednio większością głosów w spółce osobowej, także na podstawie porozumień z innymi osobami, lub”;

b) pkt 27 otrzymuje brzmienie:

„27) pośrednim nabyciu akcji – rozumie się przez to uzyskanie statusu podmiotu dominującego w podmiocie posiadającym akcje spółki publicznej lub w innym podmiocie będącym wobec tego podmiotu podmiotem dominującym albo nabycie lub objęcie akcji spółki publicznej przez podmiot bezpośrednio lub pośrednio zależny;”;

c) w pkt 28 kropkę zastępuje się średnikiem i dodaje się pkt 29 i 30 w brzmieniu:

„29) wzywającym – rozumie się przez to podmiot ogłaszający wezwanie;

30) podmiot pośredniczący – rozumie się przez to podmiot prowadzący działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, za pośrednictwem którego wezwanie jest ogłaszane i przeprowadzane.”;

2) w art. 66 w ust. 1 pkt 1 otrzymuje brzmienie:

„1) osobom lub podmiotom świadczącym, w związku z prowadzoną przez emitenta lub sprzedającego działalnością gospodarczą, na ich rzecz usługi doradztwa finansowego, ekonomicznego, podatkowego lub prawnego, w tym usługi związane z przeprowadzeniem oferty publicznej lub ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzanie papierów wartościowych do obrotu zorganizowanego, w zakresie niezbędnym do prawidłowego wykonania tych usług, jak również tym, z którymi

emitent lub sprzedający prowadzi negocjacje, w zakresie niezbędnym do ich prowadzenia;”;

3) w art. 67 ust. 1 otrzymuje brzmienie:

„1. Podmiot dominujący wobec emitenta, podmioty działające na zlecenie tego podmiotu dominującego oraz inne podmioty wobec niego dominujące lub od niego zależne, które uzyskały informację w trybie określonym w art. 66, do czasu podania tej informacji przez emitenta lub sprzedającego do publicznej wiadomości w wykonaniu obowiązków, o których mowa w art. 45-52, 54 i 56-61, nie mogą nabywać i zbywać papierów wartościowych emitenta, którego ta informacja dotyczy oraz obejmować papierów wartościowych tego emitenta w drodze subskrypcji, o których mowa w art. 431 § 2 ustawy z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych. W takim przypadku przepisów art. 428 § 6 ustawy z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych nie stosuje się.”;

4) w art. 69:

a) ust. 1 otrzymuje brzmienie:

„1. Kto:

- 1) osiągnął lub przekroczył 5 %, 10 %, 15 %, 20 %, 25 %, 33¹/₃ %, 50 %, 75 % albo 90 % ogólnej liczby głosów w spółce publicznej albo
 - 2) posiadał co najmniej 5 %, 10 %, 15 %, 20 %, 25 %, 33¹/₃ %, 50 %, 75 % albo 90 % ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5 %, 10 %, 15 %, 20 %, 25 %, 33¹/₃ %, 50 %, 75 % albo 90 % lub mniej ogólnej liczby głosów
- jest obowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym Komisję oraz spółkę, nie później niż w terminie 4 dni roboczych od dnia, w którym dowiedział się o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć, a w przypadku zmiany wynikającej z nabycia akcji spółki publicznej w transakcji zawartej na rynku regulowanym – nie później niż w terminie 6 dni sesyjnych od dnia zawarcia transakcji.”;

b) w ust. 2 pkt 2 otrzymuje brzmienie:

„2) zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 33¹/₃ % ogólnej liczby głosów o co najmniej 1 % ogólnej liczby głosów.”;

5) uchyla się art. 72;

6) po art. 72 dodaje się art. 72a w brzmieniu:

„Art. 72a. 1. Nabycie akcji spółki publicznej może nastąpić w wyniku wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki ogłaszanego na co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów, zwanego dalej "wezwaniami dobrowolnymi".

2. W wezwaniu dobrowolnym wzywający może określić minimalną liczbę akcji objętą zapisami złożonymi w odpowiedzi na wezwanie, po której osiągnięciu zobowiązuje się do nabycia tych akcji. Minimalna liczba akcji określona w wezwaniu wraz z liczbą akcji posiadanych przez wzywającego nie może stanowić więcej niż 50 % ogólnej liczby głosów.

3. Wezwanie dobrowolne może zawierać zastrzeżenie, że wezwanie zostaje ogłoszone pod warunkiem, że do dnia wskazanego w treści wezwania, nie później jednak niż do zakończenia przyjmowania zapisów w odpowiedzi na wezwanie właściwy organ:

- 1) udzieli zezwolenia na dokonanie koncentracji przedsiębiorców,
- 2) udzieli zgody lub zezwolenia na nabycie akcji będących przedmiotem wezwania, albo
- 3) nie zgłosi sprzeciwu wobec nabycia akcji będących przedmiotem wezwania.

4. Wezwanie dobrowolne może zawierać zastrzeżenie, że wezwanie zostaje ogłoszone pod warunkiem wyrażenia do dnia wskazanego w treści wezwania, nie później jednak niż do końca przyjmowania zapisów w odpowiedzi na wezwanie, wymaganej przepisami prawa, zgody na nabycie akcji przez walne zgromadzenie lub inny organ stanowiący lub nadzorujący wzywającego.

5. Wezwanie dobrowolne może zawierać zastrzeżenie, że ogłoszenie wezwania następuje pod warunkiem:

- 1) podjęcia uchwały w określonej sprawie przez walne zgromadzenie lub radę nadzorczą spółki, której akcje są objęte wezwaniem;
- 2) zawarcia przez spółkę, której akcje są objęte wezwaniem, umowy określonej w treści warunku.

6. W przypadkach, o których mowa w ust. 2 lub 5, wzywający może zastrzec możliwość nabycia akcji objętych zapisami złożonymi w odpowiedzi na wezwanie mimo złożenia zapisów na liczbę mniejszą niż określona minimalna liczba akcji albo pomimo nieziszczenia się warunku.

7. W przypadkach, o których mowa w ust. 2 - 4, wzywający obowiązany jest przekazać niezwłocznie agencji informacyjnej informację o ziszczeniu lub nieziszczeniu

się warunków, o których mowa w ust. 2 - 4, w terminie określonym w treści wezwania, lub o podjęciu przez wzywającego decyzji o nabywaniu akcji w wezwaniu pomimo nieziszczenia się zastrzeżonego warunku.

8. Informację, o której mowa w ust. 7, wzywający obowiązany jest również ogłosić w sposób, o którym mowa w art. 77a ust. 3, nie później niż w terminie 2 dni roboczych po dniu, do którego, zgodnie z treścią wezwania, warunek powinien się ziścić.

9. Przepisy ust. 7 i 8 stosuje się odpowiednio do ziszczenia lub nieziszczenia się zamieszczonych w treści wezwania warunków nabywania akcji.”;

7) art. 73 i art. 74 otrzymują brzmienie:

„Art. 73. 1. W przypadku przekroczenia progu:

- 1) $33\frac{1}{3}$ % ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, której akcje zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym,
- 2) 66 % ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, której akcje zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym

– akcjonariusz lub podmiot, który pośrednio nabył akcje, jest obowiązany, w terminie trzech miesięcy od przekroczenia odpowiednio $33\frac{1}{3}$ % albo 66 % ogólnej liczby głosów, do ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki, zwanego dalej "wezwaniami obowiązkowymi".

2. Przepisu ust. 1 pkt 1 nie stosuje się, jeżeli w terminie trzech miesięcy od przekroczenia progu $33\frac{1}{3}$ % udział w ogólnej liczbie głosów akcjonariusza lub podmiotu, który pośrednio nabył akcje, ulegnie zmniejszeniu do nie więcej niż $33\frac{1}{3}$ % ogólnej liczby głosów.

3. Jeżeli przekroczenie $33\frac{1}{3}$ % lub 66 % ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku dziedziczenia, obowiązek, o którym mowa w ust. 1, ma zastosowanie w przypadku, gdy po takim przekroczeniu udział w ogólnej liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu. Termin wykonania tego obowiązku liczy się od dnia, w którym nastąpiło zdarzenie powodujące dalsze zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów.

4. Udział w ogólnej liczbie głosów powodujący obowiązek ogłoszenia wezwania obowiązkowego ustala się na koniec dnia, w którym doszło do przekroczenia $33\frac{1}{3}$ % lub 66 % ogólnej liczby głosów.

5. Obowiązek, o którym mowa ust. 1 pkt 1, nie powstaje w przypadku przekroczenia progu $33\frac{1}{3}$ % ogólnej liczby głosów w wyniku ogłoszenia wezwania dobrowolnego do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji

spółki publicznej jeżeli w treści wezwania nie został zastrzeżony inny warunek, niż określony w art. 72a ust. 2 lub 3.

6. Obowiązek, o którym mowa ust. 1 pkt 2, nie powstaje w przypadku przekroczenia progu 66% ogólnej liczby głosów w wyniku ogłoszenia wezwania, o którym mowa w ust. 1 pkt 1, albo w wyniku ogłoszenia wezwania dobrowolnego do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki publicznej jeżeli w treści wezwania nie został zastrzeżony inny warunek, niż określony w art. 72a ust. 2 lub 3.

Art. 74. 1. Odstąpienie od ogłoszonego wezwania obowiązkowego jest niedopuszczalne, chyba że po jego ogłoszeniu inny podmiot ogłosił po wyższej cenie wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki publicznej i w wezwaniu tym nie zastrzeżono żadnego warunku.

2. Odstąpienie od ogłoszonego wezwania dobrowolnego jest niedopuszczalne, chyba że po jego ogłoszeniu inny podmiot ogłosił po wyższej cenie wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej uprawniających do wykonywania tej samej lub większej liczby głosów i w wezwaniu tym nie zastrzeżono żadnego warunku.”;

8) w art. 75:

a) uchyla się ust. 1,

b) w ust. 2 wprowadzenie do wyliczenia otrzymuje brzmienie:

„Obowiązek, o którym mowa w art. 73 ust. 1 pkt 1, nie powstaje w przypadku nabywania akcji od Skarbu Państwa.”,

c) w ust. 3:

– wprowadzenie do wyliczenia otrzymuje brzmienie:

„Obowiązek, o którym mowa w art. 73 ust. 1, nie powstaje w przypadku nabywania akcji:”,

– uchyla się pkt 1 i 6;

9) art. 76 i art. 77 otrzymują brzmienie:

„Art. 76. 1. W zamian za akcje będące przedmiotem wezwania dobrowolnego do zapisywania się na zamianę akcji spółki publicznej, niebędącego wezwaniem na wszystkie pozostałe akcje spółki, mogą być nabywane wyłącznie:

1) zdematerializowane:

a) akcje innej spółki,

- b) kwity depozytowe,
 - c) listy zastawne,
 - d) obligacje będące przedmiotem obrotu zorganizowanego,
 - e) certyfikaty inwestycyjne emitowane przez publiczne fundusze inwestycyjne zamknięte;
- 2) inne zdematerializowane zbywalne papiery wartościowe dające prawo głosu w spółce;
- 3) zdematerializowane obligacje emitowane przez Skarb Państwa lub państwo członkowskie inne niż Rzeczpospolita Polska albo państwo należące do OECD.

2. W zamian za akcje będące przedmiotem wezwania do zapisywania się na zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki mogą być nabywane wyłącznie zdematerializowane akcje innej spółki dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub inne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym zdematerializowane zbywalne papiery wartościowe dające prawo głosu w spółce.

3. W przypadku wezwania do zapisywania się na zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki, wezwanie musi przewidywać możliwość sprzedaży akcji przez podmiot składający zapis w odpowiedzi na wezwanie i uzyskania przez ten podmiot zapłaty za te akcje w środkach pieniężnych.

Art. 77. 1. Ogłoszenie wezwania następuje po ustanowieniu na rzecz podmiotu pośredniczącego zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100 % wartości akcji, które mają być przedmiotem wezwania. Ustanowione zabezpieczenie powinno zapewniać możliwość zaspokojenia się z przedmiotu zabezpieczenia niezwłocznie po upływie terminu nabycia akcji objętych zapisami złożonymi w odpowiedzi na wezwanie.

2. Podmiot pośredniczący realizuje zabezpieczenie wyłącznie na rzecz podmiotów, które złożyły zapis w odpowiedzi na wezwanie.

3. Ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu.”;

- 10) po art. 77 dodaje się art. 77a - 77e w brzmieniu:

„Art. 77a. 1. Podmiot pośredniczący jest obowiązany nie później niż na 14 dni roboczych przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów do równoczesnego

zawiadomienia o zamiarze ogłoszenia wezwania Komisji oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane dane akcje lub podmiotu organizującego alternatywny system obrotu, w którym są notowane te akcje. Podmiot pośredniczący załącza do zawiadomienia treść wezwania. Do zawiadomienia przekazanego Komisji podmiot pośredniczący załącza również zaświadczenie, o którym mowa w art. 77 ust. 3.

2. W przypadku wezwania odnoszącego się do akcji spółki publicznej, które w okresie 12 miesięcy przed jego ogłoszeniem były nabywane pośrednio poprzez uzyskanie statusu podmiotu dominującego w podmiocie posiadającym akcje spółki publicznej lub w innym podmiocie będącym wobec tego podmiotu podmiotem dominującym, termin, o którym mowa w ust. 1, wynosi 30 dni.

3. Podmiot pośredniczący po przekazaniu zawiadomienia, o którym mowa w ust. 1, niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin, przekazuje treść wezwania agencji informacyjnej w celu jej ogłoszenia.

4. Podmiot pośredniczący publikuje treść wezwania w co najmniej jednym dzienniku o zasięgu ogólnopolskim. Przekazanie treści wezwania do publikacji w dzienniku o zasięgu ogólnopolskim następuje nie wcześniej niż po przekazaniu treści wezwania agencji informacyjnej.

5. Podmiot pośredniczący udostępnia, w terminach przyjmowania zapisów, treść wezwania do publicznej wiadomości w miejscach przyjmowania zapisów na akcje objęte wezwaniem.

6. W przypadku wezwania dobrowolnego nie będącego wezwaniem do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki publicznej podmiot pośredniczący, w terminach, w jakich w czasie trwania zapisów podmiot nabywający akcje będzie nabywał akcje od osób, które odpowiedziały na wezwanie, przekazuje agencji informacyjnej w celu ogłoszenia informację o liczbie akcji będących przedmiotem nabycia dokonywanego w czasie trwania zapisów oraz udostępnia tę informację w miejscach przyjmowania zapisów na akcje objęte wezwaniem.

7. Transakcja nabycia akcji objętych zapisami złożonymi w ramach wezwania następuje nie później niż w ciągu 3 dni roboczych po upływie terminu przyjmowania zapisów.

8. Podmiot pośredniczący obowiązany jest podjąć czynności niezbędne do wydania w terminie 3 dni roboczych od dnia transakcji nabycia akcji objętych zapisami w ramach wezwania, papierów wartościowych i środków pieniężnych należnych podmiotowi, który

odpowiedział na wezwanie oraz do przeniesienia akcji nabywanych w wyniku wezwania na rzecz wzywającego.

9. Wydanie papierów wartościowych i środków pieniężnych w zamian za akcje objęte zapisami w ramach wezwania oraz akcji nabywanych w wyniku wezwania (zakończenie wezwania) następuje w terminie 3 dni roboczych od dnia transakcji nabycia akcji objętych zapisami.

Art. 77b. Podmioty będące stronami porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5, które ogłosiły wspólnie wezwanie:

- 1) odpowiadają solidarnie za zapłatę ceny akcji proponowanej w wezwaniu;
- 2) mogą w treści wezwania określić proporcje w jakich nastąpi nabycie akcji przez każdy z tych podmiotów.

Art. 77c. Wzywający może wskazać w treści wezwania podmiot wchodzący w skład jego grupy kapitałowej, który będzie nabywał akcje będące przedmiotem wezwania, a w przypadku, gdy wzywającym jest fundusz inwestycyjny - może on wskazać w treści wezwania, jako podmiot, który będzie nabywał akcje będące przedmiotem wezwania, inny fundusz inwestycyjny zarządzany przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych. Wzywający i podmiot wskazany przez wzywającego odpowiadają solidarnie za zapłatę ceny akcji proponowanej w wezwaniu.

Art. 77d. W okresie między dokonaniem zawiadomienia, o którym mowa w art. 77a ust. 1, a zakończeniem wezwania wzywający oraz podmioty określone w art. 79 ust. 2 pkt 1:

- 1) mogą nabywać akcje spółki, której dotyczy wezwanie, jedynie w ramach tego wezwania i w sposób w nim określony;
- 2) nie mogą zbywać akcji spółki, której dotyczy wezwanie, ani zawierać umów, z których mógłby wynikać obowiązek zbycia przez nie tych akcji, w czasie trwania wezwania;
- 3) nie mogą nabywać pośrednio akcji spółki publicznej, której dotyczy wezwanie.

Art. 77e. 1. Po ogłoszeniu wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki publicznej, zarząd spółki, której akcje są przedmiotem wezwania, przekazuje informację o tym wezwaniu wraz z jego treścią przedstawicielom zakładowych organizacji zrzeszających pracowników spółki, a w przypadku braku takiej organizacji - bezpośrednio pracownikom.

2. W przypadku gdy akcje będące przedmiotem wezwania są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz w innym państwie

członkowskim, wzywający jest obowiązany zapewnić na terytorium tego państwa szybki i łatwy dostęp do wszelkich informacji i dokumentów, które są przekazywane do publicznej wiadomości w związku z wezwaniem, w sposób określony przepisami państwa członkowskiego.

3. Po nabyciu akcji objętych zapisami złożonymi w odpowiedzi na wezwanie wzywający jest obowiązany zawiadomić w trybie, o którym mowa w art. 69, o liczbie akcji nabytych w wezwaniu oraz procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów osiągniętym w wyniku wezwania.”;

11) art. 78 otrzymuje brzmienie:

„Art. 78. 1. Po otrzymaniu zawiadomienia, o którym mowa w art. 77a ust. 1, Komisja może, najpóźniej na 3 dni robocze przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów, zgłosić żądanie wprowadzenia niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania lub przekazania wyjaśnień dotyczących jego treści lub dokonania zmiany rodzaju lub wysokości zabezpieczenia, w terminie określonym w żądaniu, nie krótszym niż 2 dni robocze. Żądanie Komisji podlega natychmiastowemu wykonaniu.

2. Żądanie, o którym mowa w ust. 1, doręczone podmiotowi pośredniczącemu uważa się za doręczone wzywającemu.

3. Rozpoczęcie przyjmowania zapisów w wezwaniu ulega wstrzymaniu do czasu dokonania przez wzywającego czynności wskazanych w żądaniu.

4. Podmiot pośredniczący niezwłocznie po otrzymaniu żądania przekazuje agencji informacyjnej w celu ogłoszenia informację o wstrzymaniu rozpoczęcia przyjmowania zapisów.

5. Po dokonaniu przez wzywającego czynności wskazanych w żądaniu podmiot pośredniczący przekazuje niezwłocznie agencji informacyjnej w celu ogłoszenia informację o nowym terminie przyjmowania zapisów.”;

12) w art. 79:

a) ust. 1 i 2 otrzymują brzmienie:

„1. Cena akcji proponowana w wezwaniu:

1) w przypadku gdy którekolwiek z akcji spółki są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, nie może być niższa od:

a) średniej ceny rynkowej z okresu 3 miesięcy poprzedzających ogłoszenie wezwania, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami na rynku głównym, oraz

- b) średniej ceny rynkowej z okresu 6 miesięcy poprzedzających ogłoszenie wezwania, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami na rynku głównym, oraz
 - c) średniej ceny rynkowej z krótszego okresu - jeżeli obrót akcjami spółki był dokonywany na rynku głównym przez okres krótszy niż określony w lit. a lub b;
- 2) w przypadku gdy nie jest możliwe ustalenie ceny zgodnie z pkt 1 albo w przypadku spółki, w stosunku do której otwarte zostało postępowanie układowe lub upadłościowe - nie może być niższa od ich wartości godziwej.
2. Cena akcji proponowana w wezwaniu, nie może być również niższa od:
- 1) najwyższej ceny, jaką za akcje będące przedmiotem wezwania wzywający, podmioty od niego zależne lub wobec niego dominujące, lub podmioty będące stronami zawartego z nim porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5, zapłaciły w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem wezwania, albo
 - 2) najwyższej wartości rzeczy lub praw, które wzywający lub podmioty określone w pkt 1, wydały w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania, w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem wezwania. ”,
- b) uchyla się ust. 3,
- c) ust. 4 i 4a otrzymują brzmienie:
- „4. Cena proponowana w wezwaniu może być niższa od ceny ustalonej zgodnie z ust. 1 i 2, w odniesieniu do akcji stanowiących co najmniej 5 % wszystkich akcji spółki, które będą nabyte w wezwaniu od oznaczonej osoby zgłaszającej się na wezwanie, jeżeli wzywający i ta osoba tak postanowiły.
- 4a. W przypadku gdy średnia cena rynkowa akcji ustalona zgodnie z ust. 1 pkt 1, znacznie odbiega od wartości godziwej tych akcji z powodu:
- 1) przyznania akcjonariuszom prawa poboru, prawa do dywidendy, prawa do nabycia akcji spółki przejmującej w związku z podziałem spółki publicznej przez wydzielenie lub innych praw majątkowych związanych z posiadaniem akcji spółki publicznej,
 - 2) znacznego pogorszenia sytuacji finansowej lub majątkowej spółki na skutek zdarzeń lub okoliczności, których spółka nie mogła przewidzieć lub im zapobiec,

3) zagrożenia spółki trwałą niewypłacalnością

– wzywający może zwrócić się do Komisji z wnioskiem o udzielenie zgody na zaproponowanie w wezwaniu ceny niespełniającej kryteriów, o których mowa w ust. 1 pkt 1 i ust. 2.”,

d) ust. 4d otrzymuje brzmienie:

„4d. W przypadku wezwania, o którym mowa w art. 73 ust. 1 i 3, wniosek może zostać złożony nie później niż w terminie miesiąca od powstania obowiązku ogłoszenia wezwania.”,

e) ust. 4f otrzymuje brzmienie:

„4f. W przypadku udzielenia przez Komisję zgody, o której mowa w ust. 4b, cena proponowana w wezwaniu może być niższa od ceny określonej w decyzji Komisji udzielającej zgody, w odniesieniu do akcji stanowiących co najmniej 5% wszystkich akcji spółki, które będą nabyte w wezwaniu od oznaczonej osoby zgłaszającej się na wezwanie, jeżeli wzywający i ta osoba tak postanowiły.”,

f) po ust. 4f dodaje się ust. 4g w brzmieniu:

„4g. Przepisów ust. 1-4f nie stosuje się do ceny proponowanej w wezwaniu dobrowolnym nie będącym wezwaniem do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki publicznej oraz w wezwaniu do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej, której akcje są wprowadzone wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu albo nie są przedmiotem obrotu zorganizowanego.”,

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

„5a. Wzywający może określić różne ceny lub stosunki zamiany proponowane w wezwaniu wyłącznie ze względu na różne prawa wynikające z nabywanych akcji lub związane z nimi obowiązki.”;

13) po art. 79 dodaje się art. 79a - 79f w brzmieniu:

„Art. 79a. 1. W przypadku gdy wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki publicznej było poprzedzone - w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem wezwania - pośrednim nabyciem akcji tej spółki, polegającym na uzyskaniu statusu podmiotu dominującego w podmiocie posiadającym akcje spółki publicznej lub w innym podmiocie będącym wobec tego podmiotu podmiotem dominującym, cena akcji proponowana w wezwaniu nie może być niższa od ceny pośredniego nabycia.

2. Cenę pośredniego nabycia wyznacza, wybrany przez wzywającego, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, który określa ją w odniesieniu do wartości

godziwej akcji nabytych pośrednio, na dzień, w którym nastąpiło pośrednie nabycie akcji spółki publicznej.

3. Wycenę pośredniego nabycia sporządzoną przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, załącza się do zawiadomienia, o którym mowa w art. 77a ust. 1, oraz udostępnia się na stronie internetowej podmiotu pośredniczącego od dnia ogłoszenia wezwania do dnia jego zakończenia.

4. W przypadku gdy wycena, o której mowa w ust. 3, budzi wątpliwości co do jej prawidłowości, Komisja może zlecić wyznaczenie ceny innemu podmiotowi uprawnionemu do badania sprawozdań finansowych. W przypadku gdy wycena sporządzona na zlecenie Komisji wykaze, że wątpliwości były uzasadnione, wzywający zwraca Komisji koszty sporządzenia wyceny.

5. Cena proponowana w wezwaniu może być niższa od ceny ustalonej zgodnie z ust. 1, w odniesieniu do akcji stanowiących co najmniej 5 % wszystkich akcji spółki, które będą nabyte w wezwaniu od oznaczonej osoby zgłaszającej się na wezwanie, jeżeli wzywający i ta osoba tak postanowiły.

6. Przepisów ust. 1 – 5 nie stosuje się do ceny proponowanej w wezwaniu dobrowolnym nie będącym wezwaniem do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki publicznej oraz w wezwaniu do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej, której akcje są wprowadzone wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu albo nie są przedmiotem obrotu zorganizowanego.

Art. 79b. 1. Wzywający może, w drodze ogłoszenia dokonanego zgodnie z art. 77a ust. 3, w terminie od dnia ogłoszenia wezwania do dnia zakończenia przyjmowania zapisów, dokonywać zmiany ceny akcji proponowanej w wezwaniu lub zmiany stosunku zamiany, nie częściej jednak niż co 5 dni roboczych. Informacje o zmianie ceny lub stosunku zamiany podmiot pośredniczący niezwłocznie przekazuje do agencji informacyjnej w celu ogłoszenia i udostępnia w miejscu przyjmowania zapisów na akcje objęte wezwaniem.

2. Cena, po jakiej mają być nabywane akcje, może być zmieniona bez zachowania terminu, o którym mowa w ust. 1, w przypadku gdy inny podmiot ogłosił wezwanie, którego przedmiotem są akcje tego samego rodzaju.

3. W przypadku gdy inny podmiot ogłosił wezwanie, którego przedmiotem są akcje tego samego rodzaju, osoba, która złożyła zapis w odpowiedzi na wezwanie, jest uprawniona do cofnięcia złożonego zapisu, jeżeli nie nastąpiło przeniesienie praw z akcji.

4. W przypadku gdy nowa cena:

- 1) jest wyższa od ceny określonej w wezwaniu przed zmianą - wzywający jest obowiązany zapłacić tę nową cenę wszystkim osobom, które zapisały się na sprzedaż akcji, zanim ogłoszono zmianę ceny, z tym jednak, że osobom, które wcześniej uzyskały prawo do otrzymania ceny wyższej od nowej ceny - wzywający jest obowiązany zapłacić tę wyższą cenę;
- 2) jest niższa od ceny określonej w wezwaniu przed zmianą - wzywający jest obowiązany zapłacić wszystkim osobom, które zapisały się na sprzedaż akcji, zanim ogłoszono zmianę ceny, cenę, po której zapisały się na sprzedaż akcji, z tym jednak, że osobom, które wcześniej uzyskały prawo do otrzymania ceny wyższej od ceny, po jakiej się zapisały - tę wyższą cenę.

5. Przepisu ust. 4 nie stosuje się, jeżeli zmiana ceny nastąpiła po nabyciu przez wzywającego akcji w ramach wezwania.

6. Przepisy ust. 1-5 stosuje się odpowiednio do zmiany stosunku zamiany.

7. W przypadku zmiany ceny akcji proponowanej w wezwaniu lub zmiany stosunku zamiany, wysokość ustanowionego zabezpieczenia, o którym mowa w art. 77, niezwłocznie uzupełnia się do wysokości nie niższej niż 100 % wartości akcji, które są przedmiotem wezwania.

Art. 79c. 1. Wzywający, który w okresie 6 miesięcy po zakończeniu wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki, bezpośrednio lub pośrednio nabył po cenie wyższej niż cena określona w tym wezwaniu kolejne akcje tej spółki, w inny sposób niż w wezwaniu, jest obowiązany, w terminie miesiąca od tego nabycia, do zapłacenia różnicy ceny wszystkim osobom, które zbyły akcje w tym wezwaniu, z wyłączeniem osób, od których akcje zostały nabyte po cenie obniżonej w przypadku określonym w art. 79 ust. 4.

2. Obowiązek, o którym mowa w ust. 1, spoczywa również na podmiocie z grupy kapitałowej, w skład której wchodzi wzywający oraz podmiocie będącym stroną porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5, którego stroną jest wzywający, który bezpośrednio lub pośrednio nabył po cenie wyższej niż cena określona w tym wezwaniu, kolejne akcje tej spółki, w inny sposób niż w wezwaniu.

3. Obowiązek, o którym mowa w ust. 1, nie powstaje w przypadku nabycia akcji w trybie określonym w art. 83.

Art. 79d. Przepisów art. 79c nie stosuje się do ceny proponowanej w wezwaniu dobrowolnym nie będącym wezwaniem do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki publicznej oraz w wezwaniu do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej, której akcje są wprowadzone wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu albo nie są przedmiotem obrotu zorganizowanego.

Art. 79e. 1. Wzywający może zmienić treść wezwania dobrowolnego w zakresie:

- 1) terminów transakcji nabycia akcji w wezwaniu, przypadających przed upływem terminu przyjmowania zapisów - w przypadku wezwania będącego wezwaniem do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki publicznej;
- 2) liczby akcji poszczególnych rodzajów, jakie zamierza nabyć – w przypadku wezwania nie będącego wezwaniem do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki publicznej;
- 3) zmniejszenia minimalnej liczby akcji, o której mowa w art. 72a ust. 2;
- 4) sposobu i terminów przyjmowania zapisów w wezwaniu, z zastrzeżeniem art. 79f ust. 2 - 6.

2. W przypadku wezwania obowiązkowego wzywający może dokonać zmiany, o której mowa w ust. 1 pkt 1.

3. Zmianę treści wezwania dokonuje się w drodze ogłoszenia zgodnie z art. 77a ust. 4

4. Informacje o zmianie treści wezwania podmiot pośredniczący niezwłocznie przekazuje do agencji informacyjnej w celu ogłoszenia i udostępnia w miejscach przyjmowania zapisów na akcje objęte wezwaniem.

5. Wzywający może dokonać zmiany treści wezwania, o której mowa w ust. 1 pkt 1, nie później niż na 5 dni roboczych przed terminem pierwszej transakcji nabycia akcji w wezwaniu. Osoba, która złożyła zapis, ma prawo uchylić się od skutków złożonego zapisu w drodze pisemnego oświadczenia składanego w miejscu złożenia zapisu, w terminie 2 dni roboczych od dnia ogłoszenia zmiany treści wezwania przez agencję informacyjną.

6. Wzywający może dokonać zmiany treści wezwania, o której mowa w ust. 1 pkt 2 i 3, nie później niż na 5 dni roboczych przed zakończeniem przyjmowania zapisów zgodnie z wezwaniem. Jeżeli wzywający zmniejszył liczbę akcji, jaką zamierza nabyć w wezwaniu, osoby, które złożyły zapisy, a których akcje do dnia ogłoszenia o zmniejszeniu liczby akcji, jakie wzywający zamierza nabyć w wezwaniu, nie były przedmiotem transakcji nabycia zgodnie z warunkami wezwania, mają prawo uchylić się od skutków złożonego zapisu w

drodze pisemnego oświadczenia składanego w miejscu złożenia zapisu, w terminie 2 dni roboczych od dnia ogłoszenia przez agencję informacyjną.

7. Treść wezwania może zostać zmieniona w zakresie, o którym mowa w ust. 1, bez zachowania terminów, o których mowa w ust. 5 i 6, w przypadku gdy inny podmiot ogłosił wezwanie, którego przedmiotem są akcje tego samego rodzaju.

Art. 79f. 1. Przyjmowanie zapisów rozpoczyna się nie wcześniej niż w 14 dniu roboczym i nie później niż w 30 dniu roboczym przypadającym po dniu przekazania Komisji zawiadomienia, o którym mowa w art. 77a ust. 1, jednak nie wcześniej niż w pierwszym dniu roboczym po opublikowaniu treści wezwania zgodnie z 77a ust. 4.

2. Termin przyjmowania zapisów w wezwaniu do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki publicznej nie może być krótszy niż 30 dni i nie dłuższy niż 70 dni.

3. Termin przyjmowania zapisów w wezwaniu dobrowolnym nie będącym wezwaniem do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki publicznej nie może być krótszy niż 14 dni i nie dłuższy niż 70 dni.

4. Termin przyjmowania zapisów w wezwaniu dobrowolnym może ulec wydłużeniu:

- 1) do 120 dni - jeżeli liczba akcji objętych zapisami złożonymi w ciągu 70 dni przyjmowania zapisów jest mniejsza niż liczba akcji, jaką wzywający zamierza osiągnąć w wyniku wezwania, pod warunkiem, że akcje objęte zapisami złożonymi w tym terminie zostaną nabyte nie później niż w ciągu 10 dni roboczych przypadających po jego upływie;
- 2) o czas niezbędny do udzielenia zezwolenia albo zgody lub czas niezbędny do nie zgłoszenia sprzeciwu, o których mowa w art. 72a ust. 3, jednak nie więcej niż do 120 dni - jeżeli bezskutecznie upłynął wskazany w treści wezwania termin, w jakim miało nastąpić udzielenie zezwolenia albo zgody lub niezgłoszenie sprzeciwu.

5. Termin przyjmowania zapisów w wezwaniu do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki publicznej może ulec skróceniu jeżeli przed jego upływem zapisami złożonymi w odpowiedzi na wezwanie zostały objęte wszystkie pozostałe akcje spółki publicznej.

6. Termin przyjmowania zapisów w wezwaniu dobrowolnym nie będącym wezwaniem do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki publicznej, może ulec skróceniu, jeżeli przed jego upływem liczba akcji objętych zapisami jest równa lub większa niż liczba akcji jaką wzywający zamierzał osiągnąć w wyniku wezwania, o ile taka możliwość została wskazana w treści wezwania.

7. Podmiot pośredniczący publikuje w co najmniej jednym dzienniku o zasięgu ogólnopolskim oraz przekazuje w celu ogłoszenia do agencji informacyjnej informację o:

- 1) wydłużeniu terminu przyjmowania zapisów – nie później niż na 7 dni przed upływem pierwotnego terminu;
- 2) skróceniu terminu przyjmowania zapisów – nie później niż na 7 dni przed upływem skróconego terminu.

8. Informację o skróceniu albo wydłużeniu przyjmowania zapisów podmiot pośredniczący niezwłocznie udostępnia w miejscach przyjmowania zapisów w odpowiedzi na wezwanie.”;

- 14) w art. 80 ust. 1 i 2 otrzymują brzmienie:

„1. Zarząd spółki publicznej, której akcje są przedmiotem wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji, jest obowiązany, nie później niż na 2 dni robocze przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów, przekazać Komisji oraz do publicznej wiadomości, w trybie określonym w art. 56 ust. 1, stanowisko dotyczące ogłoszonego wezwania wraz z podaniem podstaw tego stanowiska. Stanowisko zarządu spółki przedstawiane jest równocześnie przedstawicielom zakładowych organizacji zrzeszających pracowników spółki, a w przypadku braku takiej organizacji - bezpośrednio pracownikom.

2. Stanowisko zarządu spółki, oparte na informacjach podanych przez wzywającego w treści wezwania, zawiera w szczególności opinię dotyczącą wpływu wezwania na interes spółki, w tym zatrudnienie w spółce, strategicznych planów wzywającego wobec spółki i ich prawdopodobnego wpływu na zatrudnienie w spółce oraz na lokalizację prowadzenia jej działalności, jak również stwierdzenie, czy zdaniem zarządu cena proponowana w wezwaniu odpowiada wartości godziwej spółki, przy czym dotychczasowe notowania giełdowe nie mogą być jedynym miernikiem tej wartości.”;

- 15) art. 81 otrzymuje brzmienie:

„Art. 81. Minister właściwy do spraw instytucji finansowych określi, w drodze rozporządzenia, wzory wezwań, o których mowa w art. 72a i 73 oraz w art. 91 ust. 6, warunki nabywania akcji w wezwaniach, szczegółowy sposób ich ogłaszania oraz dopuszczalne rodzaje zabezpieczenia wezwania. Rozporządzenie powinno określać taką treść wezwań, która w zależności od charakteru i celu wezwania, daje możliwość właściwej oceny warunków transakcji oraz kształtować warunki nabywania akcji w

wezwaniach przy zapewnieniu zrównania uprawnień podmiotów odpowiadających na te wezwania, a także powinno wskazywać takie rodzaje zabezpieczenia wezwania, które zapewniają zaspokojenie się z przedmiotu zabezpieczenia niezwłocznie po zakończeniu wezwania.”;

16) w art. 82:

a) ust. 2 otrzymuje brzmienie:

„2. Cenę przymusowego wykupu, z zastrzeżeniem ust. 2a, ustala się zgodnie z art. 79 ust. 1 i 2, art. 79a i art. 79c, przy czym w przypadku spółki publicznej, której akcje zostały wprowadzone wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu, za średnią cenę rynkową, o której mowa w tych przepisach, uważa się średnią cenę rynkową z obrotu tymi akcjami w alternatywnym systemie obrotu.”,

b) ust. 5 otrzymuje brzmienie:

„5. Przymusowy wykup jest ogłaszany i przeprowadzany za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, który jest obowiązany - nie później niż na 14 dni roboczych przed rozpoczęciem przymusowego wykupu - do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia Komisji oraz odpowiednio spółki prowadzącej rynek regulowany lub podmiotu organizującego alternatywny system obrotu, gdzie notowane są dane akcje, a jeżeli akcje spółki notowane są na kilku rynkach regulowanych lub w kilku alternatywnych systemach obrotu - wszystkie te spółki lub podmioty. Podmiot ten załącza do zawiadomienia informacje na temat przymusowego wykupu.”;

17) w art. 83 ust. 4 otrzymuje brzmienie:

„4. Akcjonariusz 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. 79 ust. 1 i 2 oraz art. 79a, przy czym w przypadku spółki publicznej, której akcje zostały wprowadzone wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu za średnią cenę rynkową, o której mowa w tych przepisach, uważa się średnią cenę rynkową z obrotu tymi akcjami w alternatywnym systemie obrotu.”;

18) w art. 87 w ust. 1 pkt 1 otrzymuje brzmienie:

„1) również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w ustawie próg ogólnej liczby głosów w związku z:

- a) objęciem akcji w drodze subskrypcji, o których mowa w art. 431 § 2 ustawy z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych,
- b) nabywaniem lub zbywaniem kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami spółki publicznej;”;

19) art. 88a otrzymuje brzmienie:

„Art. 88a. 1. Podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania, o którym mowa w art. 73 ust. 1 pkt 1, nie może do dnia jego ogłoszenia lub do dnia, w którym jego udział w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej, w której przekroczył określony w tym przepisie próg ogólnej liczby głosów, ulegnie zmniejszeniu do nie więcej niż 33¹/₃ %, bezpośrednio lub pośrednio nabywać akcji tej spółki.

2. Podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania, o którym mowa w art. 73 ust. 1 pkt 2, nie może do dnia jego ogłoszenia, bezpośrednio lub pośrednio nabywać akcji spółki publicznej, w której przekroczył określony w tym przepisie próg ogólnej liczby głosów.”;

20) w art. 89:

a) w ust. 1:

- pkt 1 otrzymuje brzmienie:

„1) akcji spółki publicznej będących przedmiotem czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego powodującego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie tego progu nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych w art. 69;”;

- uchyla się pkt 2,

- pkt 3 otrzymuje brzmienie:

„3) akcji spółki publicznej, nabytych w wezwaniu po cenie ustalonej z naruszeniem art. 79 - 79b .”;

b) ust 2 - 2b otrzymują brzmienie:

„2. Podmiot, który przekroczył próg ogólnej liczby głosów, o którym mowa w art. 73, nie może wykonywać prawa głosu z wszystkich akcji spółki publicznej, chyba że wykona w terminie obowiązki określone w tym przepisie.

2a. Zakaz wykonywania prawa głosu, o którym mowa w ust. 2, dotyczy także wszystkich akcji spółki publicznej posiadanych przez podmioty zależne od akcjonariusza lub podmiotu, który nie wykonał obowiązków określonych w art. 73,

a także akcji spółki publicznej posiadanych przez wszystkie strony porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5.

2b. W przypadku nabycia lub objęcia akcji spółki publicznej z naruszeniem zakazu, o którym mowa w art. 77d pkt 3 albo art. 88a, albo niezgodnie z art. 77d pkt 1, podmiot, który nabył lub objął akcje, oraz podmioty od niego zależne nie mogą wykonywać prawa głosu z tych akcji.”;

21) art. 90a otrzymuje brzmienie:

„Art. 90a. 1. W przypadku spółki publicznej z siedzibą w państwie członkowskim innym niż Rzeczpospolita Polska, której akcje:

- 1) zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w tym państwie członkowskim oraz na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
- 2) zostały po raz pierwszy dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w innym państwie członkowskim nie będącym państwem siedziby tej spółki oraz są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
- 3) zostały 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.

2. W przypadku spółki publicznej z siedzibą w państwie członkowskim innym niż Rzeczpospolita Polska, której akcje:

- 1) są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
- 2) zostały po raz pierwszy dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium innego państwa członkowskiego nie będącego państwem siedziby tej spółki,
- 3) zostały 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

Komisję jako organ właściwy do nadzoru w zakresie wezwań do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji,

– art. 73 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. 3.

3. W przypadku powstania obowiązku ogłoszenia wezwania, o którym mowa w ust. 2, do wezwania przeprowadzanego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej mają zastosowanie przepisy oddziału 2 oraz przepisy wydane na podstawie art. 81, w zakresie przedmiotu świadczenia oferowanego w wezwaniu, ceny akcji proponowanej w wezwaniu oraz procedury przeprowadzania wezwania, w szczególności dotyczące treści wezwania i trybu jego ogłaszania.

4. W przypadkach, o którym mowa w ust. 1 pkt 3 i ust. 2 pkt 3, spółka publiczna przed rozpoczęciem obrotu jej akcjami na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej jest obowiązana:

- 1) wskazać organ nadzoru właściwy w zakresie nabywania znacznych pakietów jej akcji oraz
- 2) zawiadomić organy nadzoru w państwach członkowskich, na terytorium których akcje zostały jednocześnie dopuszczone do obrotu na rynkach regulowanych, o wskazaniu organu, o którym mowa w pkt 1.

5. 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.”;

22) w art. 91:

- a) ust. 2 otrzymuje brzmienie:

„2. Udzielenie zezwolenia wywołuje skutek prawny zaprzestania podlegania obowiązkom wynikającym z ustawy, powstałym w związku z ofertą publiczną akcji lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniem ich do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz obowiązkom określonym w rozdziale 4. W decyzji udzielającej zezwolenia Komisja określa termin, nie dłuższy niż miesiąc, po upływie którego skutek ten następuje.”,

b) ust. 4 otrzymuje brzmienie:

„4. Złożenie wniosku, o którym mowa w ust. 1, jest dopuszczalne, jeżeli walne zgromadzenie spółki, większością 9/10 głosów oddanych w obecności akcjonariuszy reprezentujących przynajmniej połowę kapitału zakładowego, podjęło uchwałę o zniesieniu dematerializacji akcji. Do wniosku należy dołączyć odpis uchwały.”,

c) w ust. 5 zdanie drugie otrzymuje brzmienie:

„Art. 400 § 1 nie stosuje się w zakresie w jakim uprawnia do żądania zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia przez akcjonariuszy reprezentujących mniej niż jedną dwudziestą kapitału zakładowego.”,

d) ust. 6 otrzymuje brzmienie:

„6. Akcjonariusz lub akcjonariusze, żądający umieszczenia w porządku obrad sprawy podjęcia uchwały, o której mowa w ust. 4, są obowiązani do uprzedniego ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż wszystkich pozostałych akcji spółki publicznej. Do wezwania stosuje się odpowiednio art. 77 – 79f w zakresie, w jakim przepisy te dotyczą wezwań obowiązkowych. W przypadku spółki publicznej, której akcje zostały wprowadzone wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu, za średnią cenę rynkową, o której mowa w tych przepisach, uważa się średnią cenę rynkową z obrotu tymi akcjami w alternatywnym systemie obrotu. Żądanie umieszczenia w porządku obrad sprawy podjęcia uchwały, o której mowa w ust. 4, powinno zostać zgłoszone nie później niż w terminie 30 dni po zakończeniu wezwania.”,

e) po ust. 6 dodaje się ust. 6a w brzmieniu:

„6a. Treść wezwania, o którym mowa w ust. 6, może zawierać zastrzeżenie, że ogłoszenie wezwania następuje pod warunkiem podjęcia przez walne zgromadzenie uchwały, o której mowa w ust. 4.”,

f) ust. 10 otrzymuje brzmienie:

„10. Wycofanie akcji z obrotu na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu następuje w terminie, o którym mowa odpowiednio w ust. 2 lub 9.”;

23) w art. 97:

a) ust. 1 otrzymuje brzmienie:

„1. Na każdego kto:

- 1) nabywa lub zbywa papiery wartościowe z naruszeniem zakazu, o którym mowa w art. 67,
 - 2) nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa w art. 69, lub dokonuje takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach,
 - 3) nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 77a,
 - 4) dokonuje przymusowego wykupu niezgodnie z zasadami, o których mowa w art. 82,
 - 5) nie czyni zadość żądaniu, o którym mowa w art. 83,
 - 6) wbrew obowiązkowi określonymu w art. 86 ust. 1 nie udostępnia dokumentów rewidentowi do spraw szczególnych lub nie udziela mu wyjaśnień,
 - 7) nie wykonuje obowiązku, o którym mowa w art. 90a ust. 4 lub 5,
 - 8) dopuszcza się czynu określonego w pkt 1, 2 i 4 - 6, działając w imieniu lub w interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej
- Komisja może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł.”,
- b) po ust. 1 dodaje się ust. 1a w brzmieniu:
- „1a. Na każdego kto:
- 1) nie ogłasza lub nie przeprowadza wezwania, o którym mowa w art. 73 albo art. 90a ust. 2,
 - 2) odstępuje od ogłoszonego wezwania z naruszeniem art. 74,
 - 3) bezpośrednio lub pośrednio nabywa lub zbywa akcje z naruszeniem art. 77d,
 - 4) wbrew żądaniu, o którym mowa w art. 78, w określonym w nim terminie, nie wprowadza niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania, nie przekazuje wyjaśnień dotyczących jego treści albo nie zmienia rodzaju lub wysokości zabezpieczenia,
 - 5) nie dokonuje w terminie zapłaty różnicy w cenie akcji, w przypadku określonym w art. 79c,
 - 6) ogłasza lub przeprowadza wezwanie z naruszeniem przepisów ustawy lub przepisów wydanych na podstawie art. 81,
 - 7) bezpośrednio lub pośrednio nabywa akcje z naruszeniem art. 88a,

- 8) nabywa akcje własne z naruszeniem trybu, terminów i warunków określonych w art. 73, art. 79, art. 79a, art. 90a ust. 1 albo art. 91 ust. 6,
- 9) dopuszcza się czynu określonego w pkt 1 - 8, działając w imieniu lub w interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej
- Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości stanowiącej iloczyn wysokości ceny ustalonej zgodnie z art. 79 ust. 1 pkt 1 i liczby akcji stanowiących 5% kapitału zakładowego danej spółki publicznej obliczony na dzień, w którym powstał obowiązek ogłoszenia wezwania a w przypadku wezwania dobrowolnego - na dzień ogłoszenia wezwania; jeżeli wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji dotyczyło spółki publicznej, której akcje są wprowadzone wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu albo nie są przedmiotem obrotu zorganizowanego, kara pieniężna może zostać nałożona do wysokości 100.000 zł.”,
- c) ust. 3 i 4 otrzymują brzmienie:

„3. Kara pieniężna, o której mowa w ust. 1 lub 1a, może być nałożona odrębnie na każdy z podmiotów wchodzących w skład porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5.

4. W decyzji, o której mowa w ust. 1 lub 1a, Komisja może wyznaczyć termin ponownego wykonania obowiązku lub dokonania czynności wymaganej przepisami, których naruszenie było podstawą nałożenia kary pieniężnej. W razie bezskutecznego upływu tego terminu Komisja może powtórnie nałożyć karę pieniężną. Przepisy ust. 2 i 3 stosuje się odpowiednio.”.

Art. 2. 1. Do wezwań ogłoszonych przed dniem wejścia w życie niniejszej ustawy na podstawie art. 72, art. 73 ust. 1, art. 74 ust. 1, art. 90a ust. 1 i art. 91 ust. 6 ustawy, wymienionej w art. 1 w brzmieniu dotychczasowym, w którym transakcja nabycia akcji objętych zapisami złożonymi w odpowiedzi na wezwanie nie została zakończona przed dniem wejścia w życie niniejszej ustawy, stosuje się przepisy dotychczasowe.

2. W przypadku, gdy obowiązek ogłoszenia wezwania, o którym mowa w art. 73 ust. 2 i art. 74 ust. 2 ustawy wymienionej w art. 1 w brzmieniu dotychczasowym, powstał przed dniem wejścia w życie niniejszej ustawy, do wykonania tego obowiązku stosuje się przepisy dotychczasowe.

Art. 3. Do postępowań wszczętych i niezakończonych przed dniem wejścia w życie niniejszej ustawy stosuje się przepisy dotychczasowe.

Art. 4. Za zachowania zaistniałe przed dniem wejścia w życie niniejszej ustawy, stanowiące naruszenie przepisów ustawy wymienionej w art. 1 w brzmieniu dotychczasowym, sankcję administracyjną wymierza się według przepisów dotychczasowych.

Art. 5. Przepisy wykonawcze wydane na podstawie art. 81 ustawy wymienionej w art. 1 w brzmieniu dotychczasowym zachowują moc do dnia wejścia w życie przepisów wykonawczych wydanych na podstawie art. 81 ustawy wymienionej w art. 1, w brzmieniu nadanym niniejszą ustawą, nie dłużej jednak niż przez 6 miesięcy od dnia jej wejścia w życie.

Art. 6. Ustawa wchodzi w życie po upływie 14 dni od dnia ogłoszenia.