

Stanowisko Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego w sprawie emisji papierów wartościowych w drodze oferty publicznej

Zgodnie z art. 27 ust. 2 pkt 3 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184, poz. 1539 z późn. zm.), dalej zwanej „ustawą”, w celu zatwierdzenia prospektu emisyjnego w przypadku papierów wartościowych Emitenta, dla którego Rzeczpospolita Polska jest państwem macierzystym, Emitent lub Wprowadzający składa do Komisji Nadzoru Finansowego, za pośrednictwem firmy inwestycyjnej, wniosek zawierający m. in. uchwałę w sprawie odpowiednio emisji papierów wartościowych w drodze oferty publicznej lub ubiegania się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym oraz dematerializacji papierów wartościowych, podjętą przez właściwy organ stanowiący Emitenta, a w przypadku Prospektu Emisyjnego obejmującego akcje – uchwałę walnego zgromadzenia spółki akcyjnej w tej sprawie.

Jedną z najczęściej wykorzystywanych reguł interpretacji językowej wykładni prawa jest przyjęcie, że zwrotom języka prawniczego nie należy, bez wyraźnego powodu, nadawać znaczenia innego niż to, które te zwroty mają na gruncie języka naturalnego. Zastosowanie tej reguły względem ww. przepisu ustawy nie pozostawia wątpliwości, że do wniosku o zatwierdzenie prospektu emisyjnego Emitent lub Wprowadzający mają obowiązek dołączyć uchwałę Walnego Zgromadzenia spółki akcyjnej w sprawie emisji akcji, w której powinno być zawarte wyraźne stwierdzenie, że emisja papierów wartościowych następuje w drodze oferty publicznej. Art. 27 ust. 2 pkt 3 ustawy nie różnicuje wymagań w powyższym zakresie w zależności od statusu Emitenta podejmującego przedmiotową uchwałę tj. spółki publicznej, czy też spółki, która uzyska taki status w następstwie zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego przez KNF.

Wobec nie budzącego wątpliwości interpretacyjnych brzmienia art. 27 ust. 2 pkt 3 ustawy, uznać także należy, że przekazanie Zarządowi spółki, na podstawie art. 446 ksh, uprawnień do decydowania o warunkach podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, nie zwalnia z obowiązku podjęcia przez walne zgromadzenie spółki (także spółki publicznej) decyzji o przeprowadzeniu w tym celu oferty publicznej. Komisja zwraca jednocześnie uwagę, że procedura podwyższenia kapitału zakładowego powinna zostać przeprowadzona w okresie posiadania przez Zarząd upoważnienia wynikającego z art. 446 ksh.