



SEJM  
RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ  
VI kadencja

**Druk nr 2022**

Warszawa, 31 marca 2009 r.

Pan  
Bronisław Komorowski  
Marszałek Sejmu  
Rzeczypospolitej Polskiej

Na podstawie art. 118 ust. 1 Konstytucji Rzeczypospolitej Polskiej z dnia 2 kwietnia 1997 r. i na podstawie art. 32 ust. 2 regulaminu Sejmu niżej podpisani posłowie wnoszą projekt ustawy:

**-o zmianie ustawy o działalności ubezpieczeniowej oraz ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.**

Do reprezentowania wnioskodawców w pracach nad projektem ustawy upoważniamy pana posła Sławomira Neumanna.

(-) Urszula Augustyn; (-) Bogdan Bojko; (-) Roman Brodniak; (-) Jerzy Budnik; (-) Marek Cebula; (-) Ewa Drozd; (-) Jerzy Feliks Fedorowicz; (-) Jolanta Hibner; (-) Magdalena Kochan; (-) Tadeusz Kopeć; (-) Jerzy Kozdroń; (-) Marek Krzakała; (-) Tomasz Kulesza; (-) Izabela Katarzyna Mrzygłocka; (-) Witold Namyślak; (-) Sławomir Neumann; (-) Andrzej Nowakowski; (-) Danuta Olejniczak; (-) Sławomir Piechota; (-) Teresa Piotrowska; (-) Henryk Siedlaczek; (-) Krystyna Skowrońska; (-) Joanna Skrzydlewska; (-) Paweł Suski; (-) Bożena Szydłowska; (-) Piotr Tomański; (-) Piotr Waśko; (-) Anna Zielińska-Głębocka; (-) Marek Zieliński; (-) Jerzy Ziętek.

# USTAWA

z dnia .....2009 r.

## **o zmianie ustawy o działalności ubezpieczeniowej oraz ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych**

### **Art. 1**

W ustawie z dnia 22 maja 2003 r. o działalności ubezpieczeniowej (Dz. U. Nr 124, poz. 1151, z późn. zm.<sup>1)</sup>) wprowadza się następujące zmiany:

1) w art. 35 ust. 2 otrzymuje brzmienie:

„2. Podmiot, który zamierza, bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne lub w drodze porozumień, nabyć albo objąć akcje lub prawa z akcji krajowego zakładu ubezpieczeń w liczbie zapewniającej dysponowanie albo przekroczenie odpowiednio 20 %, 33 $\frac{1}{3}$  %, 50 % głosów na walnym zgromadzeniu lub udziału w kapitale zakładowym, jest obowiązany każdorazowo zawiadomić organ nadzoru o zamiarze nabycia albo objęcia. Podmiot, który zamierza podjąć inne działania, o których mowa w art. 4 pkt 14 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, powodujące, że krajowy zakład ubezpieczeń stanie się jego podmiotem zależnym, obowiązany jest każdorazowo zawiadomić o tym zamiarze organ nadzoru. Podmiot dokonujący zawiadomienia przekazuje również informację o posiadanych bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne lub w drodze porozumień akcjach lub prawach z akcji krajowego zakładu ubezpieczeń, jak również o podmiotach dominujących tego podmiotu i zawartych przez ten podmiot porozumieniach, stanach faktycznych i prawnych pozwalających innym podmiotom na wykonywanie praw z akcji krajowego zakładu ubezpieczeń lub podejmowanie działań, o których mowa w art. 4 pkt 14 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.”;

2) w art. 36 ust. 1 otrzymuje brzmienie:

„1. Podmiot, który zamierza zbyć bezpośrednio lub pośrednio akcje lub prawa z akcji krajowego zakładu ubezpieczeń, ma obowiązek każdorazowo powiadomić o zamiarze zbycia organ nadzoru, jeżeli w wyniku zbycia jego udział w liczbie głosów na walnym zgromadzeniu lub w kapitale zakładowym spadłby odpowiednio poniżej 10%, 20%, 33 $\frac{1}{3}$ %, 50%.”.

---

<sup>1)</sup>Zmiany wymienionej ustawy zostały ogłoszone w Dz. U. z 2004 r. Nr 91, poz. 870 i Nr 96, poz. 959, z 2005 r. Nr 48, poz. 447, Nr 83, poz. 719, Nr 143, poz. 1204, Nr 167, poz. 1396, Nr 183, poz. 1538 i Nr 184, poz. 1539, z 2006 r. Nr 157, poz. 1119, z 2007 r. Nr 50, poz. 331, Nr 82, poz. 557, Nr 102, poz. 691 i Nr 112, poz. 769 oraz z 2008 r. Nr 171, poz. 1056 i Nr 234, poz. 1571.

## **Art. 2**

W ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184, poz. 1539, z późn. zm.<sup>2)</sup>) w art. 69 ust. 1 otrzymuje brzmienie:

„1. Kto:

- 1) osiągnął lub przekroczył 5 %, 10 %, 15 %, 20 %, 25 %, 33 %, 33⅓%, 50 %, 75 % albo 90 % ogólnej liczby głosów w spółce publicznej albo
- 2) posiadał co najmniej 5 %, 10 %, 15 %, 20 %, 25 %, 33 %, 33⅓%, 50 %, 75 % albo 90 % ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5 %, 10 %, 15 %, 20 %, 25 %, 33 %, 33⅓%, 50 %, 75 % albo 90 % lub mniej ogólnej liczby głosów

- jest obowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym Komisję oraz spółkę, nie później niż w terminie 4 dni roboczych od dnia, w którym dowiedział się o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć, a w przypadku zmiany wynikającej z nabycia akcji spółki publicznej w transakcji zawartej na rynku regulowanym - nie później niż w terminie 6 dni sesyjnych od dnia zawarcia transakcji.”.

## **Art. 3**

Do postępowań wszczętych na podstawie art. 69 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oraz art. 35 i 36 ustawy z dnia 22 maja 2003r. o działalności ubezpieczeniowej, i niezakończonych do dnia wejścia w życie niniejszej ustawy, stosuje się przepisy dotychczasowe.

## **Art. 4**

Ustawa wchodzi w życie po upływie 14 dni od dnia ogłoszenia.

---

<sup>2)</sup>Zmiany wymienionej ustawy zostały ogłoszone w Dz. U. z 2006 r. Nr 157, poz. 1119, z 2007 r. Nr 235, poz. 1734 oraz z 2008 r. Nr 171, poz. 1056 i Nr 231, poz. 1547.

## Uzasadnienie

W dniu 16 października 2008r. Komisja Europejska wystosowała pismo wszczynające postępowanie na podstawie art. 226 TWE w związku z naruszeniem przez Polskę obowiązków traktatowych (wezwanie do usunięcia uchybienia -naruszenie nr 2007/4559).

Kwestia dotyczyła niezgodności art. 35 ustawy z dnia 22 maja 2003r. o działalności ubezpieczeniowej z *acquis communautaire*. W swoim wystąpieniu KE powoływała się już na zapisy dyrektywy **2007/44/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 5 września 2007r. w zakresie zasad proceduralnych i kryteriów oceny stosowanych w ramach oceny ostrożnościowej przypadków nabycia lub zwiększenia udziałów lub akcji w podmiotach sektora finansowego**, której termin wdrożenia upływa w dniu 21 marca 2009r.

Obecnie projekt ustawy implementujący dyrektywę 2007/44/WE jest na etapie uzgodnień międzyresortowych oraz konsultacji społecznych. W związku z powyższym domniemywać należy, iż wskazany w dyrektywie termin (21.03.2009r.) nie zostanie dotrzymany.

Proponuję się zatem , aby dokonać możliwie jak najszybciej zmiany art. 35 ust. 2 oraz art. 36 ust. 1 ustawy z dnia 22 maja 2003r. o działalności ubezpieczeniowej, w zakresie obowiązku notyfikacyjnego w odniesieniu do znacznych pakietów akcji nabywanych w zakładzie ubezpieczeń, co pozwoli na częściową implementację dyrektywy 2007/44/WE, a także może pozytywnie wpłynąć na postępowanie wszczęte przez Komisję Europejską.

Zmiana polega na zastąpieniu obecnego progu, przy którym zakład ubezpieczeń zobowiązany jest do zawiadomienia organu nadzoru o nabyciu akcji zapewniających dysponowanie lub przekroczenie 33% głosów na walnym zgromadzeniu lub udziału w kapitale zakładowym, na próg 33 $\frac{1}{3}$ %.

Zgodnie z dyrektywą 2007/44/WE instytucja finansowa zobowiązana jest do zawiadomienia organu nadzoru o nabyciu akcji zapewniających dysponowanie lub przekroczenie 20%, 30% i 50% głosów na walnym zgromadzeniu lub udziału w kapitale zakładowym. Jednakże dyrektywa daje Państwom Członkowskim uprawnienie do stosowania zamiast progu 30% progu 1/3 jeżeli stosują próg jednej trzeciej zgodnie z art. 9 ust. 3 lit. a dyrektywy *2004/109/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 15 grudnia 2004r. w sprawie harmonizacji wymogów dotyczących przejrzystości informacji o emitentach, których papiery wartościowe dopuszczane są do obrotu na rynku regulowanym*.

Art. 9 dyrektywy 2004/109/WE implementowany został do krajowego porządku prawnego w ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Jednakże wówczas polski ustawodawca przyjął próg 33%, co może budzić wątpliwości odnośnie zgodności z literalnym brzmieniem dyrektywy 2004/109/WE i wskazanym w niej progiem 1/3.

W związku z powyższym celowym jest dokonanie odpowiednich zmian w ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, poprzez wprowadzenie progu 33 $\frac{1}{3}$ %.

Postuluje się także dodanie przepisu przejściowego, który stanowiłby, iż do toczących się postępowań zastosowanie mają dotychczasowe przepisy.

### **OCENA SKUTKÓW REGULACJI**

Wejście w życie ustawy nie spowoduje skutków dla budżetu państwa i budżetu jednostek samorządu terytorialnego.

Projektowana ustawa pozostaje w zgodności z przepisami obowiązującymi w Unii Europejskiej.

Warszawa, 15 kwietnia 2009 r.

BAS-WAL-727/09

Pan  
Bronisław Komorowski  
Marszałek Sejmu  
Rzeczypospolitej Polskiej

**Opinia**  
**w sprawie zgodności z prawem Unii Europejskiej poselskiego projektu**  
**ustawy o zmianie ustawy o działalności ubezpieczeniowej oraz ustawy**  
**o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych**  
**do zorganizowanego obrotu oraz o spółkach publicznych (przedstawiciel**  
**wnioskodawców: poseł Sławomir Neumann)**

Na podstawie art. 34 ust. 9 uchwały Sejmu Rzeczypospolitej Polskiej z dnia 30 lipca 1992 roku – Regulamin Sejmu Rzeczypospolitej Polskiej (tekst jednolity: Monitor Polski z 2009 r., Nr 5, poz. 47) sporządza się następującą opinię:

**1. Przedmiot projektu ustawy**

Projekt ustawy wprowadza zmiany do ustawy z dnia 22 maja 2003 r. o działalności ubezpieczeniowej (Dz. U. Nr 124, poz. 1151, ze zmianami) oraz ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184, poz. 1539, ze zmianami). Zmiany obydwu wymienionych ustaw dotyczą postanowień nakładających obowiązek informowania organu nadzoru przez podmioty których ilość głosów na walnym zgromadzeniu lub w kapitale zakładowym przekroczyła lub spadła poniżej określonych w ustawach progów. W pierwszej z wymienionych ustaw zmiana polega na zastąpieniu progu 33%, progiem 33⅓%. W drugiej ustawie próg 33⅓% ma zostać dodany obok wymienionych wcześniej progów.

Wnioskodawcy uzasadniają wniesienie projektu ustawy potrzebą usunięcia naruszenia przez Rzeczpospolitą Polską obowiązków traktatowych wskazanych przez Komisję Europejską w piśmie nr 2007/4559. Jako, że pismo Komisji ma charakter niejawnny nie ma możliwości skonfrontowania projektu ustawy z treścią tego dokumentu.

Zgodnie z art. 4 projektu ustawy, ustawa wchodzi w życie po upływie 14 dni od dnia ogłoszenia.

## **2. Stan prawa wspólnotowego w materii objętej projektem**

Materia, której dotyczy projekt podlega zakresowi regulacji:

- dyrektywy 2007/44/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 5 września 2007 r. zmieniającej dyrektywę Rady 92/49/EWG oraz dyrektywy 2002/83/WE, 2004/39/WE, 2005/68/WE i 2006/48/WE w zakresie zasad proceduralnych i kryteriów oceny stosowanych w ramach oceny ostrożnościowej przypadków nabycia lub zwiększenia udziałów w podmiotach sektora finansowego (Dz. Urz. UE L 247 z 21.9.2007, str.1; dalej: dyrektywa 2007/44/WE),
- dyrektywy 2004/109/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 15 grudnia 2004 r. w sprawie harmonizacji wymogów dotyczących przejrzystości informacji o emitentach, których papiery wartościowe dopuszczane są do obrotu na rynku regulowanym oraz zmieniającej dyrektywę 2001/34/WE (Dz. Urz. UE L 390 z 31.12.2004, str. 38; dalej: dyrektywa 2004/109/WE).
- dyrektywy Rady 92/49/EWG z dnia 18 czerwca 1992 r. w sprawie koordynacji przepisów ustawowych, wykonawczych i administracyjnych odnoszących się do ubezpieczeń bezpośrednich innych niż ubezpieczenia na życie (trzecia dyrektywa w sprawie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie) (Dz. Urz. WE L 228 z 11.8.1992, str. 1; Polskie wydanie specjalne rozdz. 6, t. 1, str. 346; dalej: dyrektywa 92/49/EWG);
- dyrektywy 2002/83/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 5 listopada 2002 r. dotyczącej ubezpieczeń na życie (Dz. Urz. WE L 345 z 19.12.2002, str. 1; Polskie wydanie specjalne rozdz. 6, t. 6, str. 3; dalej: dyrektywa 2002/83/WE);
- dyrektywy 2004/39/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 21 kwietnia 2004 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych (Dz. Urz. UE L 145 z 30.4.2004, str. 1; dalej: dyrektywa 2004/39/WE);
- dyrektywy 2005/68/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 16 listopada 2005 r. w sprawie reasekuracji (Dz. Urz. UE L 323 z 9.12.2005, str. 1; dalej: dyrektywa 2005/68/WE) ;
- dyrektywy 2006/48/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 14 czerwca 2006 r. w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności przez instytucje kredytowe (przekształcenie) (Dz. Urz. UE L 177 z 30.6.2006, str. 1; dalej: dyrektywa 2006/48/WE)

## **3. Analiza przepisów projektu pod kątem ustalonego stanu prawa wspólnotowego.**

Dyrektywa 2007/44/WE wprowadza we wszystkich zmienianych przez siebie dyrektywach przepis zobowiązujący osoby fizyczne i prawne które postanowiły o nabyciu (lub zbyciu) akcji zapewniających przekroczenie (lub spadek poniżej) 20%, 30% i 50% ilości głosów na walnym zgromadzeniu lub udziału w kapitale zakładowym do powiadomienia organu nadzoru. Drugą zmianą wprowadzaną dyrektywą 2007/44/WE do wymienionych w jej tytule dyrektyw jest przepis stanowiący, że państwa członkowskie nie muszą stosować

progu 30%, jeżeli stosują próg jednej trzeciej zgodnie z art. 9 ust. 3 lit. a) dyrektywy 2004/109/WE, który stanowi, że macierzyste państwo członkowskie nie musi stosować progu 30%, jeżeli stosuje próg w wysokości jednej trzeciej. Wymienione wyżej zmiany zostały wprowadzone dyrektywą 2007/44/WE w art. 15 dyrektywy 92/49/EWG, art. 15 dyrektywy 2002/83/WE, art. 10 dyrektywy 2004/39/WE, art. 19 i art. 21 dyrektywy 2005/68/WE oraz art. 19 i 20 dyrektywy 2006/48/WE.

Projekt ustawy prawidłowo wykonuje przepisy dyrektywy 2007/44/WE, 2004/109/WE, a także dyrektywy 92/49/EWG, dyrektywy 2002/83/WE, dyrektywy 2004/39/WE, dyrektywy 2005/68/WE dyrektywy 2006/48/WE w przedstawionym wyżej zakresie.

#### **4. Konkluzje**

Przedmiot projektu ustawy o zmianie ustawy o działalności ubezpieczeniowej oraz ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego obrotu oraz o spółkach publicznych jest zgodny z zakresem prawa Unii Europejskiej.

*Opracował: Zespół Prawa Europejskiego i Międzynarodowego*

*Akceptował: Dyrektor Biura Analiz Sejmowych*

*Michał Królikowski*



Warszawa, 15 kwietnia 2009 r.

BAS-WAL-729/09

Pan  
Bronisław Komorowski  
Marszałek Sejmu  
Rzeczypospolitej Polskiej

### **Opinia**

**w sprawie w sprawie stwierdzenia, poselski projekt ustawy o zmianie ustawy o działalności ubezpieczeniowej oraz ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego obrotu oraz o spółkach publicznych (przedstawiciel wnioskodawców: poseł Sławomir Neumann) jest projektem ustawy wykonującej prawo Unii Europejskiej**

Projekt ustawy wprowadza zmiany do ustawy z dnia 22 maja 2003 r. o działalności ubezpieczeniowej (Dz. U. Nr 124, poz. 1151, ze zmianami) oraz ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184, poz. 1539, ze zmianami). Zmiany obydwu wymienionych ustaw dotyczą postanowień nakładających obowiązek informowania organu nadzoru przez podmioty których ilość głosów na walnym zgromadzeniu lub w kapitale zakładowym przekroczyła lub spadła poniżej określonych w ustawach progów. W pierwszej z wymienionych ustaw zmiana polega na zastąpieniu progu 30%, progiem 33⅓%. W drugiej ustawie próg 33⅓% ma zostać dodany obok wymienionych wcześniej progów.

Projekt zawiera przepisy mające na celu wykonanie prawa Unii Europejskiej.

Projekt jest projektem ustawy wykonującej prawo Unii Europejskiej.

*Opracował: Zespół Prawa Europejskiego i Międzynarodowego  
Akceptował: Dyrektor Biura Analiz Sejmowych*

*Michał Królikowski*



# KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Warszawa, dnia 29 kwietnia 2009 r.

DPP/024/248/ 2 /09/BW

Pan

SEKRETARIAT 2-OGO SZEFKA KS

Lech Czapla

L.dz. LC1-020-00180

Zastępca Szefa Kancelarii Sejmu

Data wpływu 30.04.2009

W odpowiedzi na pismo z dnia 22 kwietnia 2009 r. (PS-69/09) dotyczące poselskiego projektu ustawy zmieniającej ustawę o działalności ubezpieczeniowej oraz ustawę o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz i spółkach publicznych, uprzejmie informuję, że Komisja Nadzoru Finansowego nie zgłasza zastrzeżeń do ww. projektu, a racje przytoczone w uzasadnieniu projektu zasługują na uwzględnienie.

Pragnę jedynie wskazać na konieczność modyfikacji przepisu przejściowego projektowanej ustawy. Przepis art. 69 ustawy o ofercie publicznej (...) nie jest bowiem podstawą wszczynania i prowadzenia jakiegokolwiek postępowań administracyjnych, a wprowadza on jedynie obowiązek o charakterze informacyjnym. Ewentualne naruszenie tego obowiązku może być przesłanką do wszczęcia postępowania (sankcyjnego), jednakże w oparciu o odrębną podstawę prawną. Stąd też z przepisu przejściowego należy usunąć odwołanie do art. 69 ustawy o ofercie publicznej (...).