

**USTAWA z dnia .....**  
**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 wprowadza się następujące zmiany:

1) w art. 4:

a) 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;”

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

„Art. 72a. 1. Nabycie akcji spółki publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, może nastąpić w wyniku wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki, zwanego dalej "wezwaniami dobrowolnymi".

2. 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.

3. 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.

4. Wezwanie dobrowolne może zawierać zastrzeżenie, że ogłoszenie tego wezwania następuje pod warunkiem innym niż wskazany w ust. 2 i 3, określonym w przepisach wydanych na podstawie art. 81.

5. W przypadkach o których mowa w ust. 4, wzywający może zastrzec możliwość nabycia akcji objętych zapisami założonymi w odpowiedzi na wezwanie mimo nieziszczenia się warunku.”;

3) art. 73 otrzymuje brzmienie:

„Art. 73. 1. W przypadku przekroczenia progu 50% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, akcjonariusz lub podmiot, który pośrednio nabył akcje, jest obowiązany, w terminie trzech

miesiący od przekroczenia 50% ogólnej liczby głosów, do ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki, zwanego dalej "wezwaniami obowiązkowymi".

2. Obowiązek o którym mowa w ust. 1 nie powstaje, w przypadku gdy udział akcjonariusza lub podmiotu, który pośrednio nabył akcje w ogólnej liczbie głosów ulegnie zmniejszeniu do nie więcej niż 50% ogólnej liczby głosów, w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu spółki lub wygaśnięcia uprzywilejowania jego akcji, w terminie trzech miesięcy od przekroczenia tego progu.

3. Jeżeli przekroczenie 50 % ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku dziedziczenia lub w przypadku Skarbu Państwa, innego zdarzenia prawnego niż nabycie lub pośrednie nabycie akcji, 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 50 % ogólnej liczby głosów.

5. Obowiązek, o którym mowa ust. 1, nie powstaje w przypadku przekroczenia progu 50 % ogólnej liczby głosów w wyniku ogłoszenia wezwania dobrowolnego do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki publicznej.”;

4) uchyla się art. 74;

5) po art. 74 dodaje się art. 74a w brzmieniu:

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

6) w art. 75:

a) ust. 3 zdanie wstępne otrzymuje brzmienie:

„3. Obowiązek, o który mowa w art. 73 nie powstaje w przypadku nabywania akcji:”

b) ust. 3 pkt 6 otrzymuje brzmienie:

„6) w drodze dziedziczenia, z wyłączeniem przypadków, o których mowa w art. 73 ust. 3;”;

7) w art. 76:

a) ust. 1 otrzymuje brzmienie:

„Art. 76. 1. „Art. 76. 1. W zamian za akcje będące przedmiotem wezwania do zapisywania się na zamianę pozostałych akcji spółki mogą być nabywane wyłącznie zdematerializowane akcje innej spółki lub inne zdematerializowane zbywalne papiery wartościowe dające prawo głosu w spółce.”

b) uchyla się ust. 1a;

c) ust. 2 otrzymuje brzmienie:

„2. Wezwanie musi przewidywać możliwość sprzedaży akcji przez podmiot zgłaszający się w odpowiedzi na to wezwanie, po cenie ustalonej zgodnie z art. 79 ust. 1-3a oraz 79a.”;

8) w art. 77:

a) ust. 1 i 2 otrzymują brzmienie:

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

2. Wezwanie jest ogłaszane i przeprowadzane za pośrednictwem podmiotu pośredniczącego.”

b) po ust. 2 dodaje się ust 2a:

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

c) uchyla się ust. 3 – 7;

9) po art. 77 dodaje się art. 77a - 77h w brzmieniu:

„Art. 77a. 1. Podmiot pośredniczący jest obowiązany do równoczesnego zawiadomienia w formie elektronicznej, opatrzonej kwalifikowanym podpisem elektronicznym, 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. Do zawiadomienia przekazanego Komisji podmiot pośredniczący załącza również treść wezwania oraz zaświadczenie, o którym mowa w art. 77 ust. 1.

2. Zawiadomienie, o którym mowa w ust. 1 przekazywane jest za pomocą systemu teleinformatycznego umożliwiającego składanie powiadomień, do którego dostęp zapewniany jest odpowiednio przez Komisję, spółkę prowadzącą rynek regulowany lub podmiot organizujący alternatywny system obrotu - na ich stronie internetowej.

3. W przypadku awarii systemu teleinformatycznego lub zaistnienia zdarzeń uniemożliwiających przekazanie powiadomienia, o którym mowa w ust. 1, za pośrednictwem systemu teleinformatycznego, przekazanie takiego powiadomienia następuje na adres poczty elektronicznej wskazany w tym celu przez podmioty, o których mowa w ust. 2 na ich stronie internetowej. Niezwłocznie po usunięciu awarii systemu teleinformatycznego lub ustaniu zdarzeń, o których mowa w ust. 2, powiadomienie, o którym mowa w ust. 1, przekazuje się również za pomocą systemu teleinformatycznego.

4. Podmiot pośredniczący po przekazaniu zawiadomienia, o którym mowa w ust. 1, niezwłocznie, nie później niż w terminie 24 godzin, przekazuje agencji informacyjnej, w celu publikacji, informację zawierającą dane wzywającego, liczbę akcji, na którą ogłoszone będzie wezwanie, dane podmiotu pośredniczącego w wezwaniu oraz cenę po jakiej zamierza nabywać akcje.

5. Agencja informacyjna publikuje informacje określone w ust. 4 w serwisie bezpłatnym.

6. Po opublikowaniu przez agencję informacyjną informacji określonych w ust. 4, podmiot pośredniczący publikuje te informacje na swojej stronie internetowej.

7. W przypadku wezwania obowiązkowego przekazanie zawiadomienia o którym mowa w ust. 1 następuje najpóźniej na 17 dni roboczych przed upływem terminu, o którym mowa w art. 73 ust. 1.

Art. 77b. 1. Po otrzymaniu zawiadomienia, o którym mowa w art. 77a ust. 1, Komisja może, najpóźniej w terminie 10 dni roboczych od dnia przekazania zawiadomienia 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.

2. W uzasadnionych przypadkach Komisja jest uprawniona do wydłużenia terminów o których mowa ust. 1 o nie więcej niż 5 dni roboczych. W przypadku zgłoszenia żądania przekazania wyjaśnień dotyczących treści wezwania, termin 10 dni roboczych, o którym mowa w ust. 1, ulega przedłużeniu do 15 dni roboczych.

3. Żądanie, o którym mowa w ust. 1, doręczone podmiotowi pośredniczącemu, uważa się za doręczone wzywającemu. Żądanie może zostać doręczone za pomocą systemu teleinformatycznego, o którym mowa w art. 77a ust. 2.

4. Treść zgłoszonego żądania wprowadzenia niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania lub dokonania zmiany rodzaju lub wysokości zabezpieczenia, Komisja publikuje na stronie internetowej.

5. W sprawach nieuregulowanych w przepisach ustawy, do postępowania administracyjnego w przedmiocie zgłoszenia wprowadzenia niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania lub dokonania zmiany rodzaju lub wysokości zabezpieczenia, 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.

Art. 77c. 1. Podmiot pośredniczący, po upływie 17 dni roboczych od dnia przekazania Komisji treści wezwania, przekazuje treść wezwania agencji informacyjnej w celu ogłoszenia jego treści w serwisie bezpłatnym.

2. Podmiot pośredniczący ogłoszoną treść wezwania udostępnia na swojej stronie internetowej do dnia zakończenia przyjmowania zapisów.

Art. 77d. 1. Transakcja nabycia akcji objętych zapisami złożonymi w ramach wezwania następuje nie później niż w ciągu 3 dni roboczych po upływie terminu przyjmowania zapisów.

2. 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.

3. 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. 77e. 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. 77f. 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. 77g. 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. 77h. 1. Po ogłoszeniu wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę 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.”;

10) uchyla się art. 78;

11) w art. 79:

a) ust. 1 - 3 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 publikację zamiaru ogłoszenia wezwania, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami na rynku głównym, oraz

b) średniej ceny rynkowej z okresu 6 miesięcy poprzedzających publikację zamiaru ogłoszenia wezwania, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami na rynku głównym, albo

c) średniej ceny rynkowej z krótszego okresu - jeżeli obrót akcjami spółki był dokonywany na rynku głównym przez okres krótszy niż określony w lit. a);

2) w przypadku gdy nie jest możliwe ustalenie ceny zgodnie z pkt 1 albo w przypadku spółki, w stosunku do której otwarte zostało postępowanie restrukturyzacyjne 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 podmiot obowiązany do jego ogłoszenia, 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 podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania lub podmioty, o których mowa w pkt 1, wydały w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania, w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem wezwania.”;

b) uchyla się ust. 3;

c) dodaje się ust. 3a – 3b w brzmieniu:

„3a. W przypadku gdy w okresie, o którym mowa w ust. 1 lit. c obrót akcjami spółki publicznej dokonywany był na mniej niż jednej trzeciej sesji i jeżeli na co najmniej jednej trzeciej z tych sesji występowała co najmniej 5 %, różnica cen tych akcji na zamknięciu notowań w stosunku

do ceny zamknięcia na poprzedniej sesji w tym okresie, wówczas cena minimalna nie może być niższa od ich wartości godziwej.

3b. W przypadku o którym mowa w ust. 1 pkt 2 oraz ust. 3a wartość godziwą akcji wyznacza, wybrana przez wzywającego firma audytorska. Art. 79a ust. 3 i 4 stosuje się odpowiednio.”,

d) ust. 4 i 4a otrzymują brzmienie:

„4. Cena proponowana w wezwaniu może być niższa od ceny ustalonej zgodnie z ust. 1 – 3a oraz art. 79a, 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 – 3a.”,

e) 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.”,

f) 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.”,

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

„5a. Wzywający, z zastrzeżeniem ust. 4 i 4f, 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.”;

12) 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, cena akcji proponowana w wezwaniu nie może być również niższa od ceny pośredniego nabycia.

2. Cenę pośredniego nabycia wyznacza, wybrana przez wzywającego, firma audytorska, która 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 firmę audytorską, udostępnia się na stronie internetowej podmiotu pośredniczącego od dnia ogłoszenia treści wezwania do dnia jego zakończenia.

4. W przypadku, o którym mowa ust. 1, w treści wezwania zamieszcza się oświadczenie wzywającego o uwzględnieniu ceny pośredniego nabycia przy ustalaniu ceny w wezwaniu, wraz ze wskazaniem firmy audytorskiej, która wyznaczyła tę cenę.

Art. 79b. 1. Wzywający może, w drodze ogłoszenia dokonanego zgodnie z art. 77c ust. 1 - 2, 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, przy czym pierwsza zmiana ceny może nastąpić najwcześniej 5 dni po rozpoczęciu przyjmowania zapisów. Informacje o zmianie ceny lub stosunku zamiany podmiot pośredniczący niezwłocznie przekazuje do agencji informacyjnej w celu ogłoszenia i udostępnia na swojej stronie internetowej oraz 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 te akcje .

3. W przypadku gdy inny podmiot ogłosił wezwanie, 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, o której mowa w ust. 1:

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 i 4f.

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. 1. W przypadku uwzględnienia prawomocnym wyrokiem sądu powództwa o zapłatę wyższej ceny w wezwaniu niż ustalona przez wzywającego na podstawie art. 79 lub art. 79a, podmiot, który był zobowiązany do ogłoszenia wezwania jest obowiązany do zapłaty różnicy ceny wszystkim osobom, które zbyły akcje w wezwaniu, niezależnie od tego czy to one

wytoczyły powództwo. Obowiązek powinien zostać wykonany przez wzywającego w terminie miesiąca od uprawomocnienia się wyroku.

2. Odpis prawomocnego wyroku, uwzględniającego powództwo, sąd doręcza również Komisji. Komisja publikuje na swojej stronie internetowej komunikat, w którym informuje o tym wyroku oraz o ustalonej przez sąd cenie.

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

1) terminów transakcji nabycia akcji w wezwaniu, przypadających przed upływem terminu przyjmowania zapisów;

2) 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, po ich ogłoszeniu przez agencję informacyjną, podmiot pośredniczący niezwłocznie udostępnia w miejscach przyjmowania zapisów na akcje objęte wezwaniem oraz na swojej stronie internetowej.

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, nie później niż na 5 dni roboczych przed zakończeniem przyjmowania zapisów zgodnie z wezwaniem.

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 do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej samej spółki.

Art. 79f. 1. Przyjmowanie zapisów rozpoczyna się nie wcześniej niż w pierwszym i nie później niż w 5 dniu roboczym po ogłoszeniu treści wezwania zgodnie z art. 77c ust. 1.

2. Termin przyjmowania zapisów w wezwaniu nie może być krótszy niż 30 dni i nie dłuższy niż 70 dni.

3. Termin przyjmowania zapisów w wezwaniu dobrowolnym może ulec wydłużeniu o czas niezbędny do udzielenia zezwolenia albo zgody lub czas niezbędny do niezgłoszenia sprzeciwu, o których mowa w art. 72a ust. 2 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.

4. Termin przyjmowania zapisów w wezwaniu może ulec skróceniu jeżeli przed jego upływem zapisami złożonymi w odpowiedzi na wezwanie zostały objęte wszystkie pozostałe akcje spółki publicznej.

5. Podmiot pośredniczący publikuje na swojej stronie internetowej 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.

6. Informację o skróceniu albo wydłużeniu przyjmowania zapisów podmiot pośredniczący niezwłocznie udostępnia na swojej stronie internetowej oraz w miejscach przyjmowania zapisów w odpowiedzi na wezwanie.”;



13) 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 po ogłoszeniu wezwania, przekazać Komisji oraz do publicznej wiadomości, 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.”;

14) 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. 5, 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.”;

15) w art. 82:

a) ust. 2 otrzymuje brzmienie:

„2. Cenę przymusowego wykupu, z zastrzeżeniem ust. 2a, ustala się zgodnie z art. 79 ust. 1 – 3a i art. 79a. Cenę przymusowego wykupu akcji wprowadzonych wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu, z zastrzeżeniem ust. 2a, ustala się zgodnie z art. 79 ust. 2 oraz art. 91 ust. 6-8.”,

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.”;

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

„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. 1-3a oraz art. 79a. 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. 79 ust. 2 oraz art. 91 ust. 6-8.”

17) art. 88a otrzymuje brzmienie:

„Art. 88a. Podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania, o którym mowa w art. 73 ust. 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 50 %, bezpośrednio lub pośrednio nabywać akcji tej spółki.”

18) w art. 89:

a) w ust. 1:

– 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.”;

19) art. 91 ust. 5 otrzymuje brzmienie:

„5. Akcjonariusz lub akcjonariusze żądający umieszczenia w porządku obrad walnego zgromadzenia lub innego właściwego organu stanowiącego sprawę 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. 77-79f. 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.”;

20) w art. 97:

a) ust. 1 otrzymuje brzmienie:

„Na każdego kto:

1) (uchylony)

- 2) (uchylony)
- 3) uchyla się
- 3a) nie wykonuje lub niewłaściwie wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 77a,
- 3b) bezpośrednio lub pośrednio nabywa lub zbywa akcje z naruszeniem art. 77d,
- 3c) nie dokonuje w terminie zapłaty różnicy w cenie akcji, w przypadku określonym w art. 79c lub art. 79d,
- 4) nie zachowuje warunków, o których mowa w art. 76 lub 77,
- 4a) nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania – w przypadku, o którym mowa w art. 11a,
- 5) nie ogłasza lub nie przeprowadza wezwania, o którym mowa w art. 73 ust. 1 -3
- 5a) uchyla się
- 5b) nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania, w przypadku, o którym mowa w art. 90a,
- 6) (uchylony)
- 7) wbrew żądaniu, o którym mowa w art. 77b, w określonym w nim terminie nie wprowadza niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania albo nie przekazuje wyjaśnień dotyczących jego treści albo nie zmienia rodzaju lub wysokości zabezpieczenia,
- 7a) nie przekazuje podmiotowi pośredniczącemu odpisu prawomocnego wyroku zgodnie z art. 79d ust. 2,
- 8) uchyla się
- 9) w wezwaniu, o którym mowa w art. 11a ust. 9, art. 73, art. 91 ust. 5, proponuje cenę niższą niż określona na podstawie art. 79 oraz 79a, a w przypadku wezwania, o którym mowa w art. 91 ust. 5, dotyczącego akcji spółki publicznej, której akcje zostały wprowadzone wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu, proponuje cenę niższą niż określona zgodnie z art. 91 ust. 6–8,
- 9a) bezpośrednio lub pośrednio nabywa lub obejmuje akcje z naruszeniem art. 77d pkt 1 lub 3 albo art. 88a,
- 10) nabywa akcje własne z naruszeniem trybu, terminów i warunków określonych w art. 73, art. 79, 79a lub art. 91 ust. 5,
- 10a) dokonuje przymusowego wykupu niezgodnie z zasadami, o których mowa w art. 82
- 10b) nie czyni zadość żądaniu, o którym mowa w art. 83
- 11) wbrew obowiązkowi określonymu w art. 86 ust. 1 nie udostępnia dokumentów rewidentowi do spraw szczególnych lub nie udziela mu wyjaśnień,
- 11a) nie wykonuje obowiązku, o którym mowa w art. 90a ust. 3,
- 12) dopuszcza się czynu określonego w pkt 1-11a, działając w imieniu lub w interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej – Komisja może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 10 000 000 zł.”

**Art. 2. 1.** Do wezwań ogłoszonych przed dniem wejścia w życie niniejszej ustawy na podstawie, art. 73 ust. 1, art. 74 ust. 1, art. 90a ust. 1 i art. 91 ust. 5 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 podmiotów, które w dniu wejścia w życie niniejszej ustawy posiadają więcej niż 50 % a mniej niż 66% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki publicznej, obowiązek, o którym mowa w art. 73 ust.1 ustawy zmienianej w art. 1 powstaje, jeżeli po wejściu w życie niniejszej ustawy podmioty te dokonają nabycia akcji zwiększającego ich stan posiadania ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki publicznej.

**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.