

W odpowiedzi na pismo w sprawie interpretacji art. 72 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz spółkach publicznych (Dz.U. Nr 184, poz. 1539) (ustawa) Departament Prawny Komisji Papierów Wartościowych i Giełd uprzejmie informuje, że zajmuje następujące stanowisko.

W ocenie Departamentu Prawnego w przedstawionym w Pana piśmie stanie faktycznym inwestor obejmujący akcje spółki publicznej nie będzie obowiązany do ogłoszenia wezwania, o którym mowa w art. 72 ustawy.

Zgodnie z art. 72 ust. 1 ustawy nabycie akcji spółki publicznej w liczbie powodującej zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów o więcej niż odpowiednio 10 % lub 5% ogólnej liczby głosów w okresie krótszym niż odpowiednio 60 dni lub 12 miesięcy przez podmiot, którego udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce wynosi odpowiednio mniej lub więcej niż 33 % może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę tych akcji. Stanowisko powyższe wynika z przyjętego w ustawie sposobu rozumienia pojęć „nabycia” akcji i „objęcia” akcji. Z ustawowych definicji pojęć „obrót pierwotny” (art. 4 pkt 3 ustawy) oraz „pierwsza oferta publiczna” wynika, że obejmują one czynności stanowiące w każdym przypadku ofertę publiczną w rozumieniu art. 3 ust 3 ustawy. Jednocześnie zgodnie z art. 5 ustawy objęcie papierów wartościowych w obrocie pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej uważa się za nabycie papierów wartościowych w rozumieniu ustawy. Z treści powyższych przepisów wynika więc, iż ustawodawca odróżnił pojęcie „nabycia” akcji od pojęcia „objęcia” akcji. Art. 5 ustawy przesądza przy tym, iż w pojęciu „nabycia” akcji mieści się jedynie objęcie akcji w obrocie pierwotnym lub pierwszej ofercie publicznej, a więc wyłącznie w wyniku czynności o których mowa w art. 3 ust 3 ustawy. W związku z tym objęcie akcji w ofercie prywatnej tj. skierowanej do indywidualnie oznaczonych adresatów w licznie nie większej niż 100, pozostaje poza zakresem pojęcia „nabycia” akcji. Powyższy sposób rozumienia pojęcia nabycia akcji przesądza o tym, iż objęcie akcji spółki publicznej w ofercie prywatnej skierowanie do mniej niż 100 osób nie skutkuje powstaniem obowiązku ogłoszenia wezwania, o którym mowa w art. 72 ustawy. Brzmienie art. 72 ustawy nie pozostawia bowiem wątpliwości, iż obowiązek ogłoszenia wezwania powstaje jedynie w związku, z rozumianym w powyższy sposób, nabyciem akcji spółki publicznej, przy uwzględnianiu wyjątku wyrażonego wyraźnie w art. 75 ustawy.