DZIENNIK USTAW
RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ

Warszawa, dnia 12 maja 1994 r. **Nr 58**

TREŚĆ:
Poz.:

OBWIESZCZENIA:

239 — Prezesa Rady Ministrów z dnia 28 marca 1994 r. w sprawie ogłoszenia jednolitego tekstu ustawy — Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi i funduszach powierniczych 1101

240 — Prezesa Trybunału Konstytucyjnego z dnia 13 kwietnia 1994 r. o utracie mocy obowiązującej art. 6 pkt 1 w związku z art. 14 pkt 3 ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o zmianie ustawy — Prawo budżetowe oraz niektórych innych ustaw 1120

239

OBWIESZCZENIE PREZESA RADY MINISTRÓW

z dnia 28 marca 1994 r.

w sprawie ogłoszenia jednolitego tekstu ustawy — Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi i funduszach powierniczych.

1. Na podstawie art. 5 ustawy z dnia 29 grudnia 1993 r. o zmianie ustawy — Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi i funduszach powierniczych oraz o zmianie niektórych innych ustaw (Dz. U. z 1994 r. Nr 4, poz. 17) ogłasza się w załączniku do niniejszego obwieszczenia jednolity tekst ustawy z dnia 22 marca 1991 r. — Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi i funduszach powierniczych (Dz. U. Nr 35, poz. 155), z uwzględnieniem zmian wprowadzonych:

1) ustawą z dnia 9 października 1991 r. o zmianie ustawy — Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi i funduszach powierniczych (Dz. U. Nr 103, poz. 447),

2) ustawą z dnia 30 kwietnia 1993 r. o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji (Dz. U. Nr 44, poz. 202),

3) ustawą z dnia 29 grudnia 1993 r. o zmianie ustawy — Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi i funduszach powierniczych oraz o zmianie niektórych innych ustaw (Dz. U. z 1994 r. Nr 4, poz. 17)

oraz zmian wynikających z przepisów ogłoszonych przed dniem wydania jednolitego tekstu.

2. Podany w załączniku do niniejszego obwieszczenia jednolity tekst ustawy z dnia 22 marca 1991 r. — Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi i funduszach powierniczych nie obejmuje następujących przepisów:

1) tytułu rozdziału 10 „Zmiany w przepisach obowiązujących", art. 123—127 oraz art. 129—131 ustawy z dnia 22 marca 1991 r. — Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi i funduszach powierniczych (Dz. U. Nr 35, poz. 155), które stanowią:

„Art. 123. W rozporządzeniu Prezydenta Rzeczypospolitej z dnia 27 czerwca 1934 r. — Kodeks handlowy (Dz. U. Nr 57, poz. 502, z 1946 r. Nr 57, poz. 321, z 1950 r. Nr 34, poz. 312, z 1964 r. Nr 16, poz. 94, z 1969 r. Nr 13, poz. 95, z 1988 r. Nr 41, poz. 326 oraz z 1990 r. Nr 17, poz. 98 i Nr 51, poz. 298) wprowadza się następujące zmiany:

1) w art. 316 dotychczasową treść oznacza się jako § 1 oraz dodaje się § 2 w brzmieniu:

«§ 2. Z zastrzeżeniem przepisów ustawy — Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi i funduszach powierniczych do zebrania kapitału za pomocą ogłoszeń stosuje się przepisy poniższe.»,

2) w art. 365 dodaje się § 4 w brzmieniu:

«§ 4. Z akcji własnych nie wykonuje się prawa głosu.»

Art. 124. W ustawie z dnia 16 grudnia 1972 r. o podatku obrotowym (Dz. U. z 1983 r. Nr 43, poz. 191, z 1985 r. Nr 12, poz. 50, z 1989 r. Nr 3, poz. 12 i Nr 74, poz. 443 oraz z 1991 r. Nr 9, poz. 30) art. 8 otrzymuje brzmienie:

«Art. 8. 1. Przy czynnościach maklerskich, czynnościach wynikających z zarządzania funduszami powierniczymi, czynnościach wynikających z umowy agencyjnej lub umowy zlecenia doraźnego pośrednictwa albo umowy komisu,

obrotem jest prowizja i inne wynagrodzenia za dokonane usługi, z zastrzeżeniem ust. 2.

2. Jeżeli podmiot prowadzący przedsiębiorstwo maklerskie nabywa papiery wartościowe we własnym imieniu i na własny rachunek celem dalszej odsprzedaży, obrotem jest różnica między przychodem uzyskanym ze sprzedaży papierów wartościowych a kosztem nabycia sprzedanych papierów wartościowych. Koszt nabycia sprzedanych papierów wartościowych ustala się w ten sposób, że do kosztów nabycia poniesionych w danym roku dodaje się wartość papierów wartościowych pozostałych w remanencie na początek roku i odejmuje się wartość papierów wartościowych pozostałych w remanencie na koniec roku. Jeżeli cena nabycia papierów wartościowych pozostałych w remanencie jest wyższa niż ich wartość ustalona według przeciętnego kursu giełdowego z grudnia danego roku bądź ostatniego miesiąca przed dniem sporządzenia remanentu (bilansu), wartość tych papierów ustala się według tego kursu giełdowego.≫

Art. 125. W ustawie z dnia 16 grudnia 1972 r. o podatku dochodowym (Dz. U. z 1989 r. Nr 27, poz. 147 i Nr 74, poz. 443 oraz z 1991 r. Nr 9, poz. 30) w art. 9 w ust. 1 pkt 24 otrzymuje brzmienie:

≪24) przychody ze sprzedaży udziałów w spółkach oraz akcji, obligacji i innych papierów wartościowych, z wyjątkiem gdy sprzedaż ta jest przedmiotem działalności gospodarczej.≫

Art. 126. W ustawie z dnia 31 stycznia 1989 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz. U. Nr 3, poz. 12, Nr 54, poz. 320 i Nr 74, poz. 443 oraz z 1991 r. Nr 9, poz. 30) w art. 9 w ust. 1 pkt 9 otrzymuje brzmienie:

≪9) dochody ze sprzedaży udziałów w spółkach oraz akcji, obligacji i innych papierów wartościowych, z wyjątkiem gdy sprzedaż ta jest przedmiotem działalności gospodarczej.≫

Art. 127. W ustawie z dnia 15 lutego 1989 r. — Prawo dewizowe (Dz. U. Nr 6, poz. 33 i Nr 74, poz. 441) w art. 9 w pkt 1 dodaje się lit. d) w brzmieniu:

≪d) wywozu za granicę przez osoby krajowe i zagraniczne papierów wartościowych, których publiczny obrót reguluje odrębna ustawa.≫

Art. 129. Pierwszy Zjazd Maklerów zwołuje Komisja w ciągu 6 tygodni od dnia wpisania na listę 50 maklerów.

Art. 130. § 1. Do papierów wartościowych znajdujących się w publicznym obrocie w chwili wejścia w życie ustawy stosuje się przepisy tej ustawy po upływie 6 miesięcy od jej wejścia w życie. W okresie tym emitenci tych papierów wartościowych są zobowiązani do spełnienia odpowiednio warunków, o których mowa w art. 49, 50 oraz 51.

§ 2. Warunek, o którym mowa w art. 50 § 4, uważa się za spełniony, jeżeli do depozytu zostanie złożonych co najmniej 3/4 papierów, o których mowa w § 1.

Art. 131. Podmioty prowadzące działalność w zakresie publicznego obrotu papierami wartościowymi w dniu wejścia w życie niniejszej ustawy mogą prowadzić tę działalność bez spełnienia warunków, o których mowa w rozdziale 3, w okresie 3 miesięcy od dnia wejścia w życie ustawy.",

2) art. 2 ustawy z dnia 9 października 1991 r. o zmianie ustawy — Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi i funduszach powierniczych (Dz. U. Nr 103, poz. 447), który stanowi:

„Art. 2. Ustawa wchodzi w życie po upływie 14 dni od dnia jej ogłoszenia.",

3) art. 53 ustawy z dnia 30 kwietnia 1993 r. o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji (Dz. U. Nr 44, poz. 202), który stanowi:

„Art. 53. Ustawa wchodzi w życie po upływie 14 dni od dnia ogłoszenia, z wyjątkiem art. 42 pkt 2, który wchodzi w życie z dniem 1 stycznia 1996 r.",

4) art. 2—4 i 6 ustawy z dnia 29 grudnia 1993 r. o zmianie ustawy — Prawo o publicznym obrocie papierami war-

tościowymi i funduszach powierniczych oraz o zmianie niektórych innych ustaw (Dz. U. z 1994 r. Nr 4, poz. 17), które stanowią:

„Art. 2 § 1. W terminie do 9 miesięcy od dnia wejścia w życie ustawy Minister Przekształceń Własnościowych i Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie utworzą Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych w formie spółki akcyjnej.

§ 2. Spółka, o której mowa w § 1, wstępuje we wszystkie prawa i obowiązki Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie. Z chwilą zarejestrowania spółki Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie zaprzestaje prowadzenia Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych.

§ 3. Z chwilą utworzenia Krajowego Depozytu przestaje istnieć fundusz, o którym mowa w art. 65, a środki na nim zgromadzone zostają przekazane na fundusz, o którym mowa w art. 71e.

Art. 3. W ustawie z dnia 28 lipca 1990 r. o działalności ubezpieczeniowej (Dz. U. Nr 59, poz. 344 oraz z 1993 r. Nr 5, poz. 21 i Nr 44, poz. 201) wprowadza się następujące zmiany:

1) w art. 11 skreśla się ust. 2,

2) po art. 11 dodaje się art. 11a w brzmieniu:

«Art. 11a. 1. Akcje spółki, o której mowa w art. 11, mogą być tylko akcjami imiennymi, z zastrzeżeniem ust. 2.

2. Przepis ust. 1 nie dotyczy akcji wprowadzonych do publicznego obrotu za zgodą Komisji Papierów Wartościowych.

3. W przypadku uchylenia decyzji zawierającej zgodę, o której mowa w ust. 2, spółka obowiązana jest, w ciągu 3 miesięcy od dnia uchylenia decyzji, dokonać zamiany akcji na okaziciela na akcje imienne. W okresie od uchylenia decyzji do dokonania zamiany nie można przenosić praw z akcji na okaziciala.»

Art. 4. W ustawie z dnia 19 października 1991 r. o badaniu i ogłaszaniu sprawozdań finansowych oraz biegłych rewidentach i ich samorządzie (Dz. U. Nr 111, poz 480 i z 1992 r. Nr 21, poz. 85) po art. 8 dodaje się art. 8a w brzmieniu:

«Art. 8a. Rada Ministrów określi, w drodze rozporządzenia, szczególne zasady sporządzania i badania sprawozdań finansowych spółek, których akcje chociaż jednej emisji zostały dopuszczone i znajdują się w publicznym obrocie.»

Art. 6. Ustawa wchodzi w życie po upływie 30 dni od dnia ogłoszenia.".

Prezes Rady Ministrów: *W. Pawlak*

Załącznik do obwieszczenia Prezesa Rady Ministrów z dnia 28 marca 1994 r. (poz. 239)

USTAWA

z dnia 22 marca 1991 r.

Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi i funduszach powierniczych.

Rozdział 1

Przepisy ogólne

Art. 1. § 1.[1)] Publicznym obrotem papierami wartościowymi, zwanym dalej „publicznym obrotem", jest proponowanie nabycia, nabywanie lub przenoszenie praw z emitowanych w serii papierów wartościowych przy wykorzystaniu środków masowego przekazu albo w inny sposób, jeżeli proponowanie nabycia skierowane jest do więcej niż 300 osób albo do nie oznaczonego adresata, z wyjątkiem:

1) udostępniania w procesie prywatyzacji przez Skarb Państwa akcji pracownikom danej spółki oraz producentom rolnym, na trwale związanym z przedsiębiorstwem,

2) proponowania przez Skarb Państwa nabycia akcji w procesie prywatyzacji w ilości nie mniejszej niż 10% kapitału akcyjnego dla jednego nabywcy,

[1)] W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 1 lit. a) ustawy z dnia 29 grudnia 1993 r. o zmianie ustawy — Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi i funduszach powierniczych oraz o zmianie niektórych innych ustaw (Dz. U. z 1994 r. Nr 4, poz. 17), która weszła w życie z dniem 14 lutego 1994 r.

3) udostępniania akcji pracownikom na podstawie art. 46 ustawy z dnia 30 kwietnia 1993 r. o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji (Dz. U. Nr 44, poz. 202), zwanej dalej „ustawą o narodowych funduszach inwestycyjnych",

4) proponowania nabycia, nabywania lub przenoszenia praw z akcji spółki powstałej z przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego w jednoosobową spółkę Skarbu Państwa na podstawie ustawy z dnia 13 lipca 1990 r. o prywatyzacji przedsiębiorstw państwowych (Dz. U. Nr 51, poz. 298 oraz z 1991 r. Nr 60, poz. 253 i Nr 111, poz. 480), jeżeli stronami umowy są wyłącznie pracownicy spółki lub osoby, o których mowa w art. 46 ustawy o narodowych funduszach inwestycyjnych, albo narodowy fundusz inwestycyjny,

5) proponowania nabycia akcji dotychczasowym akcjonariuszom (prawo poboru), chyba że ustawa stanowi inaczej,

6) obrotu wekslowego i czekowego,

7) obrotu wydawanymi przez banki certyfikatami depozytowymi, bonami oszczędnościowymi lub innymi papierami wartościowymi, stanowiącymi dokument wkładu oszczędnościowego i lokat terminowych.

§ 2. Publiczny obrót papierami wartościowymi może się odbywać wyłącznie za pośrednictwem podmiotów prowadzących przedsiębiorstwo maklerskie, jeżeli ustawa nie stanowi inaczej.

§ 3.[2] Rada Ministrów, w drodze rozporządzenia, może określić przypadki, w których proponowanie nabycia papierów wartościowych w sposób, o którym mowa w § 1, nie stanowi publicznego obrotu, oraz warunki, jakie w takich przypadkach muszą być spełnione.

Art. 2. Ilekroć w ustawie jest mowa o:

1) papierze wartościowym — rozumie się przez to dokument mający stwierdzać lub stwierdzający istnienie określonego prawa majątkowego, utrwalony w takim brzmieniu i w taki sposób, że może stanowić samodzielny przedmiot obrotu publicznego,

1a)[3] papierach wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu — rozumie się przez to papiery wartościowe znajdujące się w publicznym obrocie na podstawie wydanej zgody lub z mocy prawa,

2) emitencie — rozumie się przez to wystawiającego papier wartościowy we własnym imieniu,

2a)[4] wprowadzającym papiery wartościowe do publicznego obrotu — rozumie się przez to osoby, będące właścicielami papierów wartościowych, występujące z wnioskiem o dopuszczenie tych papierów do publicznego obrotu,

3)[5] papierach wartościowych emitowanych w serii — rozumie się przez to papiery wartościowe reprezentujące prawa majątkowe podzielone na określoną liczbę równych jednostek,

3a)[6] pierwszej ofercie publicznej — rozumie się przez to oferowanie przez wprowadzającego nabycia praw z emitowanych w serii papierów wartościowych, jeżeli oferta ma charakter publiczny,

4) publicznym obrocie pierwotnym — rozumie się przez to proponowanie przez emitenta nabycia praw z emitowanych w serii papierów wartościowych lub nabywanie takich praw,

5)[7] publicznym obrocie wtórnym — rozumie się przez to proponowanie przez osoby inne niż emitent nabycia praw z emitowanych w serii papierów wartościowych lub nabycie takich praw, jeżeli papiery wartościowe zostały dopuszczone do publicznego obrotu,

6) giełdzie papierów wartościowych — rozumie się przez to zespół osób, urządzeń i środków technicznych, zorganizowany w taki sposób, że przy kojarzeniu ofert sprzedaży i nabycia papierów wartościowych wszyscy uczestnicy rynku papierów wartościowych mają jednakowy dostęp do informacji rynkowej w tym samym czasie, przy zachowaniu jednakowych warunków zbywania i nabywania praw,

7) funduszu powierniczym — rozumie się przez to wyodrębnioną finansowo wspólną masę majątkową uczestników, o zmiennej wartości i stałym przeznaczeniu gospodarczym, zarządzaną przez towarzystwo funduszy powierniczych,

8) zbiorowym lokowaniu — rozumie się przez to nabywanie i zbywanie papierów wartościowych w interesie i na wspólny rachunek uczestników funduszy powierniczych,

9) podmiocie dominującym — rozumie się przez to sytuację podmiotu, gdy:

a) posiada większość głosów w organach innego podmiotu (zależnego), także na podstawie porozumień z innymi uprawnionymi, lub

b) jest uprawniony do powoływania albo odwoływania większości członków organów zarządzających innego podmiotu (zależnego), lub

c) więcej niż połowa członków zarządu drugiego podmiotu (zależnego) jest jednocześnie członkami zarządu albo osobami pełniącymi funkcje kierownicze pierwszego podmiotu lub innego podmiotu pozostającego z tym pierwszym w stosunku zależności.

Art. 3. (skreślony[8]).

Art. 4. (skreślony[9]).

Art. 5. § 1.[10] W publicznym obrocie papierami wartościowymi wystawia się imienne świadectwa depozytowe, potwierdzające złożenie do depozytu papierów wartościowych oznaczonych w treści świadectwa. Wystawcą świadectwa może być podmiot prowadzący przedsiębiorstwo maklerskie, bank lub inna instytucja upoważniona do tego ustawą.

---

[2] Dodany przez art. 1 pkt 1 lit. b) ustawy wymienionej w przypisie 1.
[3] Dodany przez art. 1 pkt 2 lit. a) ustawy wymienionej w przypisie 1.
[4] Dodany przez art. 1 pkt 2 lit. b) ustawy wymienionej w przypisie 1.
[5] W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 2 lit. c) ustawy wymienionej w przypisie 1.
[6] Dodany przez art. 1 pkt 2 lit. d) ustawy wymienionej w przypisie 1.
[7] W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 2 lit. e) ustawy wymienionej w przypisie 1.
[8] Przez art. 1 pkt 3 ustawy wymienionej w przypisie 1.
[9] Przez art. 1 pkt 4 ustawy wymienionej w przypisie 1.
[10] W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 2 ustawy z dnia 9 października 1991 r. o zmianie ustawy — Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi i funduszach powierniczych (Dz. U. Nr 103, poz. 447), która weszła w życie z dniem 29 listopada 1991 r.

§ 2. Tekst świadectwa powinien zawierać:

1) firmę, siedzibę i adres wystawcy świadectwa oraz numer świadectwa,
2) liczbę złożonych do depozytu papierów wartościowych,
3) rodzaj i serię papieru wartościowego oraz datę emisji,
4) firmę, siedzibę i adres emitenta,
5) wartość nominalną papieru wartościowego,
6) imię i nazwisko lub firmę i adres bądź siedzibę właściciela papieru wartościowego,
7) informacje o ograniczeniach przenoszenia praw z papierów wartościowych i obciążeniach tych praw,
8) datę i miejsce wystawienia świadectwa.

§ 3. Emitent lub wprowadzający papiery wartościowe do obrotu obowiązany jest zapewnić wydanie przez podmiot, o którym mowa w § 1, imiennego świadectwa depozytowego właścicielowi papierów wartościowych.

§ 4. Osoba wskazana w świadectwie depozytowym uprawniona jest do wykonywania wszelkich praw z oznaczonych w treści świadectwa papierów wartościowych.

§ 5. W publicznym obrocie papierami wartościowymi przeniesienie praw z papierów wartościowych złożonych w depozycie następuje z chwilą zawarcia umowy.

Rozdział 2

Komisja Papierów Wartościowych

Art. 6. § 1. Tworzy się Komisję Papierów Wartościowych jako centralny organ administracji rządowej w sprawach publicznego obrotu papierami wartościowymi, zwaną dalej „Komisją".

§ 2. Nadzór nad Komisją sprawuje Prezes Rady Ministrów.

Art 7. § 1. Do zadań Komisji należy:

1)[11] sprawowanie nadzoru nad przestrzeganiem reguł uczciwego obrotu i konkurencji w zakresie publicznego obrotu papierami wartościowymi oraz nad zapewnieniem powszechnego dostępu do rzetelnych informacji na rynku papierów wartościowych,
2) inspirowanie, organizowanie i podejmowanie działań zapewniających sprawne funkcjonowanie rynku papierów wartościowych oraz ochronę inwestorów,
3) współdziałanie z organami administracji rządowej, Narodowym Bankiem Polskim oraz instytucjami i uczestnikami publicznego obrotu papierami wartościowymi w zakresie kształtowania polityki gospodarczej Państwa zapewniającej rozwój rynku papierów wartościowych,
4) upowszechnianie wiedzy o zasadach funkcjonowania rynku papierów wartościowych,
5) podejmowanie innych działań przewidzianych przepisami niniejszej ustawy.

§ 2. Rada Ministrów w drodze rozporządzenia może określić szczegółowy zakres działania Komisji.

[11] W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 5 ustawy wymienionej w przypisie 1.

Art. 8. § 1.[12] W skład Komisji wchodzi przewodniczący, 2 zastępców oraz 4 członków.

§ 2. Przewodniczącego Komisji powołuje i odwołuje Prezes Rady Ministrów na wspólny wniosek Ministra Finansów i Prezesa Narodowego Banku Polskiego po zaopiniowaniu przez właściwe komisje sejmowe.

§ 3. Zastępców przewodniczącego powołuje i odwołuje Prezes Rady Ministrów na wniosek przewodniczącego Komisji.

§ 4.[13] Członkami Komisji są przedstawiciele Ministra Finansów, Ministra Przekształceń Własnościowych, Prezesa Narodowego Banku Polskiego i Prezesa Urzędu Antymonopolowego.

§ 5.[14] W posiedzeniach Komisji uczestniczą, z głosem doradczym, przedstawiciele spółek prowadzących giełdy, Krajowego Depozytu, o którym mowa w art. 71, samorządu maklerów i doradców oraz organizacji zrzeszających podmioty prowadzące przedsiębiorstwa maklerskie i doradcze.

Art. 8a.[15] § 1. Decyzje Komisji podpisuje przewodniczący Komisji.

§ 2. W sprawach określonych w art. 52 § 3 oraz wszczęcia postępowania administracyjnego decyzje lub postanowienia może podjąć przewodniczący Komisji. Komisja zatwierdza je na najbliższym posiedzeniu.

Art. 9. § 1. Przewodniczący Komisji reprezentuje Komisję oraz kieruje jej pracami.

§ 2. Przewodniczący Komisji wydaje zarządzenia w przypadkach wskazanych w niniejszej ustawie.

§ 3. Komisja wydaje Dziennik Urzędowy Komisji Papierów Wartościowych na zasadach określonych w odrębnych przepisach.

Art. 10. § 1.[16] Komisja i przewodniczący Komisji wykonują swoje zadania przy pomocy urzędu Komisji Papierów Wartościowych, zwanego dalej „urzędem".

§ 2.[17] Członkowie Komisji, osoby, o których mowa w art. 8 § 5, oraz osoby zatrudnione w urzędzie Komisji, a także pozostające z urzędem Komisji w stosunku zlecenia lub w innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, są obowiązani do zachowania tajemnicy obejmującej informacje związane z publicznym obrotem papierami wartościowymi, których ujawnienie mogłoby naruszyć interes uczestników publicznego obrotu, zwanej dalej „tajemnicą zawodową".

§ 3.[17] Wielkość środków na wynagrodzenia pracowników urzędu Komisji ustalana jest corocznie w ustawie budżetowej, z uwzględnieniem poziomu płac w sektorze bankowym.

[12] W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 6 lit. a) ustawy wymienionej w przypisie 1.
[13] W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 6 lit. b) ustawy wymienionej w przypisie 1.
[14] Dodany przez art. 1 pkt 6 lit. c) ustawy wymienionej w przypisie 1.
[15] Dodany przez art. 1 pkt 7 ustawy wymienionej w przypisie 1.
[16] Według numeracji ustalonej przez art. 1 pkt 8 ustawy wymienionej w przypisie 1.
[17] Dodany przez art. 1 pkt 8 ustawy wymienionej w przypisie 1.

Art. 11.[18] Organizację Komisji i urzędu oraz sposób podejmowania uchwał określa statut zatwierdzony przez Prezesa Rady Ministrów.

Art. 12. Do postępowania przed Komisją stosuje się przepisy Kodeksu postępowania administracyjnego, chyba że ustawa stanowi inaczej.

Art. 13. W sprawach cywilnych z zakresu publicznego obrotu papierami wartościowymi uprawnienia prokuratora wynikające z właściwych przepisów Kodeksu postępowania cywilnego przysługują również przewodniczącemu Komisji.

Rozdział 3

Działalność maklerska i doradcza[19]

Art. 14. § 1.[20] Na listę maklerów lub na listę doradców w zakresie publicznego obrotu papierami wartościowymi może być wpisana osoba fizyczna, która:

1) posiada pełną zdolność do czynności prawnych,

2) korzysta z pełni praw publicznych,

3)[20] nie była karana za przestępstwa przeciwko mieniu, przeciwko dokumentom, przestępstwa gospodarcze, za fałszowanie pieniędzy, papierów wartościowych, znaków urzędowych, za przestępstwa skarbowe oraz przestępstwa, o których mowa w rozdziale 9,

4)[20] zdała egzamin przed Komisją Egzaminacyjną dla Maklerów Papierów Wartościowych lub Doradców w zakresie publicznego obrotu papierami wartościowymi.

§ 1a.[21] Wpis na listę doradców w zakresie publicznego obrotu papierami wartościowymi mogą uzyskać osoby posiadające uprawnienia i wykonujące zawód doradcy w innych państwach, jeżeli ich kwalifikacje stwierdzone przez Komisję dają rękojmię należytego wykonywania zawodu.

§ 2.[22] Listy, o których mowa w § 1, prowadzi Komisja.

§ 3.[23] Wpisu na listy dokonuje Komisja na wniosek zainteresowanego, złożony nie później niż w ciągu trzech miesięcy od zdania egzaminu.

§ 4.[24] Listy, skreślenie z list oraz zawieszenie uprawnień, o których mowa w § 1, ogłasza się w Dzienniku Urzędowym Komisji.

Art. 15.[25] § 1. Przewodniczący Komisji:

1) powołuje Komisję Egzaminacyjną dla Maklerów Papierów Wartościowych oraz Komisję Egzaminacyjną dla Doradców w zakresie publicznego obrotu papierami wartościowymi i nadzoruje ich działalność,

2) ustala zakres tematów obowiązujących oraz tryb przeprowadzenia egzaminów, o których mowa w art. 14 § 1 pkt 4,

3) ustala wysokość opłat egzaminacyjnych oraz wynagrodzeń dla członków Komisji Egzaminacyjnych.

§ 2. Opłaty stanowią dochód środka specjalnego urzędu Komisji z przeznaczeniem w szczególności na upowszechnianie wiedzy o zasadach funkcjonowania rynku papierów wartościowych. Przewodniczący Komisji określa regulamin gospodarowania środkiem specjalnym.

Art. 16. § 1.[26] Skreślenie z list, o których mowa w art. 14 § 1, następuje:

1)[26] na własny wniosek osoby wpisanej na listę,

2)[26] w razie niewykonywania zawodu maklera lub doradcy przez 5 kolejnych lat,

3) w razie całkowitego lub częściowego ubezwłasnowolnienia,

4)[27] na skutek skazania prawomocnym wyrokiem za popełnienie przestępstwa, o którym mowa w art. 14 § 1 pkt 3, lub pozbawienia praw publicznych,

5)[28] na skutek śmierci osoby wpisanej na listę.

§ 2.[29] Skreślenie z listy lub zawieszenie uprawnień na okres od trzech do sześciu miesięcy może nastąpić na skutek nienależytego wykonywania zawodu, naruszenia prawa w związku z wykonywaniem zawodu lub naruszenia zasad etyki zawodowej.

§ 3.[30] O skreśleniu z listy oraz o zawieszeniu uprawnień orzeka Komisja, po uprzednim wysłuchaniu zainteresowanego, z własnej inicjatywy lub na wniosek Sądu Dyscyplinarnego, o którym mowa w art. 37. Komisja może nadać decyzji rygor natychmiastowej wykonalności.

§ 4.[31] Osoba skreślona z listy z przyczyn, o których mowa w § 2, może być wpisana na listę po spełnieniu warunków, o których mowa w art. 14 § 1 pkt 1—3, oraz po ponownym zdaniu egzaminu, o którym mowa w art. 14 § 1 pkt 4, nie wcześniej niż po upływie 3 lat od dnia skreślenia. Przepis ten stosuje się także w przypadku wpisu na listę maklerów osoby skreślonej z listy doradców i wpisu na listę doradców osoby skreślonej z listy maklerów.

§ 5.[31] W razie konieczności zabezpieczenia interesu publicznego Komisja może, z chwilą wszczęcia postępowania w sprawach, o których mowa w § 2, zawiesić uprawnienia maklera lub doradcy do czasu uprawomocnienia się wydanej w sprawie decyzji.

Art. 17. § 1. Makler przy wykonywaniu czynności maklerskich obowiązany jest działać zgodnie z przepisami prawa i zasadami uczciwego obrotu, mając w szczególności na względzie słuszne interesy zleceniodawców.

---

[18] W brzmieniu ustalonym w art. 1 pkt 9 ustawy wymienionej w przypisie 1.

[19] W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 10 ustawy wymienionej w przypisie 1.

[20] W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 11 lit. a) ustawy wymienionej w przypisie 1.

[21] Dodany przez art. 1 pkt 11 lit. b) ustawy wymienionej w przypisie 1.

[22] W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 11 lit. c) ustawy wymienionej w przypisie 1.

[23] W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 11 lit. d) ustawy wymienionej w przypisie 1.

[24] W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 11 lit. e) ustawy wymienionej w przypisie 1.

[25] W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 12 ustawy wymienionej w przypisie 1.

[26] W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 13 lit. a) ustawy wymienionej w przypisie 1.

[27] W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 3 ustawy wymienionej w przypisie 10.

[28] W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 13 lit. a) ustawy wymienionej w przypisie 1.

[29] W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 13 lit. b) ustawy wymienionej w przypisie 1.

[30] W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 13 lit. c) ustawy wymienionej w przypisie 1.

[31] Dodany przez art. 1 pkt 13 lit. d) ustawy wymienionej w przypisie 1.

§ 2.[32] Makler obowiązany jest do zachowania tajemnicy zawodowej, o której mowa w art. 10 § 2.

§ 3.[33] Przepisy § 1 i 2 stosuje się odpowiednio do doradcy w zakresie publicznego obrotu papierami wartościowymi.

Art. 18. § 1.[34] Podmiotem prowadzącym przedsiębiorstwo maklerskie może być osoba prawna, a także jednostka organizacyjna nie posiadająca osobowości prawnej.

§ 2. Prowadzenie przedsiębiorstwa maklerskiego wymaga zezwolenia Komisji.

§ 3. Wniosek o udzielenie zezwolenia powinien zawierać:

1) określenie nazwy (firmy) i siedziby podmiotu prowadzącego przedsiębiorstwo,

2)[35] podstawowe dane o osobach, które odpowiadają za uruchomienie i będą kierować działalnością będącą przedmiotem zezwolenia, ich kwalifikacje zawodowe oraz dotychczasowy przebieg pracy zawodowej,

3) jeżeli przedsiębiorstwo prowadzone jest przez spółkę, wskazanie wspólników, proporcji ich uczestnictwa w kapitale zakładowym spółki,

4) określenie ewentualnego stosunku zależności lub dominacji wobec innych podmiotów,

5) wnioskowany zakres zezwolenia,

6) wysokość środków własnych i kredytów przeznaczonych na uruchomienie działalności będącej przedmiotem zezwolenia,

6a)[36] analizę ekonomiczno-finansową możliwości prowadzenia działalności będącej przedmiotem zezwolenia,

7) oświadczenie o niekaralności za przestępstwa, o których mowa w art. 14 § 1 pkt 3, osób kierujących przedsiębiorstwem maklerskim,

8) informację o planowanej organizacji przedsiębiorstwa, a w szczególności o posiadanych warunkach lokalowych i urządzeniach telekomunikacyjnych,

8a)[36] regulamin prowadzenia rachunków pieniężnych i rachunków papierów wartościowych,

9) listę osób, o których mowa w § 5,

10)[37] informacje o poprzednio prowadzonej działalności gospodarczej i przyczynach zaprzestania tej działalności,

11)[38] ostatnie sprawozdanie finansowe oraz opinię biegłego rewidenta i raport z badania, jeżeli sprawozdanie finansowe podlegało obowiązkowemu badaniu, w przypadku, gdy podmiot, o którym mowa w § 1, w chwili składania wniosku prowadzi działalność w innej dziedzinie.

§ 4. (skreślony[39]).

§ 5.[40] Podmiot prowadzący przedsiębiorstwo maklerskie obowiązany jest zatrudniać:

1) przy czynnościach, o których mowa w art. 21 § 1 pkt 1 i 2, osoby posiadające uprawnienia maklera,

2) przy czynnościach, o których mowa w art. 21 § 1 pkt 3 i 4, osoby posiadające uprawnienia doradcy w zakresie publicznego obrotu papierami wartościowymi.

§ 6. Podmiot prowadzący przedsiębiorstwo maklerskie nie może w ramach działalności tego przedsiębiorstwa prowadzić jednocześnie działalności gospodarczej w innej dziedzinie.

Art. 19. Zezwolenie określa:

1) nazwę (firmę) i siedzibę podmiotu prowadzącego przedsiębiorstwo maklerskie,

2)[41] dopuszczalny zakres i formy działalności maklerskiej oraz związaną z tym wymaganą liczbę osób, o których mowa w art. 18 § 5,

3) wymaganą wielkość środków własnych przedsiębiorstwa (kapitału zakładowego, akcyjnego, udziałowego) oraz dopuszczalną wielkość kredytów w stosunku do tych środków,

4) wymaganą relację środków własnych do obrotu,

5) termin, w ciągu którego podmiot prowadzący przedsiębiorstwo maklerskie powinien rozpocząć działalność,

6)[42] inne warunki techniczne i organizacyjne, które przedsiębiorstwo maklerskie obowiązane jest spełniać w toku działalności.

Art. 20.[43] Komisja może odmówić wydania zezwolenia w przypadku, gdy wniosek o wydanie zezwolenia nie spełnia warunków określonych w art. 18 § 3 lub gdy z przedstawionych danych wynika, że podmiot nie daje rękojmi należytego wykonywania działalności.

Art. 21. § 1.[44] Przedmiotem przedsiębiorstwa maklerskiego może być:

1) oferowanie papierów wartościowych w publicznym obrocie,

2) nabywanie lub sprzedaż papierów wartościowych na zasadach określonych w art. 22,

3) zarządzanie cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie,

4) zawodowe doradztwo w zakresie obrotu papierami wartościowymi,

5)[45] przechowywanie papierów wartościowych na zlecenie uprawnionego oraz rejestrowanie stanu posiadania papierów wartościowych i zmian tego posiadania,

---

[32] W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 14 lit. a) ustawy wymienionej w przypisie 1.

[33] Dodany przez art. 1 pkt 14 lit. b) ustawy wymienionej w przypisie 1.

[34] W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 4 lit. a) ustawy wymienionej w przypisie 10.

[35] W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 15 lit. a) ustawy wymienionej w przypisie 1.

[36] Dodany przez art. 1 pkt 15 lit. a) ustawy wymienionej w przypisie 1.

[37] Dodany przez art. 1 pkt 4 lit. b) ustawy wymienionej w przypisie 10.

[38] Dodany przez art. 1 pkt 4 lit. b) ustawy wymienionej w przypisie 10 i w brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 15 lit. a) ustawy wymienionej w przypisie 1.

[39] Przez art. 1 pkt 15 lit. b) ustawy wymienionej w przypisie 1.

[40] W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 15 lit. c) ustawy wymienionej w przypisie 1.

[41] W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 5 ustawy wymienionej w przypisie 10.

[42] W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 16 ustawy wymienionej w przypisie 1.

[43] W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 17 ustawy wymienionej w przypisie 1.

[44] W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 6 ustawy wymienionej w przypisie 10 i według numeracji ustalonej przez art. 1 pkt 18 lit. a) ustawy wymienionej w przypisie 1.

[45] W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 18 lit. b) ustawy wymienionej w przypisie 1.

6)[46] wykonywanie innych czynności w zakresie ustalonym przez Komisję.

§ 2.[47] Podmiot prowadzący przedsiębiorstwo maklerskie może prowadzić działalność w zakresie obrotu papierami wartościowymi nie dopuszczonymi do publicznego obrotu, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję.

Art. 22. § 1. Podmiot prowadzący przedsiębiorstwo maklerskie zobowiązuje się wobec dającego zlecenie do sprzedaży lub zakupu oznaczonych papierów wartościowych w imieniu własnym, lecz na rachunek dającego zlecenie.

§ 2. Podmiot prowadzący przedsiębiorstwo maklerskie odpowiada wobec dającego zlecenie za zapłatę ceny przez nabywcę papierów wartościowych.

§ 3. W granicach określonych w zezwoleniu na prowadzenie działalności maklerskiej podmiot prowadzący przedsiębiorstwo maklerskie może w zakresie przedsiębiorstwa nabywać papiery wartościowe we własnym imieniu i na własny rachunek celem dalszej odsprzedaży.

Art. 23.[48] Spółka akcyjna prowadząca przedsiębiorstwo maklerskie może wydawać jedynie akcje imienne.

Art. 24. § 1. Bank może podejmować działalność maklerską po uzyskaniu zezwolenia Komisji.

§ 2. Warunkiem uzyskania zezwolenia jest organizacyjne i finansowe wydzielenie w ramach banku działalności w zakresie publicznego obrotu papierami wartościowymi.

§ 3.[49] Do banku, o którym mowa w § 1, przepisów art. 18 § 3 pkt 11 i § 6 oraz art. 23 nie stosuje się.

Art. 25.[50] § 1. Komisja może wydać decyzję o cofnięciu w całości lub w części uprawnień, o zawieszeniu w całości lub w części uprawnień lub o nałożeniu kary pieniężnej, albo wydać taką decyzję i nałożyć karę pieniężną, jeżeli podmiot prowadzący przedsiębiorstwo maklerskie:

1) narusza przepisy prawa,
2) nie wypełnia warunków określonych w zezwoleniu lub przekracza zakres zezwolenia,
3) nie przestrzega zasad uczciwego obrotu lub narusza interesy zleceniodawcy.

§ 2. Kara pieniężna, o której mowa w § 1, może być wymierzona do 5 000 000 000 zł.

§ 3. Wydanie decyzji, o których mowa w § 1, następuje po przeprowadzeniu rozprawy. Komisja może nadać decyzji rygor natychmiastowej wykonalności.

§ 4. Decyzje, o których mowa w § 1, ogłasza się w dwóch dziennikach ogólnopolskich na koszt podmiotu prowadzącego przedsiębiorstwo maklerskie oraz w Dzienniku Urzędowym Komisji.

Art. 26. § 1.[51] Upoważniony przedstawiciel Komisji ma prawo wstępu do siedziby podmiotu prowadzącego przedsiębiorstwo maklerskie i do samego przedsiębiorstwa oraz wglądu do ksiąg, dokumentów i innych nośników informacji w celu weryfikacji, czy działalność podmiotu prowadzącego przedsiębiorstwo maklerskie jest zgodna z prawem oraz z warunkami określonymi w zezwoleniu.

§ 2.[52] Na pisemne żądanie upoważnionych przedstawicieli Komisji podmiot prowadzący przedsiębiorstwo maklerskie zobowiązany jest umożliwić sporządzanie kopii dokumentów i nośników informacji, o których mowa w § 1, oraz udzielić wyjaśnień.

Art. 27.[53] § 1. Zezwolenie wygasa z mocy prawa z chwilą:

1) otwarcia likwidacji podmiotu prowadzącego przedsiębiorstwo maklerskie lub przedsiębiorstwa maklerskiego,
2) ogłoszenia upadłości prowadzącego przedsiębiorstwo maklerskie.

§ 2. W toku trwającego postępowania likwidacyjnego i upadłościowego przepis art. 26 stosuje się odpowiednio.

§ 3. Z chwilą wygaśnięcia zezwolenia z przyczyn, o których mowa w § 1, podmiot prowadzący przedsiębiorstwo maklerskie do czasu zakończenia likwidacji lub upadłości może regulować zobowiązania wynikające z dotychczas prowadzonych rachunków klientów, nie może natomiast otwierać nowych rachunków.

Art. 28. § 1. Podjęcie działalności maklerskiej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez podmiot zagraniczny wymaga uzyskania zezwolenia na zasadach określonych w ustawie.

§ 2. Przepis § 1 nie narusza przepisów innych ustaw, określających zasady dopuszczania podmiotów zagranicznych do działalności gospodarczej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub działalności z udziałem tych podmiotów.

Art. 29. § 1.[54] Zakazane jest posiadanie udziałów, akcji albo wkładu w więcej niż jednej spółce prowadzącej działalność maklerską. Osoba prawna nie może prowadzić jednocześnie więcej niż jednego przedsiębiorstwa maklerskiego. Zakazane jest posiadanie przez podmiot prowadzący przedsiębiorstwo maklerskie udziałów, akcji lub wkładu w innej spółce prowadzącej działalność maklerską.

§ 2. Przepis § 1 nie dotyczy Skarbu Państwa.

Art. 29a.[55] Dopuszczalne jest posiadanie akcji w więcej niż jednym banku prowadzącym działalność maklerską, o ile posiadane akcje nie powodują istnienia stosunku dominacji.

Art. 30.[56] Podmiot prowadzący przedsiębiorstwo maklerskie nie może na własny rachunek świadczyć usług,

---

[46] Dodany przez art. 1 pkt 18 lit. c) ustawy wymienionej w przypisie 1.
[47] Dodany przez art. 1 pkt 18 lit. d) ustawy wymienionej w przypisie 1.
[48] W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 19 ustawy wymienionej w przypisie 1.
[49] W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 7 ustawy wymienionej w przypisie 10.
[50] W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 20 ustawy wymienionej w przypisie 1.
[51] W brzmieniu i według numeracji ustalonych przez art. 1 pkt 21 lit. a) ustawy wymienionej w przypisie 1.
[52] Dodany przez art. 1 pkt 21 lit. b) ustawy wymienionej w przypisie 1.
[53] W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 22 ustawy wymienionej w przypisie 1.
[54] W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 10 ustawy wymienionej w przypisie 10.
[55] Dodany przez art. 1 pkt 11 ustawy wymienionej w przypisie 10.
[56] W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 23 ustawy wymienionej w przypisie 1.

których przedmiotem jest obrót papierami wartościowymi emitowanymi przez siebie lub podmiot, z którym pozostaje w stosunku dominacji lub zależności.

Art. 31.[57] § 1. Podmiot prowadzący przedsiębiorstwo maklerskie obowiązany jest informować Komisję o:

1) wszelkich zmianach danych zawartych we wniosku o zezwolenie na działalność maklerską i dołączonych dokumentach,
2) zmianach stanu zatrudnienia maklerów i doradców,
3) otwarciu lub zniesieniu oddziału,
4) nabyciu akcji zapewniających prawo do ponad 5% głosów w jakiejkolwiek innej spółce.

§ 2. Zmiany w regulaminie prowadzenia rachunków mogą być dokonywane za zgodą Komisji.

§ 3. Podmiot prowadzący przedsiębiorstwo maklerskie obowiązany jest dostarczać inne informacje, dotyczące jego działalności i sytuacji finansowej, których zakres i terminy dostarczania przewodniczący Komisji określi w drodze zarządzenia.

Art. 32. § 1.[58] Przewodniczący Komisji określi, w drodze zarządzenia, szczegółowy sposób przeprowadzania przez przedsiębiorstwo maklerskie transakcji i rozliczeń, zasady prowadzenia ewidencji tych transakcji oraz tryb postępowania w przypadku zabezpieczenia wierzytelności na papierach wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu.

§ 1a.[59] Przewodniczący Komisji określi, w drodze zarządzenia, minimalną wartość środków własnych w zależności od zakresu zezwolenia oraz rozmiarów działalności podmiotu prowadzącego przedsiębiorstwo maklerskie, a także maksymalną wysokość kredytów, o których mowa w art. 18 § 3 pkt 6.

§ 2. Przewodniczący Komisji może w drodze zarządzenia określać zasady ustalania stawek prowizyjnych maklerów.

§ 3. Minister Finansów może, w drodze rozporządzenia, w porozumieniu z przewodniczącym Komisji określić szczególne warunki, jakie powinna spełniać rachunkowość przedsiębiorstwa maklerskiego.

Art. 33. § 1.[60] Prowadzenie działalności doradczej w zakresie publicznego obrotu papierami wartościowymi, polegającej na odpłatnym udzielaniu porad finansowych w zakresie publicznego obrotu papierami wartościowymi lub zarządzaniu cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie, może odbywać się w ramach przedsiębiorstwa maklerskiego, w ramach odrębnego przedsiębiorstwa doradczego lub towarzystwa funduszy powierniczych.

§ 2.[60] Do przedsiębiorstwa doradczego przepisy dotyczące przedsiębiorstwa maklerskiego stosuje się odpowiednio.

§ 3. Przewodniczący Komisji określi w drodze zarządzenia dodatkowe wymagania w zakresie kwalifikacji do przeprowadzania analiz finansowych związanych z obrotem papierami wartościowymi, jakie musi spełniać doradca w celu uzyskania zezwolenia.

Art. 33a.[61] Podmioty prowadzące przedsiębiorstwo maklerskie i doradcze, w liczbie nie mniejszej niż dziesięć, mogą tworzyć izbę gospodarczą na zasadach określonych odrębnymi przepisami.

Rozdział 4

Samorząd maklerów i doradców[62]

Art. 34. § 1.[63] Tworzy się Związek Maklerów Papierów Wartościowych i Doradców w Zakresie Publicznego Obrotu Papierami Wartościowymi jako samorząd maklerów i doradców, zwany dalej „samorządem".

§ 2.[64] Przynależność do samorządu jest obowiązkowa i powstaje z chwilą wpisu na listę maklerów lub doradców.

Art. 35.[65] Związek Maklerów Papierów Wartościowych i Doradców w Zakresie Publicznego Obrotu Papierami Wartościowymi posiada osobowość prawną.

Art. 36.[66] Do samorządu należy w szczególności:

1) reprezentowanie maklerów i doradców oraz ochrona ich interesów zawodowych,
2) współdziałanie z Komisją oraz innymi organami państwowymi w kształtowaniu i stosowaniu prawa w zakresie publicznego obrotu papierami wartościowymi,
3) doskonalenie zawodowe maklerów i doradców,
4) kształtowanie zwyczajów obrotu i zasad etyki zawodowej maklerów i doradców,
5) kontrola nad należytym wykonywaniem zawodu przez maklerów i doradców, a w szczególności orzekanie w sprawach z zakresu etyki zawodowej maklerów i doradców,
6) wykonywanie innych zadań przewidzianych przepisami prawa.

Art. 37.[66] Organami samorządu są: Zjazd Maklerów i Doradców, Rada Maklerów i Doradców, Komisja Rewizyjna i Sąd Dyscyplinarny.

Art. 38. § 1. Kadencja organów samorządu trwa 2 lata.

§ 2. Wybory do organów samorządu odbywają się w głosowaniu powszechnym, bezpośrednim, równym, tajnym, przy nieograniczonej liczbie kandydatów.

Art. 39. W zakresie nie uregulowanym w ustawie tryb powoływania, kompetencje, strukturę organizacyjną, tryb działania i sposób finansowania oraz sposób składania

---

[57] W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 24 ustawy wymienionej w przypisie 1.
[58] W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 25 lit. a) ustawy wymienionej w przypisie 1.
[59] Dodany przez art. 1 pkt 25 lit. b) ustawy wymienionej w przypisie 1.
[60] W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 26 ustawy wymienionej w przypisie 1.
[61] Dodany przez art. 1 pkt 27 ustawy wymienionej w przypisie 1.
[62] W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 28 ustawy wymienionej w przypisie 1.
[63] W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 29 lit. a) ustawy wymienionej w przypisie 1.
[64] W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 29 lit. b) ustawy wymienionej w przypisie 1.
[65] W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 30 ustawy wymienionej w przypisie 1.
[66] W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 31 ustawy wymienionej w przypisie 1.

oświadczeń woli w imieniu samorządu określa statut samorządu, zatwierdzany przez Komisję.

Art. 40. § 1. Zwierzchni nadzór nad samorządem sprawuje Komisja.

§ 2. Komisja może w szczególności:

1) zawieszać na okres 14 dni uchwały organów samorządu, jeżeli rażąco naruszają przepisy prawa albo statutu Związku,
2) zaskarżać do sądu wojewódzkiego uchwały organów samorządu, jeżeli naruszają przepisy prawa albo statutu Związku lub zostały podjęte niezgodnie z przepisami prawa lub statutu,
3) występować o rozpatrzenie określonej sprawy przez organ samorządu; uchwała w tej sprawie powinna być podjęta w terminie jednego miesiąca.

§ 3. W przypadku, o którym mowa w § 2 pkt 2, sąd wojewódzki oddala skargę lub uchyla zaskarżoną uchwałę i przekazuje sprawę do ponownego rozpoznania właściwemu organowi samorządu, z ustaleniem wytycznych co do sposobu jej załatwienia. Prawomocne orzeczenie sądu jest wiążące dla samorządu.

§ 4. Samorząd obowiązany jest powiadamiać Komisję o posiedzeniach swych organów.

Art. 41.[66] Maklerzy i doradcy podlegają odpowiedzialności dyscyplinarnej przed Sądem Dyscyplinarnym za czyny:

1) polegające na zawinionym nienależytym wykonywaniu obowiązków maklerskich i doradczych, wynikających z przepisów prawa albo umowy,
2) sprzeczne z zasadami etyki zawodowej.

Art. 42.[66] § 1. Karami dyscyplinarnymi są:

1) upomnienie,
2) nagana,
3) kara pieniężna,
4) zakaz pełnienia funkcji z wyboru w samorządzie maklerów i doradców przez okres do 2 lat.

§ 2. Kara pieniężna może być wymierzona do wysokości ostatnio otrzymanego trzymiesięcznego wynagrodzenia maklera lub doradcy. Wpływy z kar pieniężnych przeznaczane są na cel dobroczynny określony uchwałą Rady Maklerów i Doradców.

§ 3. Sąd Dyscyplinarny zawiadamia Komisję o wymierzonej maklerowi lub doradcy karze. Komisja zamieszcza w aktach maklera lub doradcy wzmiankę o orzeczeniu kary.

§ 4. Sąd dyscyplinarny, w przypadku, o którym mowa w art. 41, może wystąpić do Komisji o skreślenie z listy lub zawieszenie uprawnień maklerskich i doradczych.

§ 5. W przypadku gdy Komisja nie wyda orzeczenia o skreśleniu z listy lub zawieszeniu uprawnień maklerskich i doradczych, Sąd Dyscyplinarny może wymierzyć karę dyscyplinarną.

Art. 43. § 1. Oskarżycielem w postępowaniu przed Sądem Dyscyplinarnym jest rzecznik dyscyplinarny.

§ 2. Postępowanie dyscyplinarne wszczyna się na wniosek rzecznika dyscyplinarnego.

§ 3. Obwiniony może przybrać w postępowaniu dyscyplinarnym obrońcę spośród maklerów.

Art. 44. Od orzeczenia Sądu Dyscyplinarnego przysługuje odwołanie do Komisji w terminie 14 dni od daty doręczenia orzeczenia na piśmie wraz z uzasadnieniem.

Art. 45. § 1. Nie można wszcząć postępowania dyscyplinarnego:

1) jeżeli od chwili popełnienia przewinienia upłynął rok,
2) po upływie sześciu miesięcy od powzięcia przez rzecznika dyscyplinarnego wiadomości o popełnieniu przewinienia.

§ 2. Jeżeli jednak czyn zawiera znamiona przestępstwa, przedawnienie dyscyplinarne nie następuje wcześniej niż przedawnienie przewidziane w przepisach karnych.

§ 3. Bieg przedawnienia dyscyplinarnego przerywa każda związana z nim czynność rzecznika dyscyplinarnego.

Art. 46.[66] Usunięcie wzmianki o orzeczeniu kary następuje z urzędu po upływie 3 lat:

1) od uprawomocnienia się orzeczenia dyscyplinarnego orzekającego karę upomnienia, nagany lub karę pieniężną,
2) od upływu okresu zawieszenia uprawnień maklerskich i doradczych.

Art. 47. Członkowie Sądu Dyscyplinarnego w zakresie orzekania podlegają tylko przepisom prawa.

Art. 48.[66] Zjazd maklerów i doradców określi szczegółowy tryb postępowania dyscyplinarnego.

Rozdział 5

Wprowadzanie papierów wartościowych do publicznego obrotu

Art. 49.[67] § 1. Wprowadzenie papierów wartościowych do publicznego obrotu wymaga zgody Komisji.

§ 2. Wprowadzenie do publicznego obrotu papierów wartościowych, emitowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski albo z których wynikają zobowiązania pieniężne poręczone przez te podmioty, nie wymaga zgody Komisji. W takim przypadku emitenci obowiązani są zawiadomić Komisję o emisji tych papierów.

§ 3. Przewodniczący Komisji może określić, w drodze zarządzenia, tryb i warunki wprowadzania do publicznego obrotu szczególnych praw z papierów wartościowych (opcje, transakcje terminowe).

§ 4. Skarb Państwa, zbywając emitowane przez siebie papiery wartościowe w publicznym obrocie pierwotnym, może odstąpić od zasady określonej w art. 1 § 2.

Art. 50.[68] § 1. W celu uzyskania zgody na wprowadzenie papierów wartościowych do publicznego obrotu emitent lub wprowadzający papiery wartościowe do publicznego obrotu składa do Komisji, za pośrednictwem podmiotu prowadzącego przedsiębiorstwo maklerskie, wniosek zawierający:

1) określenie nazwy (firmy) i siedziby emitenta,

---

[67] W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 32 ustawy wymienionej w przypisie 1.

[68] W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 33 ustawy wymienionej w przypisie 1.

2) podstawowe dane o wprowadzanych do publicznego obrotu papierach wartościowych, a w szczególności określenie ich rodzaju, wartości nominalnej, liczby oraz przewidywanej daty sprzedaży,

3) oznaczenie podmiotu prowadzącego przedsiębiorstwo maklerskie, oferującego w obrocie papiery wartościowe będące przedmiotem wniosku.

§ 2. Do wniosku należy dołączyć prospekt emisyjny, zwany dalej „prospektem", oraz odpowiednio: odpis statutu i uchwałę lub oświadczenie o emisji, a także decyzję właściwego organu emitenta o ubieganiu się o wprowadzenie papierów wartościowych do publicznego obrotu.

§ 3. Emitent lub wprowadzający, chcąc uzyskać zgodę na wprowadzenie papierów wartościowych wyłącznie do regulowanego pozagiełdowego wtórnego publicznego obrotu, zamiast prospektu, o którym mowa w § 2, dołącza do wniosku memorandum informacyjne, zwane dalej „memorandum". Wniosek, o którym mowa wyżej, może być złożony bez korzystania z pośrednictwa podmiotu prowadzącego przedsiębiorstwo maklerskie.

§ 4. Uzyskana zgoda na pozagiełdowy wtórny publiczny obrót nie upoważnia do sprzedaży papierów wartościowych w drodze pierwszej oferty publicznej, dla której niezbędne jest spełnienie warunków, o których mowa w § 1 i 2.

§ 5. Na potrzeby prospektu emisyjnego i memorandum emisję papierów wartościowych przez podmiot zależny uważa się w rozumieniu ustawy za dokonywaną przez podmiot dominujący.

§ 6. Rada Ministrów określa, w drodze rozporządzenia, szczegółowe warunki, jakim powinien odpowiadać prospekt i memorandum.

Art. 50a.[69] § 1. Komisja wyraża zgodę, o której mowa w art. 49, w terminie dwóch miesięcy od dnia złożenia wniosku. Komisja wyrażając zgodę może określić, w jakim czasie po opublikowaniu prospektu lub memorandum może być rozpoczęta sprzedaż papierów wartościowych w publicznym obrocie oraz termin ważności prospektu emisyjnego lub memorandum informacyjnego.

§ 2. Emitent lub wprowadzający ma obowiązek, po uzyskaniu zgody Komisji, złożenia papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu do depozytu, o którym mowa w art. 71a.

§ 3. Papiery wartościowe złożone do depozytu nie mogą być wycofane, z wyjątkiem przypadków stanowiących podstawę wykreślenia papierów z ewidencji, o której mowa w art. 53.

Art. 51.[70] § 1. Po uzyskaniu zgody na wprowadzenie papierów wartościowych do publicznego obrotu emitent lub wprowadzający papiery wartościowe do publicznego obrotu ma obowiązek publikacji w dwóch dziennikach ogólnopolskich informacji w zakresie ustalonym przez Komisję, a także udostępnienia prospektu do publicznej wiadomości w miejscach, terminach i ilości określonych przez Komisję.

§ 2. Emitent oraz wprowadzający ma obowiązek niezwłocznie dostarczać Komisji informacje o każdej zmianie danych zawartych w prospekcie, w okresie jego ważności.

§ 3. W razie gdy zmiana danych, o których mowa w § 2, może w znaczący sposób wpłynąć na cenę lub wartość papieru wartościowego, emitent oraz wprowadzający ma obowiązek przekazać je niezwłocznie do agencji informacyjnej wskazanej przez Komisję, zwanej dalej „agencją informacyjną", oraz opublikowania ich w dwóch dziennikach ogólnopolskich, w terminie 7 dni od zaistnienia zmiany lub powzięcia informacji o zmianie przez emitenta lub wprowadzającego.

§ 4. Wszelkie informacje udostępniane do publicznej wiadomości przez emitenta lub wprowadzającego papiery wartościowe do publicznego obrotu nie mogą być sprzeczne z treścią informacji zawartych w prospekcie.

Art. 52.[71] § 1. Po upływie terminu ważności prospektu emitent ma obowiązek przekazywać równocześnie Komisji, spółce prowadzącej giełdę, na której notowane są papiery wartościowe emitenta, oraz agencji informacyjnej informacje o wszelkich zdarzeniach, które mogłyby w sposób znaczący wpłynąć na cenę lub wartość papieru wartościowego, w terminie 24 godzin od zajścia zdarzenia lub powzięcia o nim informacji przez emitenta.

§ 2. Emitent ma obowiązek przekazywać równocześnie Komisji, spółce prowadzącej giełdę, na której notowane są papiery wartościowe emitenta, oraz agencji informacyjnej informacje bieżące i okresowe, których rodzaj, formę oraz terminy przekazywania przewodniczący Komisji określi w drodze zarządzenia.

§ 3. W przypadku gdy przekazanie informacji mogłoby naruszyć w sposób istotny interes gospodarczy spółki, emitent przekazuje informacje, o których mowa w § 1 i 2, wyłącznie do Komisji z jednoczesnym wnioskiem o zwolnienie go z obowiązku przekazania ich spółce prowadzącej giełdę i agencji informacyjnej. W przypadku nieuwzględnienia wniosku Komisja przekazuje informacje spółce prowadzącej giełdę i agencji informacyjnej, na koszt emitenta.

Art. 52a.[72] Przed wykonaniem obowiązków, o których mowa w art. 51 oraz w art. 52, emitent lub wprowadzający może przekazywać te informacje wyłącznie osobom lub podmiotom, które świadczą na ich rzecz usługi w zakresie doradztwa finansowego lub prawnego albo z którymi prowadzi negocjacje, a także w przypadkach gdy obowiązek przekazywania informacji wynika z innych ustaw; osoby te i podmioty obowiązane są zachować poufność tych informacji.

Art. 52b.[72] § 1. Komisja może nałożyć na podmiot, który nie dopełnił obowiązków, o których mowa w art. 51, w art. 52 oraz w art. 52a, karę pieniężną do wysokości 5 000 000 000 zł lub może uchylić decyzję zawierającą zgodę na wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu, albo uchylić taką decyzję i nałożyć karę pieniężną. W przypadku niedopełnienia obowiązków, o których mowa w art. 52 § 1 i 2, Komisja może dodatkowo zobowiązać emitenta do opublikowania informacji w dwóch dziennikach ogólnopolskich.

§ 2. Umowy nabycia papierów wartościowych, zawarte przed uprawomocnieniem się decyzji o uchyleniu zgody na wprowadzenie papierów wartościowych do publicznego obrotu, o której mowa w § 1, są ważne.

---

[69] Dodany przez art. 1 pkt 34 ustawy wymienionej w przypisie 1.

[70] W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 35 ustawy wymienionej w przypisie 1.

[71] W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 36 ustawy wymienionej w przypisie 1.

[72] Dodany przez art. 1 pkt 37 ustawy wymienionej w przypisie 1.

Art. 52c.[72] Przewodniczący Komisji określi, w drodze zarządzenia, zakres obowiązków informacyjnych i publikacyjnych, o których mowa w art. 51—52b, dla emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do wtórnego publicznego obrotu pozagiełdowego.

Art. 52d.[72] Spółka, której akcje chociaż jednej emisji zostały dopuszczone i są w publicznym obrocie, zwana dalej „spółką publiczną", obowiązana jest wprowadzać do publicznego obrotu każdą kolejną emisję, pod rygorem uchylenia zgody Komisji na dopuszczenie jej akcji do publicznego obrotu.

Art. 53. Ewidencję papierów wartościowych wprowadzonych do publicznego obrotu prowadzi Komisja, w trybie i na zasadach określonych zarządzeniem przewodniczącego Komisji.

Rozdział 6

Wtórny publiczny obrót papierami wartościowymi

Art. 54. § 1. Wtórny publiczny obrót papierami wartościowymi odbywa się na giełdach papierów wartościowych, zwanych dalej „giełdami", prowadzonych przez spółki akcyjne.

§ 2. Rada Ministrów, w drodze rozporządzenia, może określić formy regulowanego pozagiełdowego wtórnego publicznego obrotu papierami wartościowymi, odbywającego się za pośrednictwem podmiotów prowadzących przedsiębiorstwa maklerskie, na zasadach określonych w art. 57.

§ 3. Przepisów § 1 i 2 nie stosuje się do:

1) przenoszenia praw z papierów wartościowych bezpośrednio między osobami fizycznymi,

2)[73] przenoszenia praw z papierów wartościowych między podmiotem dominującym a podmiotem zależnym,

3)[74] przenoszenia praw z papierów wartościowych wchodzących w skład zbywanego przedsiębiorstwa w rozumieniu przepisów Kodeksu cywilnego,

4)[74] przenoszenia praw z papierów wartościowych obciążonych zastawem w celu zaspokojenia zastawnika, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję.

§ 3a.[75] Za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję zasady, o których mowa w § 1 i 2, mogą nie mieć zastosowania w przypadku przenoszenia praw z papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa.

§ 4. Komisja może na czas określony udzielić podmiotom prowadzącym przedsiębiorstwo maklerskie zezwolenia na wtórny publiczny obrót określonymi papierami wartościowymi, pod warunkiem spełnienia wymagań, o których mowa w art. 57.

Art. 55. § 1. Akcje spółek prowadzących giełdy papierów wartościowych mogą nabywać wyłącznie podmioty prowadzące przedsiębiorstwa maklerskie, Skarb Państwa oraz banki.

§ 2. Spółka prowadząca giełdę obowiązana jest emitować taką liczbę akcji, aby umożliwić ich nabycie podmiotom, o których mowa w § 1.

Art. 56.[76] Akcje w spółce prowadzącej giełdę mogą być wyłącznie imienne.

Art. 57. Giełda powinna zapewniać:

1) koncentrację podaży i popytu na papiery wartościowe dopuszczone do obrotu giełdowego, w celu kształtowania powszechnego kursu,

2) bezpieczny i sprawny przebieg transakcji i rozliczeń,

3) upowszechnianie jednolitych informacji umożliwiających ocenę aktualnej wartości papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu giełdowego.

Art. 58. § 1. Prowadzenie giełdy wymaga zezwolenia. Zezwolenie wydaje Prezes Rady Ministrów na wniosek Komisji.

§ 2. W celu uzyskania zezwolenia spółka zamierzająca prowadzić giełdę składa do Komisji wniosek, który powinien zawierać:

1) określenie firmy (nazwy) oraz siedziby spółki,

2) dane o osobach, które odpowiadają za uruchomienie oraz kierowanie giełdą,

3) przewidywaną wysokość środków własnych i kredytów przeznaczonych na uruchomienie giełdy oraz sposób finansowania działalności giełdy,

4) zobowiązania co najmniej dziesięciu podmiotów prowadzących przedsiębiorstwa maklerskie do prowadzenia działalności na danej giełdzie,

5) dane o wysokości i strukturze kapitału spółki zamierzającej prowadzić giełdę,

6) dane o przewidywanej siedzibie giełdy oraz środkach technicznych umożliwiających funkcjonowanie giełdy, a zwłaszcza gwarantujących łączność z Krajowym Depozytem, o którym mowa w art. 71.

§ 3. Do wniosku należy dołączyć statut spółki, projekt regulaminu oraz analizę ekonomiczno-finansową możliwości prowadzenia giełdy przez spółkę.

Art. 59. Statut spółki zamierzającej prowadzić giełdę powinien zawierać w szczególności:

1) zasady określania warunków dopuszczenia papierów wartościowych do obrotu na giełdzie,

2) sposób i tryb rozstrzygania sporów dotyczących przebiegu transakcji giełdowych,

3) (skreślony[77]).

Art. 60. Regulamin giełdy określa w szczególności:

1) rodzaje transakcji zawieranych na giełdzie,

2) porządek obrotu papierami wartościowymi na giełdzie,

---

[73] W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 38 lit. a) ustawy wymienionej w przypisie 1.

[74] Dodany przez art. 1 pkt 38 lit. a) ustawy wymienionej w przypisie 1.

[75] Dodany przez art. 1 pkt 38 lit. b) ustawy wymienionej w przypisie 1.

[76] W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 39 ustawy wymienionej w przypisie 1.

[77] Przez art. 1 pkt 40 ustawy wymienionej w przypisie 1.

3) warunki i tryb notowania, zawieszania i zaprzestania notowania papierów wartościowych na giełdzie,

4) dni otwarcia i godziny sesji giełdowych,

5) prawa i warunki przebywania na giełdzie,

6) sposób ustalania i ogłaszania kursów,

7) sposób klasyfikowania papierów wartościowych notowanych na giełdzie,

8) system informacyjny giełdy,

9) wysokość stałej opłaty rocznej za korzystanie z urządzeń giełdy,

10) wysokość opłat transakcyjnych i sposoby ich naliczania,

11) system ewidencji i rozliczeń transakcji giełdowych,

12)[78] zasady postępowania przy ogłoszeniu wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji.

Art. 61. Wszelkie zmiany dokonane w statucie, regulaminie giełdy lub zmiany danych zawartych we wniosku, o którym mowa w art. 58, mogą być dokonywane za zgodą Komisji.

Art. 61a.[79] § 1. Upoważniony przedstawiciel Komisji ma prawo wstępu do siedziby spółki prowadzącej giełdę i do samego przedsiębiorstwa spółki oraz wglądu do ksiąg, dokumentów i innych nośników informacji w celu weryfikacji, czy działalność w zakresie prowadzenia giełdy jest zgodna z przepisami prawa. Na pisemne żądanie upoważnionego przedstawiciela Komisji spółka obowiązana jest umożliwić sporządzanie kopii tych dokumentów i nośników informacji oraz udzielić informacji.

§ 2. Upoważniony przedstawiciel Komisji ma prawo uczestniczyć, bez prawa głosu, w posiedzeniach rady nadzorczej oraz walnych zgromadzeniach spółki prowadzącej giełdę.

§ 3. Komisja ma prawo zaskarżać uchwały organów, o których mowa w § 2, jeżeli naruszają przepisy prawa lub statutu spółki.

Art. 61b.[79]) Osoby należące do statutowych organów spółki prowadzącej giełdę, jak również zatrudnione w spółce, a także pozostające w spółce w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze są obowiązane do zachowania tajemnicy zawodowej, o której mowa w art. 10 § 2.

Art. 62. W przypadku nieprzestrzegania przez giełdę obowiązujących przepisów, Komisja ma prawo wystąpić do Prezesa Rady Ministrów z wnioskiem o uchylenie zezwolenia na prowadzenie giełdy.

Art. 63. § 1. Spółka prowadząca giełdę nie może mieć celu zarobkowego. Akcjonariusze nie mają prawa do udziału w zysku rocznym.

§ 2. Przedmiotem przedsiębiorstwa spółki może być wyłącznie prowadzenie giełdy.

Art. 64. § 1. Stronami transakcji giełdowej mogą być wyłącznie akcjonariusze spółki, o której mowa w art. 55, prowadzący przedsiębiorstwa maklerskie.

§ 2. Czynność prawna mająca za przedmiot transakcję giełdową, dokonana przez osoby inne niż określone w § 1, jest nieważna.

§ 3.[80]) Zakazuje się sztucznego podwyższania i obniżania cen papierów wartościowych oraz porozumień mających na celu sztuczne podwyższanie lub obniżanie cen papierów wartościowych.

Art. 65. § 1. W spółce prowadzącej giełdę tworzy się z wpłat akcjonariuszy wspólny fundusz ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu transakcji giełdowych.

§ 2. Zasady ustalenia wysokości wpłat na fundusz oraz wykorzystywania funduszu ustala walne zgromadzenie spółki prowadzącej giełdę.

Art. 66. § 1. Spółka prowadząca giełdę obowiązana jest powołać radę nadzorczą, zwaną dalej „radą giełdy".

§ 2. Rada giełdy składa się z prezesa oraz 10—14 członków, z których połowa powoływana jest spoza grona akcjonariuszy spółki, spośród emitentów, nabywców papierów wartościowych, przedstawicieli izb gospodarczych oraz instytucji finansowych.

Art. 67. Rada giełdy, na wniosek zarządu, uchwala regulamin giełdy, zatwierdzany przez walne zgromadzenie. Regulamin powinien zawierać dane, o których mowa w art. 60.

Art. 68. § 1. Dla prowadzenia Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie tworzy się jednoosobową spółkę Skarbu Państwa.

§ 2. Do giełdy, o której mowa w § 1, przepisów art. 58 i 63 § 2 nie stosuje się.

Art. 69. § 1.[81]) Papier wartościowy dopuszczony do obrotu na jednej giełdzie może być, za zezwoleniem Komisji, jednocześnie przedmiotem obrotu na innej giełdzie lub we wtórnym pozagiełdowym regulowanym obrocie.

§ 2.[82]) Za zgodą Komisji emitent papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu może zawrzeć umowę, na mocy której poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej wystawiane będą papiery wartościowe w związku z wyemitowanymi przez niego papierami wartościowymi.

Art. 70. Spółka prowadząca giełdę ma obowiązek i wyłączne prawo zamieszczania wyrazów „giełda papierów wartościowych" w firmie spółki.

Art. 71.[83]) Warunkiem dopuszczenia papierów wartościowych do obrotu na giełdzie jest złożenie ich w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych.

---

[78]) Dodany przez art. 1 pkt 41 ustawy wymienionej w przypisie 1.
[79]) Dodany przez art. 1 pkt 42 ustawy wymienionej w przypisie 1.
[80]) W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 43 ustawy wymienionej w przypisie 1.
[81]) W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 44 lit. a) ustawy wymienionej w przypisie 1.
[82]) W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 44 lit. b) ustawy wymienionej w przypisie 1.
[83]) W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 45 ustawy wymienionej w przypisie 1.

Rozdział 6a[84]

Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych

Art. 71a. § 1. Tworzy się Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych w formie spółki akcyjnej, zwanej dalej „Krajowym Depozytem".

§ 2. Akcje Krajowego Depozytu mogą być wyłącznie imienne. Akcjonariuszom nie przysługuje prawo do dywidendy z akcji.

§ 3. Krajowy Depozyt nie może mieć celu zarobkowego.

§ 4. Akcjonariuszami Krajowego Depozytu mogą być wyłącznie giełdy, podmioty prowadzące przedsiębiorstwa maklerskie, towarzystwa funduszy powierniczych, Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski oraz banki.

§ 5. Rada Ministrów określi, w drodze rozporządzenia, zasady działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych.

Art. 71b. § 1. Upoważniony przedstawiciel Komisji ma prawo wstępu do siedziby spółki prowadzącej depozyt i do samego przedsiębiorstwa oraz wglądu do ksiąg, dokumentów i innych nośników informacji w celu weryfikacji, czy działalność w zakresie prowadzenia depozytu jest zgodna z przepisami prawa. Na pisemne żądanie upoważnionego przedstawiciela Komisji spółka zobowiązana jest umożliwić sporządzanie kopii tych dokumentów i nośników informacji oraz udzielić informacji.

§ 2. Upoważniony przedstawiciel Komisji ma prawo uczestniczyć, bez prawa głosu, w posiedzeniach Rady Nadzorczej oraz Walnych Zgromadzeniach spółki prowadzącej depozyt.

§ 3. Komisja ma prawo zaskarżać uchwały organów, o których mowa w § 2, jeżeli naruszają przepisy prawa lub statutu spółki albo zostały podjęte niezgodnie z przepisami prawa lub statutu.

Art. 71c. Osoby należące do statutowych organów Krajowego Depozytu, jak również zatrudnione w Krajowym Depozycie, a także pozostające z Krajowym Depozytem w stosunku zlecenia lub w innym stosunku prawnym o podobnym charakterze są obowiązane do zachowania tajemnicy zawodowej, o której mowa w art. 10 § 2.

Art. 71d. Do zadań Krajowego Depozytu należy w szczególności:

1) przechowywanie i rejestracja papierów wartościowych będących w publicznym obrocie,
2) prowadzenie kont depozytowych dla podmiotów uprawnionych do przechowywania w nim papierów wartościowych,
3) rejestracja na kontach depozytowych transakcji między uprawnionymi,
4) nadzór nad zgodnością wielkości emisji z ilością papierów wartościowych w obiegu,
5) obsługa realizacji zobowiązań emitentów wobec właścicieli papierów wartościowych,
6) wystawianie świadectw depozytowych,
7) organizacja i prowadzenie rozliczeń transakcji.

Art. 71e. W Krajowym Depozycie tworzy się z wpłat uczestników wspólny fundusz ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu zawartych transakcji.

Rozdział 7

Nabycie znacznych pakietów akcji

Art. 72.[85] § 1. Każdy, kto:

1) po nabyciu akcji spółki publicznej osiągnął lub przekroczył 5% lub 10% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu lub
2) posiadał przed zbyciem akcji spółki publicznej w ilości zapewniającej mu więcej niż 5% lub 10% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, a po zbyciu stał się posiadaczem akcji w ilości zapewniającej mu odpowiednio mniej niż 5% lub 10% tej ilości głosów,

jest obowiązany w ciągu 7 dni zawiadomić o tym Komisję, Urząd Antymonopolowy oraz spółkę o ilości posiadanych głosów z akcji w wyniku dokonanej transakcji. Do chwili poinformowania o dokonanych transakcjach nie wolno nabywać lub zbywać kolejnych akcji.

§ 2. W przypadku osób posiadających powyżej 10% głosów na walnym zgromadzeniu obowiązek, o którym mowa w § 1, dotyczy nabycia lub zbycia akcji zmieniającego posiadaną liczbę głosów o 2% lub więcej.

§ 3. Nabycie lub zbycie akcji przez podmiot zależny uważa się za nabycie lub zbycie przez podmiot dominujący.

§ 4. Spółka przekazuje niezwłocznie informacje, o których mowa w § 1 i 2, agencji informacyjnej.

§ 5. Spółka przesyła Komisji listę akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu oraz, nie później niż w ciągu 14 dni od odbycia walnego zgromadzenia, ogłasza w dzienniku ogólnopolskim listę akcjonariuszy posiadających 5% lub więcej ogólnej liczby głosów, z podaniem liczby głosów posiadanych przez tych akcjonariuszy.

Art. 73.[86] § 1. Kto zamierza nabyć akcje w spółce publicznej w ilości zapewniającej mu osiągnięcie lub przekroczenie odpowiednio 25%, 33% lub 50% ogólnej liczby głosów, jest obowiązany zawiadomić o tym Komisję.

§ 2. Zamiar nabycia akcji przez podmiot zależny uważa się za zamiar nabycia przez podmiot dominujący.

§ 3. Komisja, w ciągu 14 dni od złożenia zawiadomienia, po zasięgnięciu opinii Urzędu Antymonopolowego, może zakazać nabycia akcji, jeżeli spowodowałoby to naruszenie przepisów niniejszej ustawy, ustawy o przeciwdziałaniu praktykom monopolistycznym albo zagrożony byłby ważny interes państwa lub gospodarki narodowej.

§ 4. W przypadku braku sprzeciwu, Komisja przekazuje agencji informacyjnej informacje o zamiarze nabycia akcji.

---

[84] Dodany przez art. 1 pkt 46 ustawy wymienionej w przypisie 1.

[85] W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 47 ustawy wymienionej w przypisie 1.

[86] W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 48 ustawy wymienionej w przypisie 1.

Art. 74.[87] § 1. Nabycie akcji, dopuszczonych do obrotu publicznego, w ilości 10% lub więcej ogólnej liczby głosów może być dokonane wyłącznie w drodze publicznego wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zwanego dalej „wezwaniem".

§ 2. Przewodniczący Komisji określa, w drodze zarządzenia, sposób ogłoszenia wezwania oraz warunki nabywania akcji notowanych na giełdzie.

§ 3. O zamiarze wezwania giełda zawiadamia niezwłocznie Komisję. Do zawiadomienia giełda dołącza zaświadczenie banku lub innej instytucji o złożeniu przez wzywającego do depozytu zabezpieczenia w wysokości 50% wartości zamierzonej transakcji.

Art. 75—85. (skreślone[88]).

Art. 86.[89] Każdy, kto stał się posiadaczem akcji i nie dokonał zawiadomienia, o którym mowa w art. 72, lub nabył akcje bez zachowania warunku, o którym mowa w art. 73, lub nie dopełnił obowiązku, o którym mowa w art. 87, nie może wykonywać prawa głosu z tych akcji.

Art. 87. § 1.[90] Każdy, kto stał się posiadaczem akcji w jednej spółce, reprezentujących ponad 33% głosów na walnym zgromadzeniu, jest obowiązany przed wykonaniem jakichkolwiek uprawnień wynikających z prawa głosu ogłosić wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę pozostałych akcji w tej spółce.

§ 2. Cena proponowana w wezwaniu, o którym mowa w § 1, nie może być niższa niż najwyższa cena zapłacona przez niego za te akcje w ciągu ostatnich 12 miesięcy, a w przypadku braku takiej ceny — średnia cena rynkowa z ostatnich 30 dni przed ogłoszeniem wezwania. Za cenę uważa się również wartość rzeczy lub praw, które wzywający zamierza wydać w zamian za akcje.

Art. 88. Przepisów niniejszego rozdziału nie stosuje się w przypadku nabywania akcji od Skarbu Państwa, z wyjątkiem przepisu art. 72.

Rozdział 8[91]

Fundusze powiernicze

Art. 89. § 1. Fundusze powiernicze, zwane dalej „funduszami", służą do zbiorowego lokowania środków pieniężnych w papierach wartościowych.

§ 2. Funduszami zarządzają towarzystwa funduszy powierniczych, utworzone wyłącznie w formie spółki akcyjnej z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zwane dalej „towarzystwami".

§ 3. W sprawach nie uregulowanych w ustawie do towarzystw stosuje się przepisy Kodeksu handlowego.

Art. 90. § 1. Przedmiotem przedsiębiorstwa towarzystwa może być wyłącznie lokowanie powierzonych pieniędzy w imieniu własnym i na wspólny rachunek uczestników funduszu oraz zarządzanie jednym lub wieloma funduszami.

§ 2. Towarzystwo jest uprawnione, we własnym imieniu i na wspólny rachunek uczestników funduszu, do dysponowania wszelkimi prawami wchodzącymi w skład funduszu oraz do wykonywania wszelkich uprawnień wynikających z tych praw.

§ 3. Towarzystwo może tworzyć i zarządzać wieloma funduszami.

§ 4. Składniki funduszu nie mogą być przenoszone do innego funduszu.

Art. 91. § 1. Osoba prawna może być jednoosobowym założycielem towarzystwa.

§ 2. Towarzystwo ma obowiązek i wyłączne prawo zamieszczania w firmie spółki wyrazów „towarzystwo funduszy powierniczych".

Art. 92. § 1. Kapitał akcyjny towarzystwa powinien być pokryty w całości wkładami pieniężnymi. Przewodniczący Komisji określi, w drodze zarządzenia, minimalną wielkość kapitału akcyjnego towarzystwa, uwzględniając ilość zarządzanych przez towarzystwo funduszy.

§ 2. Towarzystwo może emitować wyłącznie akcje imienne i nie może dokonać zamiany tych akcji na akcje na okaziciela.

§ 3. Zobowiązania towarzystwa z tytułu zaciągniętych w imieniu własnym i na własny rachunek kredytów i pożyczek nie mogą przekraczać 10% kapitału własnego spółki. Do zadłużenia nie wlicza się wartości zarządzanych funduszy.

§ 4. Zobowiązania towarzystwa z tytułu zaciągniętych na wspólny rachunek uczestników funduszu kredytów i pożyczek nie mogą przekraczać 10% wartości funduszu.

§ 5. W przypadku gdy środki funduszu nie wystarczają na pokrycie zobowiązań zaciągniętych na wspólny rachunek uczestników funduszu, zobowiązania te obciążają towarzystwo.

§ 6. Towarzystwo nie może na własny rachunek i w imieniu własnym nabywać akcji lub udziałów w innych spółkach w ilości powodującej powstanie stosunku jego dominacji.

§ 7. Towarzystwo nie może udzielać pożyczek ani kredytów, jak również poręczeń i gwarancji.

Art. 93. § 1. Członek zarządu, rady nadzorczej i komisji rewizyjnej nie może nabywać papierów wartościowych wchodzących w skład funduszu ani też zbywać funduszowi papierów wartościowych.

§ 2. Towarzystwo nie może przeznaczać środków funduszu na:

1) nabycie papierów wartościowych przez siebie emitowanych,

---

[87] W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 49 ustawy wymienionej w przypisie 1.
[88] Przez art. 1 pkt 50 ustawy wymienionej w przypisie 1.
[89] W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 16 ustawy wymienionej w przypisie 10.
[90] W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 51 ustawy wymienionej w przypisie 1.
[91] W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 52 ustawy wymienionej w przypisie 1.

2) nabycie papierów wartościowych emitowanych przez założycieli i akcjonariuszy oraz przez podmioty pozostające z nimi w stosunku dominacji lub zależności.

Art. 94. Członków rady nadzorczej i komisji rewizyjnej powołuje i odwołuje walne zgromadzenie za zgodą Komisji.

Art. 95. Minister Finansów określa, w drodze rozporządzenia, po uzgodnieniu z przewodniczącym Komisji, szczególne warunki, jakie powinna spełniać rachunkowość towarzystw.

Art. 96. § 1. Towarzystwo prowadzi działalność, o której mowa w art. 90 § 1, za zezwoleniem Komisji.

§ 2. Do wniosku o udzielenie zezwolenia powinny być dołączone:

1) statut,
2) regulaminy funduszy, uchwalone przez założycieli towarzystwa lub walne zgromadzenie,
3) porozumienie z wybranym bankiem-powiernikiem,
4) lista kandydatów na członków rady nadzorczej i komisji rewizyjnej,
5) wskazanie doradców w zakresie publicznego obrotu papierami wartościowymi, których towarzystwo zamierza zatrudnić.

§ 3. Komisja udzielając zezwolenia zatwierdza jednocześnie statut towarzystwa, regulaminy funduszy i wybór banku-powiernika. Zatwierdzenia wymaga również każda ich zmiana.

§ 4. Towarzystwo ogłasza regulamin w dwóch dziennikach ogólnopolskich przed rozpoczęciem działalności funduszu oraz udostępnia ten regulamin w miejscach zbywania jednostek uczestnictwa. W tym samym trybie ogłaszana jest każda zmiana regulaminu.

§ 5. Rozszerzenie przedmiotu działalności towarzystwa o zarządzanie nowym funduszem wymaga odrębnego zezwolenia.

Art. 96a. Regulamin określa nazwę oraz cel i zasady funkcjonowania funduszu, a w szczególności:

1) sposób wydawania i umarzania jednostek uczestnictwa,
2) sposób i częstotliwość obliczania wartości netto aktywów funduszu,
3) zasady udostępniania do publicznej wiadomości informacji o stanie funduszu,
4) zasady polityki inwestycyjnej oraz związany z nią stopień ryzyka,
5) zasady dystrybucji lub reinwestowania dochodów funduszu,
6) zasady likwidacji funduszy,
7) zasady ogłaszania informacji, o których mowa w art. 113a i 113b,
8) wysokość opłat i prowizji.

Art. 97. Towarzystwo powinno działać w najlepiej pojętym interesie uczestników funduszu.

Art. 98. § 1. Upoważniony przedstawiciel Komisji ma prawo wstępu do siedziby towarzystwa i banku-powiernika oraz do jednostek zbywających jednostki uczestnictwa oraz wglądu do ksiąg, dokumentów i innych nośników informacji w celu weryfikacji, czy działalność towarzystwa i banku-powiernika jest zgodna z ustawą i z warunkami określonymi w zezwoleniu. Na pisemny wniosek upoważnionego przedstawiciela Komisji towarzystwo oraz bank-powiernik obowiązane są umożliwić sporządzanie kopii tych dokumentów i nośników informacji oraz udzielić wyjaśnień.

§ 2. W przypadku nieprzestrzegania przez towarzystwo przepisów prawa, statutu oraz regulaminu, niewypełniania warunków określonych w zezwoleniu lub w razie przekroczenia granic zezwolenia, Komisja może wydać decyzję o cofnięciu w całości lub części zezwolenia lub nałożeniu kary pieniężnej do 5 000 000 000 zł albo wydać taką decyzję i nałożyć karę pieniężną.

§ 3. Wydanie decyzji o cofnięciu zezwolenia lub nałożeniu kary pieniężnej następuje po przeprowadzeniu rozprawy. Decyzji tej może być nadany rygor natychmiastowej wykonalności.

§ 4. W przypadku nieprzestrzegania przez bank-powiernik przepisów prawa, Komisja może nakazać towarzystwu zmianę banku-powiernika. Wybór nowego banku-powiernika wymaga zatwierdzenia Komisji.

Art. 99. Cel, do którego realizacji fundusz został utworzony, nie może być zmieniony.

Art. 100. § 1. Wszelkie dochody funduszu, pomniejszone o statutowe wynagrodzenia towarzystwa, powiększają jego wartość.

§ 2. Statut oraz regulamin funduszu może przewidzieć prawo do pokrywania z funduszu innych kosztów i wydatków towarzystwa.

Art. 101. § 1. Zezwolenie wygasa z mocy prawa:

1) z chwilą ogłoszenia upadłości towarzystwa,
2) z chwilą otwarcia likwidacji towarzystwa,
3) po upływie okresu wypowiedzenia, o którym mowa w § 2.

§ 2. Towarzystwo może zaprzestać w całości lub w części prowadzenia działalności określonej w zezwoleniu jedynie przy zachowaniu trzymiesięcznego terminu wypowiedzenia umów z uczestnikami w przedmiocie zarządzania powierzonymi środkami pieniężnymi. Towarzystwo jest obowiązane powiadomić Komisję o zamiarze zaprzestania działalności i ogłosić ten zamiar w dwóch dziennikach ogólnopolskich przed rozpoczęciem okresu wypowiedzenia.

§ 3. Z chwilą wygaśnięcia prawa towarzystwa do zarządzania funduszem, uprawnienia towarzystwa przejmuje, z mocy prawa, bank-powiernik na okres nie dłuższy niż 6 miesięcy. Za zgodą Komisji termin ten może zostać przedłużony o dalsze 6 miesięcy.

§ 4. Bank-powiernik jest obowiązany do likwidacji funduszu i rozdzielenia środków funduszu między uczestników proporcjonalnie do posiadanych przez nich jednostek uczestnictwa. Bank-powiernik nie może zbywać nowych jednostek uczestnictwa.

§ 5. Bank-powiernik, a także towarzystwo w przypadku, o którym mowa w § 2, może przekazać zarządzanie funduszem innemu towarzystwu za zezwoleniem i na warunkach określonych przez Komisję. Przepisy art. 96 stosuje się odpowiednio.

Art. 102. § 1. Towarzystwo powierza aktywa funduszu do przechowywania bankowi-powiernikowi.

§ 2. Bank-powiernik jest obowiązany w szczególności do:

1) bezpiecznego przechowywania aktywów funduszu,
2) obliczania wartości netto aktywów funduszu zgodnie z prawem i regulaminem funduszu,
3) wykonywania poleceń towarzystwa, chyba że są sprzeczne z prawem lub regulaminem funduszu.
4) zapewnienia, aby transakcje dotyczące aktywów funduszu były rozliczane w terminach zgodnych z regulaminem,
5) zapewnienia, aby ogłaszanie dochodów funduszu następowało zgodnie z prawem i regulaminem funduszu,
6) dokonania likwidacji funduszu i rozdziału uzyskanych środków między uczestników funduszu stosownie do posiadanych jednostek uczestnictwa.

§ 3. Towarzystwo może powierzyć niektóre czynności, o których mowa w § 2, Krajowemu Depozytowi Papierów Wartościowych.

§ 4. Bank-powiernik nie może być założycielem towarzystwa, nabywcą emitowanych przez towarzystwo papierów wartościowych ani sprawować zarządu spółki.

§ 5. Towarzystwo nie może przeznaczać środków funduszu na nabycie papierów wartościowych emitowanych przez bank, o którym mowa w § 1, lub podmiot pozostający z tym bankiem w stosunku dominacji lub zależności.

Art. 103. Towarzystwo obowiązane jest dostarczać Komisji zbadane sprawozdanie finansowe wraz z opinią biegłego rewidenta i raportem z badania.

Art. 104. Osoby należące do statutowych organów towarzystwa lub banku-powiernika, jak również zatrudnione w towarzystwie lub w banku-powierniku, a także pozostające z towarzystwem lub bankiem-powiernikiem w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, obowiązane są do zachowania tajemnicy zawodowej, o której mowa w art. 10 § 2.

Art. 105. § 1. Tytułem do udziału w aktywach netto funduszu zgodnie z regulaminem funduszu jest jednostka uczestnictwa.

§ 2. Jednostki uczestnictwa nie mogą być zbywane przez uczestników funduszu i nie podlegają oprocentowaniu. Jednostki uczestnictwa mogą być przedmiotem dziedziczenia.

Art. 106. § 1. Towarzystwo wydaje uczestnikowi funduszu pisemne świadectwo powierzenia środków, które powinno określać:

1) datę wydania świadectwa,
2) nazwę funduszu,
3) liczbę nabytych jednostek uczestnictwa w funduszu i ich wartość.

§ 2. Wydanie świadectwa podlega rejestracji przez towarzystwo.

§ 3. Jednostki uczestnictwa są zbywane uczestnikom funduszu za pośrednictwem podmiotów prowadzących przedsiębiorstwo maklerskie, a za pośrednictwem innych podmiotów, za zgodą Komisji, jeżeli dają rękojmię należytego wykonywania tych czynności.

Art. 107. § 1. Towarzystwo jest obowiązane wypłacać w zamian za umorzenie jednostek uczestnictwa kwotę stanowiącą równowartość odpowiedniej części netto aktywów funduszu w najbliższym, po otrzymaniu zgłoszenia, terminie wyceny netto aktywów funduszu.

§ 2. Wypłaty następują w terminach określonych przez towarzystwo, nie rzadziej jednak niż raz w miesiącu.

§ 3. Pierwsza wypłata następuje nie później niż 6 miesięcy od daty utworzenia funduszu.

Art. 108. Towarzystwo może wypłacać kwoty, stanowiące dochody powiększające wartość funduszu bez konieczności umorzenia jednostek uczestnictwa, na warunkach określonych w regulaminie funduszu.

Art. 109. Towarzystwo jest obowiązane zbywać bez ograniczeń jednostki uczestnictwa po cenie wynikającej z wartości netto aktywów funduszu w dniu wydania, proporcjonalnie do ogólnej liczby istniejących jednostek uczestnictwa w funduszu.

Art. 110. Towarzystwo może pobierać opłatę przy zbywaniu lub umarzaniu jednostek uczestnictwa na zasadach określonych w statucie.

Art. 111. § 1. Co najmniej 90% wartości środków funduszu powinno być lokowane w papierach wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu.

§ 2. Do 10% wartości środków funduszu może być lokowane w innych papierach wartościowych, pod warunkiem możliwości ustalenia ich ceny z częstotliwością nie mniejszą, niż jest to konieczne do obliczania wartości netto aktywów funduszu.

Art. 112. § 1. Nie więcej niż 5% wartości środków funduszu może być lokowane w papierach wartościowych jednego emitenta.

§ 2. W przypadku gdy środki funduszu są lokowane w różnego rodzaju papierach wartościowych tego samego emitenta, łączna wartość papierów tego emitenta nie może przekraczać 10% wartości środków funduszu.

§ 3. Ograniczenia, o których mowa w § 1 i 2, nie dotyczą papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

§ 4. W przypadku gdy towarzystwo ulokowało środki funduszu w akcje jednego emitenta w ilości powodującej osiągnięcie więcej niż 10% głosów, na walnym zgromadzeniu prawo głosu wykonuje jedynie z akcji zapewniających 10% głosów.

§ 5. W przypadku naruszenia zasad określonych w § 1 i 2 oraz art. 92 § 3 i 4 i art. 111, towarzystwo obowiązane jest w ciągu sześciu miesięcy doprowadzić stan lokat i zobowiązań do stanu zgodnego z tymi zasadami.

§ 6. Czynność prawna dokonana z naruszeniem przepisów § 1 i 2 oraz art. 111 jest ważna.

Art. 113. Przeciętny stan środków płynnych w ciągu miesiąca nie może stanowić mniej niż 10% wartości środków funduszu.

Art. 113a. § 1. Towarzystwo jest obowiązane co najmniej raz w roku obrachunkowym ogłaszać w piśmie przeznaczonym do publikacji sprawozdań finansowych oraz w jednym dzienniku ogólnopolskim osobne sprawozdanie o stanie każdego funduszu.

§ 2. Sprawozdanie, o którym mowa w § 1, powinno zawierać dane niezbędne inwestorowi do właściwej oceny stanu funduszu i zmiany jego wartości w roku obrachunkowym, a w szczególności:

1) wyliczenie wchodzących w skład funduszu papierów wartościowych i przysługujących z tytułu ich posiadania praw poboru,
2) cenę nabycia, liczbę i wartość rynkową tych papierów,
3) stan pozostałych aktywów oraz pasywa funduszu,
4) zmianę stanu ilości jednostek uczestnictwa oraz zmianę wartości netto aktywów na jedną jednostkę uczestnictwa.

§ 3. Przewodniczący Komisji może, w drodze zarządzenia, określić zakres, tryb, częstotliwość ogłaszania sprawozdań i innych informacji dotyczących towarzystw i funduszy.

Art. 113b. Towarzystwo, nie rzadziej niż raz w miesiącu, przedstawia do publicznej wiadomości informacje o stanie funduszy. Informacje te powinny zawierać przynajmniej wartość netto aktywów funduszu i wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa i określać stopę zmiany tych wartości w ciągu ostatniego miesiąca.

Rozdział 9

Odpowiedzialność cywilna i karna

Art. 114.[92] § 1. Emitent oraz wprowadzający papiery wartościowe do publicznego obrotu odpowiadają za szkodę wyrządzoną wskutek wady papieru wartościowego, chyba że ani oni, ani osoby, za które odpowiadają, nie ponoszą winy.

§ 2. Odpowiedzialność za szkodę wyrządzoną wskutek podania nieprawdziwej lub przemilczenia informacji, która powinna być zawarta w dokumentach związanych z wprowadzeniem papierów wartościowych do publicznego obrotu, a także informacji, o której mowa w art. 51, ponosi emitent, wprowadzający, jak również osoby, które opublikowaną informację sporządziły lub w jej sporządzeniu brały udział, chyba że ani oni, ani osoby, za które odpowiadają, nie ponoszą winy.

§ 3. Odpowiedzialność, o której mowa w § 2, ponoszą również osoby, które wykorzystują w swojej działalności gospodarczej w zakresie publicznego obrotu papierami wartościowymi informacje, o których mowa w § 2, chyba że nieprawdziwość lub przemilczenie informacji nie była i nie mogła być im znana.

§ 4. Odpowiedzialność osób określonych w § 1—3 jest solidarna, nie można jej ograniczyć lub wyłączyć z góry.

§ 5. Emitent odpowiada za szkodę wyrządzoną wskutek podania nieprawdziwej lub przemilczenia prawdziwej informacji, o której mowa w art. 52.

Art. 115. § 1. Wystawca świadectwa depozytowego odpowiada za szkodę wyrządzoną komukolwiek wskutek wady świadectwa albo użycia go przez osobę nie uprawnioną, chyba że szkoda nastąpiła wyłącznie z winy poszkodowanego lub osoby trzeciej, za którą wystawca nie ponosi odpowiedzialności.

§ 2. Jeżeli wystawca działał na zlecenie innej osoby, ich odpowiedzialność jest solidarna.

Art. 116. § 1. W razie zmiany danych zawartych w prospekcie lub innych informacji o emisji, wpływających na wartość lub cenę papieru wartościowego, nabywca papierów wartościowych w publicznym obrocie pierwotnym może od umowy odstąpić, chyba że działał w złej wierze.

§ 2. Prawo odstąpienia od umowy wygasa po upływie miesiąca od ogłoszenia o zmianie w sposób określony przepisami prawa lub decyzją Komisji.

Art. 117.[93] § 1. Kto proponuje publicznie, w sposób, o którym mowa w art. 1 § 1, nabycie papierów wartościowych bez wymaganej zgody, podlega karze pozbawienia wolności do lat 2 lub grzywny do 10 000 000 000 zł albo obu tym karom łącznie.

§ 2. Tej samej karze podlega, kto dopuszcza się czynu określonego w § 1, działając w imieniu lub w interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej.

Art. 118.[94] § 1. Kto będąc odpowiedzialnym za informacje zawarte w prospekcie lub inne informacje związane z wprowadzeniem papierów do publicznego obrotu lub

[92] W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 53 ustawy wymienionej w przypisie 1.

[93] W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 54 ustawy wymienionej w przypisie 1.

[94] W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 55 ustawy wymienionej w przypisie 1.

informacje, o których mowa w art. 51 i 52, podaje nieprawdziwe lub zataja prawdziwe dane, w istotny sposób wpływające na treść informacji, podlega karze pozbawienia wolności od 6 miesięcy do lat 5 i grzywny do 50 000 000 000 zł.

§ 2. Tej samej karze podlega, kto dopuszcza się czynu określonego w § 1, działając w imieniu lub w interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej.

Art. 119.[95] § 1. Kto będąc obowiązany do zachowania tajemnicy zawodowej ujawnia lub wykorzystuje w obrocie papierami wartościowymi informacje stanowiące tajemnicę zawodową, podlega karze pozbawienia wolności do lat 3 i grzywny do 10 000 000 000 zł.

§ 2. Tajemnica zawodowa obejmuje informacje związane z publicznym obrotem papierami wartościowymi, których ujawnienie mogłoby naruszyć interes uczestników publicznego obrotu.

Art. 119a.[96] § 1. Kto będąc obowiązany do zachowania w tajemnicy informacji poufnej ujawnia ją w obrocie papierami wartościowymi, podlega karze pozbawienia wolności do lat 3 i grzywny do 10 000 000 000 zł.

§ 2. Kto w obrocie papierami wartościowymi wykorzystuje informację poufną, podlega karze pozbawienia wolności od 6 miesięcy do lat 5 i grzywny do 50 000 000 000 zł.

§ 3. Informacją poufną, w rozumieniu ustawy, jest informacja dotycząca emitenta lub papieru wartościowego, która nie została podana do publicznej wiadomości, a która po ujawnieniu mogłaby w istotny sposób wpłynąć na cenę papieru wartościowego.

Art. 119b.[97] § 1. Kto sam lub w porozumieniu powoduje sztuczne podwyższenie lub obniżenie ceny papierów wartościowych, podlega karze pozbawienia wolności do lat 3 i grzywny do 50 000 000 000 zł.

§ 2. Kto wchodzi w porozumienie, o którym mowa w art. 64 § 3, podlega karze grzywny do 50 000 000 000 zł.

Art. 120.[98] Kto bez wymaganego zezwolenia prowadzi działalność w zakresie publicznego obrotu papierami wartościowymi lub działalność, o której mowa w rozdziale 8, podlega karze grzywny do 50 000 000 000 zł.

Art. 121. (skreślony[99]).

Art. 122.[100] § 1. Kto nie dokonuje zawiadomienia, o którym mowa w art. 72 § 1, 2, 4 i 5, a także nie dopełnia obowiązku, o którym mowa w art. 73 § 1 i art. 87, podlega karze grzywny do 10 000 000 000 zł.

§ 2. Tej samej karze podlega, kto wbrew zakazowi, o którym mowa w art. 29 § 1, posiada akcje lub udział w więcej niż jednej spółce prowadzącej działalność maklerską.

§ 3. Tej samej karze podlega ten, kto dopuszcza się czynu określonego w § 2, działając w imieniu lub w interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej.

Rozdział 10 (pominięty[101])

Art. 123. (pominięty[102]).

Art. 124. (pominięty[103]).

Art. 125. (pominięty[104]).

Art. 126. (pominięty[105]).

Art. 127. (pominięty[106]).

Rozdział 11

Przepisy przejściowe i końcowe

Art. 128. § 1. W terminie do 2 miesięcy od dnia wejścia w życie ustawy Minister Przekształceń Własnościowych w porozumieniu z Ministrem Finansów utworzy w imieniu Skarbu Państwa jednoosobową spółkę, o której mowa w art. 8.

§ 2. Skarb Państwa zbywa akcje w spółce, o której mowa w § 1, na żądanie podmiotów prowadzących przedsiębiorstwa maklerskie oraz banków.

§ 3. Członków pierwszej rady giełdy powołuje Minister Przekształceń Własnościowych w porozumieniu z Ministrem Finansów.

§ 4. Pierwszy zarząd spółki, o której mowa w § 1, składa się z prezesa oraz 2 członków powoływanych przez Ministra Przekształceń Własnościowych na okres 3 lat.

Art. 129. (pominięty[107]).

Art. 130. (pominięty[107]).

Art. 131. (pominięty[107]).

Art. 132. Ustawa wchodzi w życie z dniem ogłoszenia[108].

---

[95] W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 56 ustawy wymienionej w przypisie 1.

[96] Dodany przez art. 1 pkt 57 ustawy wymienionej w przypisie 1.

[97] Dodany przez art. 1 pkt 19 ustawy wymienionej w przypisie 10 oraz w brzmieniu i według numeracji ustalonych przez art. 1 pkt 58 ustawy wymienionej w przypisie 1.

[98] W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 59 ustawy wymienionej w przypisie 1.

[99] Przez art. 1 pkt 60 ustawy wymienionej w przypisie 1.

[100] W brzmieniu ustalonym przez art. 1 pkt 61 ustawy wymienionej w przypisie 1.

[101] Tytuł rozdziału i treść przepisów zawiera obwieszczenie.

[102] Gdyż wprowadzał zmiany rozporządzenia Prezydenta Rzeczypospolitej — Kodeks handlowy; tekst przepisu zawiera obwieszczenie.

[103] Gdyż utracił moc na podstawie art. 55 ust. 1 pkt 1 ustawy z dnia 8 stycznia 1993 r. o podatku od towarów i usług oraz podatku akcyzowym (Dz. U. Nr 11, poz. 50), która weszła w życie z dniem 5 lipca 1993 r. (z zastrzeżeniem art. 53 ust. 5 i art. 55 ust. 2 tej ustawy); tekst przepisu zawiera obwieszczenie.

[104] Gdyż utracił moc na podstawie art. 54 ust. 1 pkt 4 ustawy z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz. U. Nr 80, poz. 350), która weszła w życie z dniem 1 stycznia 1992 r. (z zastrzeżeniem art. 54 ust. 2 tej ustawy); tekst przepisu zawiera obwieszczenie.

[105] Gdyż utracił moc na podstawie art. 39 ust. 1 pkt 1 ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych oraz o zmianie niektórych ustaw regulujących zasady opodatkowania (Dz. U. Nr 21, poz. 86), która weszła w życie z dniem 1 stycznia 1992 r. (z zastrzeżeniem art. 39 ust. 2 tej ustawy); tekst przepisu zawiera obwieszczenie.

[106] Gdyż wprowadzał zmiany ustawy — Prawo dewizowe; tekst przepisu zawiera obwieszczenie.

[107] Tekst przepisu zawiera obwieszczenie.

[108] Ustawa została ogłoszona dnia 25 kwietnia 1991 r.