

Zgodnie z art. 73 ust. 1 ustawy o ofercie przekroczenie 33 % ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić wyłącznie w wyniku wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie zapewniającej osiągnięcie 33 % ogólnej liczby głosów. Natomiast stosownie do art. 73 ust 2 ustawy o ofercie w przypadku gdy przekroczenie progu 33 % liczby głosów nastąpiło w wyniku nabycia akcji w ofercie publicznej lub w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego, połączenia lub podziału spółki, w wyniku zmiany statutu spółki, wygaśnięcia uprzywilejowania akcji lub zajścia innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, akcjonariusz jest obowiązany, w terminie trzech miesięcy od przekroczenia 33 % ogólnej liczby głosów, do:

- 1) ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki albo
- 2) zbycia akcji w liczbie powodującej osiągnięcie nie więcej niż 66 % ogólnej liczby głosów.

Jednocześnie zgodnie z art. 87 ust. 1 pkt 6 ustawy o ofercie obowiązek ogłoszenia wezwania, o którym mowa w art. 73 ustawy o ofercie spoczywa na podmiotach, które zawierają porozumienie wymienione w art. 87 ust 1 pkt 5, posiadając akcje spółki publicznej w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie progu 33% ogólnej liczby głosów.

W ocenie urzędu Komisji Nadzoru Finansowego w przedstawionym w Pana piśmie stanie faktycznym nie powstanie obowiązek ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej, w związku z zawarciem porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 ustawy o ofercie. Zawarcie przez podmiot posiadający akcje w liczbie uprawniającej do wykonywania 50 % głosów w spółce publicznej porozumienia z podmiotem posiadającym akcje uprawniające do wykonywania 10% głosów, nie zobowiązuje bowiem do ogłoszenia wezwania. Strony przedmiotowego porozumienia w wyniku jego zawarcia będą wprawdzie posiadały łącznie 60 % ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, jednakże obowiązek ogłoszenia wezwania nie powstanie ze względu na przekroczenie progu 33 % ogólnej liczby głosów przed zawarciem porozumienia. Art. 87 ust. 1 pkt 5 w zw. z art. 74 ust 2 ustawy o ofercie łączy bowiem obowiązek ogłoszenia wezwania z przekroczeniem progu 33 % ogólnej liczby głosów w wyniku zawarcia porozumienia. Obowiązek ogłoszenia powyższego wezwania powstaje więc jedynie w przypadku, gdy żadna ze stron porozumienia nie posiadała przed jego zawarciem akcji uprawniających do wykonywania ponad 33 % ogólnej liczby głosów, natomiast w wyniku zawarcia porozumienia łączna liczba głosów z akcji posiadanych przez strony porozumienia przekroczyła 33 % ogólnej liczby głosów. W przedmiotowym przypadku nie powstanie także obowiązek ogłoszenia wezwania, o którym mowa w art. 74 ust 2 ustawy o ofercie bowiem w

wyniku zawarcia przez akcjonariuszy porozumienia nie dojdzie do przekroczenia progu 66 % ogólnej liczby głosów.

Urząd Komisji Nadzoru Finansowego informuje, iż nabycie akcji uprawniających do wykonywania 10 % ogólnej liczby głosów przez akcjonariusza posiadającego akcje uprawniające do wykonywania 50 % ogólnej liczby głosów może nastąpić jedynie w wyniku ogłoszenia wezwania, o którym mowa w art. 72 ust. 1 pkt 2 ustawy o ofercie publicznej, chyba że nabycie akcji uprawniających do wykonywania ponad 5 % ogólnej liczby głosów nastąpi w okresie dłuższym niż 12 miesięcy. Zgodnie bowiem z tym przepisem, nabycie akcji spółki publicznej w liczbie powodującej zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów o więcej niż 5 % ogólnej liczby głosów w okresie krótszym niż 12 miesięcy, przez akcjonariusza, którego udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce wynosi co najmniej 33 % może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę tych akcji. Natomiast w przypadku gdy nabycie 10 % ogólnej liczby głosów przez akcjonariusza posiadającego akcje uprawniające do wykonywania 50 % ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku połączenia spółek lub wniesienia ich aportem akcjonariusz, zgodnie z art. 72 ust. 2 ustawy o ofercie, zobowiązany będzie do zbycia, w terminie trzech miesięcy od zajścia tego zdarzenia takiej liczby akcji, która spowoduje, że ten udział nie zwiększy się w tym okresie o więcej niż 5 % ogólnej liczby głosów.