

KANCELARIA PRAWNA

WSPÓLNICY KOMPLEMENTARIUSZE
Beata Gessel-Kalinowska vel Kalisz
Leszek KoziorowskiWSPÓLNICY KOMANDYTARIUSZE
Dorota Bryndał
Marcin Macieszczak
Aldona Pietrzak
Christian Schmidt
Piotr SchrammPROFESOR OF COUNSEL
prof. dr. hab. Marek Michalski

Okresy zamknięte – zmiany w przepisach prawa

W dniu 21 października 2009 r. wchodzi w życie „duża” nowelizacja ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi. Jedną z zmian dotyczyć będzie zakazów związanych z okresami zamkniętymi.

Dotychczas obowiązujące przepisy zabraniały w czasie trwania okresu zamkniętego dokonywania przez osoby określone w art. 156 ust 1 pkt 1 lit a ustawy, tzw. „insiderów”, jakichkolwiek transakcji, których przedmiotem są instrumenty finansowe spółki publicznej. Powyższy zakaz dotyczył także transakcji, które w drodze ustawowego wyjątku nie stanowią wykorzystania informacji poufnej, jak np. nabywanie akcji w wykonaniu umowy zobowiązującej do ich nabycia zawartej z datą pewną przed uzyskaniem informacji poufnej.

Nowelizacja łagodzi rygoryzm powyższych przepisów i wprowadza szereg wyjątków od zakazu dokonywania określonych transakcji w okresie zamkniętym. Wyjątki dotyczą czynności dokonywanych:

- 1) przez podmiot prowadzący działalność maklerską, któremu „insider” zlecił zarządzanie portfelem instrumentów finansowych w sposób wyłączający ingerencję tej osoby w podejmowane na jej rachunek decyzje inwestycyjne,
- 2) w wykonaniu umowy zobowiązującej do zbycia lub nabycia akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych zawartej na piśmie z datą pewną przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego,
- 3) w wyniku złożenia przez „insidera” zapisu w odpowiedzi na ogłoszone wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami ustawy o ofercie publicznej,
- 4) w związku z obowiązkiem ogłoszenia przez „insidera” wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami ustawy o ofercie publicznej,
- 5) w związku z wykonaniem przez dotychczasowego akcjonariusza emitenta prawa poboru,
- 6) w związku z ofertą skierowaną do pracowników lub osób wchodzących w skład statutowych organów emitenta, pod warunkiem że informacja na temat takiej oferty była publicznie dostępna przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego.

Kolejną zmianą jest przepis, zgodnie z którym „insiderzy” nie mogą, w czasie trwania okresu zamkniętego, **działając jako organ osoby prawnej**, podejmować czynności, których celem jest doprowadzenie do nabycia lub zbycia przez tę osobę prawną, na rachunek własny lub osoby trzeciej, akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych albo podejmować czynności powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi przez tę osobę prawną, na rachunek własny lub osoby trzeciej.

KANCELARIA PRAWNA

WSPÓLNICY KOMPLEMENTARIUSZE
Beata Gessel-Kalinowska vel Kalisz
Leszek Koziorowski

WSPÓLNICY KOMANDYTARIUSZE
Dorota Bryndał
Marcin Macieszczyk
Aldona Pietrzak
Christian Schmidt
Piotr Schramm

PROFESOR OF COUNSEL
prof. dr. hab. Marek Michalski

Przepis ten poszerzy zakres dotychczas obowiązującej regulacji związanej z okresami zamkniętymi i obejmie zakazem samą spółkę publiczną. Oznacza to, iż w czasie trwania okresu zamkniętego, spółka publiczna nie będzie mogła być stroną umów inwestycyjnych bądź negocjacji, których przedmiotem będzie zbycie lub nabycie akcji, praw pochodnych lub innych instrumentów finansowych tej spółki.

Biuletyn jest przygotowywany przez Kancelarię GESSEL. Zawarte w nim informacje nie powinny być traktowane jako doradztwo prawne. Jeżeli są Państwo zainteresowani pogłębioną analizą lub wyjaśnieniem szczegółów zawartych w Newsletterze, prosimy o kontakt z Leszkiem Koziorowskim, Krzysztofem Marczukiem lub z prawnikami Kancelarii, z których usług zwykle Państwo korzystają.

Rejestracja i kontakt. Jeżeli chcą Państwo regularnie otrzymywać Newsletter Kancelarii na swoją skrzynkę mailową, prosimy o przesłanie informacji na adres newsletter@gessel.com.pl

GESSEL

Kancelaria Prawna
ul. Sienna 39, 00-121 Warszawa
tel. (48 22) 318 69 01, e-mail: newsletter@gessel.com.pl
www.gessel.com.pl