



SEJM  
RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ  
IV kadencja

**Druk nr 4250-A**

**DODATKOWE SPRAWOZDANIE  
KOMISJI FINANSÓW PUBLICZNYCH**

**o rządowym projekcie ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (druk nr 3970)**

Sejm na 107 posiedzeniu w dniu 5 lipca 2005 r. - zgodnie z art. 47 ust. 1 Regulaminu Sejmu - skierował ponownie projekt ustawy zawarty w druku nr 4250 do Komisji Finansów Publicznych w celu rozpatrzenia poprawek zgłoszonych w drugim czytaniu.

Komisja Finansów Publicznych po rozpatrzeniu poprawek na posiedzeniu w dniu 6 lipca 2005 r.

wnosi:

W y s o k i S e j m raczy następujące poprawki:

1) w art. 7 w ust. 2 pkt 1 nadać brzmienie:

„1) papierów wartościowych o charakterze nieudziałowym emitowanych przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski lub jednostki samorządu terytorialnego Rzeczypospolitej Polskiej;”

- poseł G. Masłowska w imieniu KP LPR  
- odrzucić

*poprawka nr 1 powinna być głosowana łącznie z poprawką nr 2 i nr 21*

2) w art. 7 w ust. 2 pkt 2 nadać brzmienie:

„2) papierów wartościowych o charakterze nieudziałowym emitowanych przez państwo członkowskie, inne niż Rzeczpospolita Polska, jednostki władz regionalnych lub lokalnych państwa członkowskiego, bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny lub międzynarodowe instytucje publiczne, których członkiem jest co najmniej jedno państwo członkowskie;”

**- poseł G. Masłowska w imieniu KP LPR  
- odrzucić**

3) w art. 7 w ust. 2 dodać pkt 5a w brzmieniu:

„5a) papierów wartościowych o charakterze nieudziałowym emitowanych przez osoby prawne kościołów i związków wyznaniowych uznanych przez Rzeczpospolitą Polską na podstawie umowy międzynarodowej, ustawy lub wpisu do rejestru kościołów i związków wyznaniowych – jeżeli środki z emisji będą przeznaczone wyłącznie na realizację celów związanych z kultem religijnym, działalnością oświatowo-wychowawczą lub charytatywną;”

**- poseł G. Masłowska w imieniu KP LPR  
- odrzucić**

4) w art. 7 ust. 3 skreślić pkt 6 i w art. 7 w ust. 2 dodać pkt 9 w brzmieniu:

„9) papierów wartościowych, jeżeli łączna wartość ich emisji w okresie kolejnych 12 miesięcy, liczona według ceny emisyjnej, stanowi mniej niż 2 500 000 euro lub równowartość tej kwoty w złotych, ustaloną przy zastosowaniu średniego kursu walut obcych ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski na dzień ustalenia ceny emisyjnej tych papierów.”

**- poseł G. Masłowska w imieniu KP LPR  
- odrzucić**

5) w art. 8 ust. 1 nadać brzmienie:

„1. Podmiotem, który może uzyskać status inwestora kwalifikowanego, o którym mowa w art. 7 ust. 3 pkt 1, jest:

1) instytucja finansowa lub inna osoba prawna uprawniona na podstawie właściwych przepisów prawa regulujących jej działalność, do działania na rynkach finansowych, w tym:

- a) dom maklerski, bank, zagraniczna firma inwestycyjna,
- b) fundusz inwestycyjny, towarzystwo funduszy inwestycyjnych, otwarty fundusz emerytalny, towarzystwo emerytalne, jak również inna instytucja zbiorowego inwestowania lub podmiot nią zarządzający,
- c) zakład ubezpieczeń, lub

2) inna osoba prawna, której jedynym przedmiotem działalności statutowej jest inwestowanie w papiery wartościowe, lub

3) państwo, jednostka władz regionalnych lub lokalnych, w tym jednostka samorządu terytorialnego, bank centralny państwa, międzynarodowa instytucja finansowa, w szczególności: Międzynarodowy Fundusz Walutowy, Europejski Bank Centralny, Europejski Bank Inwestycyjny, lub

4) osoba prawna niebędąca małym lub średnim przedsiębiorcą w rozumieniu ust. 3, lub

5) osoba fizyczna:

- a) mająca miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jeżeli jest wpisana do rejestru inwestorów kwalifikowanych,

b) mająca miejsce zamieszkania w państwie członkowskim innym niż Rzeczpospolita Polska, jeżeli zgodnie z przepisami prawa obowiązującymi w tym państwie posiada status inwestora kwalifikowanego;”

**- poseł G. Masłowska w imieniu KP LPR  
- przyjąć**

6) w art. 8 w ust. 2 pkt 1 nadać brzmienie:

„1) w okresie 12 kolejnych miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wpis do rejestru inwestorów kwalifikowanych zawarła na własny rachunek w obrocie zorganizowanym w rozumieniu przepisów ustawy o obrocie instrumentami finansowymi lub w tożsamym z nim obrocie dokonywanym poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, transakcje papierami wartościowymi w liczbie co najmniej 10 transakcji w każdym trzymiesięcznym okresie, każda o wartości co najmniej 50 000 euro lub równowartości tej kwoty w złotych ustalonej przy zastosowaniu średniego kursu euro ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski na dzień poprzedzający datę złożenia wniosku o wpis na listę inwestorów kwalifikowanych;”

**- poseł G. Masłowska w imieniu KP LPR  
- przyjąć**

7) w art. 8 w ust. 2 pkt 3 nadać brzmienie:

„3) pracuje lub pracowała w sektorze finansowym przez co najmniej rok na stanowisku wymagającym wiedzy z zakresu inwestycji w papiery wartościowe; warunek posiadania wiedzy uważa się za spełniony, jeżeli osoba fizyczna złożyła egzamin z wynikiem pozytywnym odpowiednio przed komisją dla maklerów albo przed komisją egzaminacyjną dla doradców.”

**- poseł G. Masłowska w imieniu KP LPR  
- odrzucić**

8) w art. 10 dodać ust. 1a w brzmieniu:

„1a. Ewidencja, o której mowa w ust. 1, jest jawna.”

**- poseł G. Masłowska w imieniu KP LPR  
- przyjąć**

***poprawka nr 8 powinna być głosowana łącznie z poprawką nr 10***

9) w art. 10 w ust. 2 pkt 1 nadać brzmienie:

„1) emitowanych przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski lub jednostki samorządu terytorialnego Rzeczypospolitej Polskiej;”

**- poseł G. Masłowska w imieniu KP LPR  
- przyjąć**

10) w art. 10 w ust. 6 dodać pkt 3 w brzmieniu:

„3) tryb udostępniania ewidencji, w tym udostępniania jej na stronie internetowej Komisji.”

**- poseł G. Masłowska w imieniu KP LPR  
- przyjąć**

11) w art. 14 dodać ust. 1a w brzmieniu:

„1a. Emitent lub wprowadzający jest obowiązany podać do publicznej wiadomości, najpóźniej na 3 dni robocze przed zakończeniem publicznej oferty, informację o zawarciu umowy o subemisję inwestycyjną.”

**- poseł G. Masłowska w imieniu KP LPR**  
**- odrzucić**

12) w art. 18 w ust. 1 zdaniu wstępnemu nadać brzmienie:

„Komisja może zastosować środki, o których mowa w art. 16 lub 17, także w przypadku, gdy z treści dokumentów informacyjnych innych niż zatwierdzony przez Komisję prospekt emisyjny, składanych do Komisji lub przekazywanych do wiadomości publicznej, wynika, że:”

**- poseł G. Masłowska w imieniu KP LPR**  
**- odrzucić**

13) w art. 18 skreślić ust. 2 i dodać art. 19a w brzmieniu:

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

**- poseł G. Masłowska w imieniu KP LPR**  
**- odrzucić**

14) w art. 18 dodać nowy ust. 1a w brzmieniu:

„1a. Komisja może wystąpić do sądu o zastosowanie środków, o których mowa w art. 16 lub 17, w przypadku gdy z treści prospektu emisyjnego lub memorandum informacyjnego, po ich zatwierdzeniu przez Komisję stwierdzono zagrożenia, o których mowa w ust. 1 pkt 1-4. Sąd rozpoznaje sprawę w terminie 3 dni.”

**- poseł G. Masłowska w imieniu KP LPR**  
**- odrzucić**

15) dodać art. 19b w brzmieniu:

„Art. 19b. Emitent, wprowadzający lub inne podmioty występujące w imieniu i na zlecenie emitenta lub wprowadzającego może odwołać się do sądu od decyzji, o której mowa w art. 16 pkt 1 lub 2, w art. 17 pkt 1 lub 2, w art. 17 ust. 1 lub w art. 18 ust. 2.”

**- poseł G. Masłowska w imieniu KP LPR**  
**- odrzucić**

16) w art. 21:

a) w ust. 1 zd. wstępnemu nadać brzmienie:

„Z zastrzeżeniem ust. 2, prospekt emisyjny sporządza się w formie:”

b) w ust. 2 tiret nadać brzmienie:

„– emitent lub wprowadzający mogą sporządzić bazowy prospekt emisyjny, to jest dokument zawierający wszystkie istotne informacje dotyczące emitenta i papierów wartościowych objętych publiczną ofertą lub które mają być dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, z wyłączeniem informacji dotyczących ostatecznych warunków odpowiednio danej publicznej oferty albo dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym.”

**- poseł G. Masłowska w imieniu KP LPR**  
**- odrzucić**

17) art. 23 nadać brzmienie:

„Art. 23. 1. Dokument podsumowujący oraz podsumowanie będące częścią prospektu emisyjnego sporządzonego w formie jednolitego dokumentu przedstawia, w sposób zwięzły i bez sformułowań technicznych, najważniejsze informacje i czynniki ryzyka dotyczące emitenta, podmiotu zabezpieczającego, papierów wartościowych oraz ich oferty lub dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym, jak również jednoznaczne wskazanie, że:

- 1) jest traktowany jako wprowadzenie do prospektu emisyjnego;
- 2) decyzja inwestycyjna powinna być każdorazowo podejmowana w oparciu o treść całego prospektu emisyjnego;
- 3) inwestor wnoszący powództwo odnoszące się do treści prospektu emisyjnego ponosi koszt ewentualnego tłumaczenia tego prospektu emisyjnego przed rozpoczęciem postępowania przed sądem;
- 4) osoby sporządzające dokument podsumowujący lub podsumowanie będące częścią prospektu emisyjnego sporządzonego w formie jednolitego dokumentu, łącznie z każdym jego tłumaczeniem, ponoszą odpowiedzialność jedynie za szkodę wyrządzoną w przypadku, gdy dokument podsumowujący wprowadza w błąd, jest niedokładny lub sprzeczny z innymi częściami prospektu emisyjnego.

2. Z zastrzeżeniem ust. 1, emitent lub wprowadzający określa samodzielnie szczegółową treść podsumowania prospektu emisyjnego lub prospektu emisyjnego bazowego.”

**- poseł G. Masłowska w imieniu KP LPR**  
**- odrzucić**

18) w art. 38 ust. 1 nadać brzmienie:

„1. W przypadkach, o których mowa w art. 7 ust. 3 pkt 5 lit. a i b oraz ust. 4 pkt 4 i 5 – emitent lub wprowadzający, składa do Komisji zawiadomienie spełniające warunki, o których mowa w art. 27 ust. 1 i ust. 2 pkt 2-4, załączając do niego memorandum informacyjne, którego zakres określają przepisy rozporządzenia wydanego na podstawie art. 55 pkt 4.”

**- poseł G. Masłowska w imieniu KP LPR**  
**- odrzucić**

19) w art. 38 skreślić ust. 4

**- poseł G. Masłowska w imieniu KP LPR**  
**- odrzucić**

***poprawka nr 19 powinna być głosowana łącznie z poprawką nr 20***

20) w art. 39 skreślić ust. 2

**- poseł G. Masłowska w imieniu KP LPR**  
**- odrzucić**

21) w art. 41 ust. 1 pkt 1 lit. a nadać brzmienie:

„a) emitowanych przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski lub jednostki samorządu terytorialnego Rzeczypospolitej Polskiej”

**- poseł Masłowska w imieniu KP LPR**  
**- odrzucić**

22) w art. 41 w ust. 1 w pkt 1 lit. b nadać brzmienie:

„b) o których mowa w art. 7 ust. 2 pkt 2-9;

**- poseł G. Masłowska w imieniu KP LPR**  
**- odrzucić**

23) w art. 42 ust. 1 nadać brzmienie:

„1. W przypadku, o którym mowa w art. 41 ust. 1 pkt 1 lit. b lub w pkt 2, emitent lub wprowadzający składa do Komisji, za pośrednictwem firmy inwestycyjnej, zawiadomienie spełniające warunki, o których mowa w art. 27 ust. 1 i ust. 2 pkt 2-5, załączając do niego memorandum informacyjne, którego formę i zakres określa rozporządzenie wydane na podstawie art. 55 pkt 1, oraz udostępnia memorandum informacyjne do publicznej wiadomości.”

**- poseł A. Zawisza w imieniu KP PiS**  
**- przyjąć**

***poprawka nr 23 powinna być głosowana łącznie z poprawką nr 28***

24) w art. 55 dodać pkt 4 w brzmieniu:

„4) szczegółowe warunki, jakim powinno odpowiadać memorandum informacyjne, o którym mowa w art. 38 ust. 1; rozporządzenie powinno określać treść i zakres informacji ujawnianych w memorandum informacyjnym tak, aby zapewnić nabywcom papierów wartościowych podstawowe dane niezbędne do oceny ryzyka związanego z wydawanymi papierami wartościowymi.”

**- poseł G. Masłowska w imieniu KP LPR**  
**- odrzucić**

25) w art. 68 w ust. 1 zd. wstępnemu nadać brzmienie:

„Na żądanie Komisji lub jej upoważnionego przedstawiciela, osoby wchodzące w skład organów zarządzających lub nadzorczych emitenta papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o to dopuszczenie, albo pozostające z nim w stosunku pracy, są obowiązane do niezwłocznego sporządzenia i przekazania, na koszt emitenta, kopii dokumentów i innych nośników informacji oraz do udzielenia pisemnych lub ustnych wyjaśnień w zakresie niezbędnym do wykonywania następujących ustawowych zadań Komisji:”

**- poseł G. Masłowska w imieniu KP LPR**  
**- odrzucić**

26) skreślić art. 71

**- poseł G. Masłowska w imieniu KP LPR**  
**- odrzucić**

27) w art. 79:

a) w ust. 1 w pkt 1 lit a i b otrzymują brzmienie:

„a) średniej ceny rynkowej z okresu 6 miesięcy poprzedzających ogłoszenie wezwania, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami na rynku głównym, albo

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

b) dodać ust. 9 w brzmieniu:

„9. Rynkiem głównym, o którym mowa w ust. 1 pkt 1 lit. a i b jest rynek giełdowy albo pozagiełdowy, na którym notowany jest dany instrument

finansowy, a w przypadku gdy dany instrument finansowy jest notowany na kilku rynkach objętych definicją rynku regulowanego:

- 1) rynek, na którym wartość obrotu danym instrumentem finansowym w roku kalendarzowym poprzedzającym rok, w którym ustalany jest rynek główny, była największa, albo
- 2) w przypadku gdy rozpoczęcie obrotu na rynku regulowanym nastąpiło w roku, w którym ustalany jest rynek główny – rynek, na którym wcześniej rozpoczęto notowania danego instrumentu finansowego;”

**- poseł A. Zawisza w imieniu KP PiS  
- przyjmując**

28) w art. 96 w ust. 1 zdaniu wstępnemu nadać brzmienie:

„1. W przypadku, gdy emitent lub wprowadzający nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w art. 14 ust. 2, art. 15 ust. 2, art. 37 ust. 4 i 5, art. 38 ust. 1 i 5, art. 39 ust. 1, art. 42 ust. 1 i 6, art. 44 ust. 1, art. 45, art. 46, art. 47 ust. 1, 2 i 4, art. 48, art. 50, art. 51 ust. 4, art. 52, art. 54 ust. 2 i 3, art. 56 i 57, art. 58 ust. 1, art. 59, art. 62 ust. 2, 5 i 6, art. 63 ust. 5 i 6, art. 64, art. 66 i art. 70 lub nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki wynikające z art. 42 ust. 5 w związku z art. 45, art. 46, art. 47 ust. 1, 2 i 4, art. 51 ust. 4, art. 52, art. 54 ust. 2 i 3, nie wykonuje lub wykonuje nienależycie nakaz, o którym mowa w art. 16 pkt. 1, narusza zakaz, o którym mowa w art. 16 pkt 2, lub nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa art. 22 ust. 4 i 7, art. 26 ust. 5 i 7, art. 27, art. 29-31 i art. 33 rozporządzenia 809/2004, Komisja może:”

**- poseł A. Zawisza w imieniu KP PiS  
- przyjmując**

Warszawa, dnia 6 lipca 2005 r.

Sprawozdawca

(-) Wiesław Ciesielski

Przewodniczący Komisji  
Finansów Publicznych

(-) Mieczysław Czerniawski



**URZĄD**  
**KOMITETU INTEGRACJI EUROPEJSKIEJ**  
SEKRETARZ  
KOMITETU INTEGRACJI EUROPEJSKIEJ  
SEKRETARZ STANU  
*Jarosław Pietras*

Sekr.Min.JP-*2068* /05/DP/ot

Warszawa, dnia *7/07/* 2005 r.

**Pan**  
**Mieczysław Czerniawski**  
**Przewodniczący**  
**Komisji Finansów Publicznych**  
**Sejm Rzeczypospolitej Polskiej**

Opinia o zgodności z prawem Unii Europejskiej dodatkowego sprawozdania Komisji Finansów Publicznych o rządowym projekcie ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (druk nr 4250-A) wyrażona na podstawie art. 2 ust. 1 pkt 2 ustawy z dnia 8 sierpnia 1996 r. o Komitecie Integracji Europejskiej (Dz. U. nr 106, poz. 494) oraz art. 42 ust. 4 Regulaminu Sejmu przez Sekretarza Komitetu Integracji Europejskiej, Ministra Jarosława Pietrasa, działającego z upoważnienia Przewodniczącego Komitetu Integracji Europejskiej.

*Szanowny Panie Przewodniczący,*

W związku z przedstawionym dodatkowym sprawozdaniem Komisji Finansów Publicznych (druk nr 4250-A), uprzejmie informuję, iż nie zgłaszam uwag.

Jednocześnie odnosząc się do poprawek zawartych w dodatkowym sprawozdaniu, pozwalam sobie wyrazić następującą opinię:

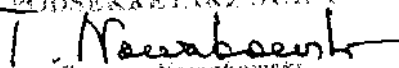
Poprawki nr 5, 6, 23, 27 i 28 są zgodne z prawem Unii Europejskiej.

Poprawki nr 1, 2, 8, 9, 10, 11, 12, 13, 14, 15, 16, 21 i 25 nie są objęte zakresem prawa Unii Europejskiej.

Poprawki nr 3, 4, 7, 17, 18, 19, 20, 22, 24 i 26 są niezgodne z prawem Unii Europejskiej. Przyjęcie poprawki nr 3 stanowiłoby rozszerzenie zakresu przedmiotowego z art. 1 ust. 2e dyrektywy 2003/71/WE z dnia 4 listopada 2003 r. w sprawie prospektu emisyjnego publikowanego w związku z publiczną ofertą lub dopuszczeniem do obrotu papierów wartościowych i zmieniającej dyrektywę 2001/34/WE. Poprawka nr 4 jest niezgodna z art. 1 ust. 2h dyrektywy 2003/71/WE. Poprawka nr 7 jest niezgodna z art. 2 ust. 2c dyrektywy 2003/71/WE. Poprawka nr 8 jest niezgodna z art. 2 ust. 2c dyrektywy 2003/71/WE. Poprawka nr 17 stanowi powtórzenie treści załączników do Rozporządzenia nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wykonującego dyrektywę 2003/71/WE w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam. Poprawki nr 18 i 24 są niezgodne z



art. 2 ust. 2c-d i art. 4 ust. 1b-c dyrektywy 2003/71/WE. Poprawki nr 19 i 20 są niezgodne z dyrektywą 2003/71/WE. Poprawka nr 22 jest niezgodna z art. 1 ust. 2 dyrektywy 2003/71/WE. Poprawka nr 27 jest niezgodna z art. 95 dyrektywy 2001/34/WE z dnia 28 maja 2001 r. w sprawie dopuszczenia papierów wartościowych do publicznych notowań giełdowych oraz zakresu informacji dotyczących papierów wartościowych podlegających obowiązkowi publikacji.

Ministerstwo Skarbskiego  
Z poważaniem  
Ministerstwo Skarbskiego  
PODSEKRETARZ STANU  
  
Tomasz Nowakowski

Do uprzejmej wiadomości:  
Pan Mirosław Gronicki  
Minister Finansów