



.ZP

Warszawa, 12 listopada 2021 r.

DNO-DNOZLP.4553.26.2021

**Polska Izba Biegłych Rewidentów**

Al. Jana Pawła II 80

00-175 Warszawa

W odpowiedzi na pismo Polskiej Izby Biegłych Rewidentów (dalej: „PIBR”) z dnia 8 czerwca 2021 r. o sygn. R-20210608-003 dotyczące interpretacji Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2115 z dnia 27 listopada 2019 r. zmieniającego dyrektywę 2014/65/UE oraz rozporządzenia (UE) nr 596/2014 i (UE) 2017/1129 w odniesieniu do promowania korzystania z rynków rozwoju MŚP (Dz.U.UE.L.2019.320.1; dalej: „Rozporządzenie zmieniające”) w zakresie zmiany art. 18 ust. 1 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) NR 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE (Dz.U.UE.L.2014.173.1; dalej: „Rozporządzenie MAR”), poniżej przekazuję stanowisko Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego (dalej: „UKNF”).

W przedmiotowym piśmie PIBR wskazał na wątpliwości interpretacyjne związane z zastąpieniem w art. 18 ust. 1 Rozporządzenia MAR spójnika „lub” spójnikiem „i” w zakresie kręgu podmiotów zobowiązanych do sporządzania listy osób mających dostęp do informacji poufnych (dalej: „listy insiderów”). W związku z powyższym uprzejmie informuję, że UKNF stoi na stanowisku, zgodnie z którym aktualne brzmienie art. 18 Rozporządzenia MAR zobowiązuje do sporządzania listy insiderów zarówno emitentów jak i wszelkie osoby działające w ich imieniu lub na ich rzecz. Konsekwencją niniejszej zmiany jest rozszerzenie kręgu podmiotów zobligowanych do prowadzenia listy insiderów na wszystkie podmioty współpracujące z emitentem przy zdarzeniu będącym informacją poufną i mające dostęp do jej treści, w tym również na biegłych rewidentów i firm audytorskich. Powyższa interpretacja jest zgodna ze stanowiskiem Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych

(dalej: „ESMA”) zaprezentowanym między innymi w Q&A dotyczących Rozporządzenia MAR<sup>1</sup>.

Zgodnie z preambułą Rozporządzenia zmieniającego rozszerzenie kręgu podmiotów zobowiązanych do sporządzania list insiderów wynika z potrzeby uniknięcia rozbieżnych interpretacji i praktyk w całej Unii Europejskiej. Brzmienie art. 18 Rozporządzenia MAR w poprzedniej jego wersji napotkało się bowiem z różnorodną interpretacją organów nadzorczych poszczególnych państw członkowskich. Obecnie w całej Unii Europejskiej istnieje jednolita praktyka w zakresie sporządzania list insiderów.

Nie można zgodzić się ze stanowiskiem PIBR, zgodnie z którym czynności wykonywane przez biegłych rewidentów wobec emitentów nie mają charakteru działania na ich rzecz. Stosownie do przywołanej wcześniej interpretacji ESMA dotyczącej art. 18 Rozporządzenia MAR wszystkie podmioty współpracujące z emitentem powinny prowadzić oddzielnie swoje listy osób mających dostęp do informacji poufnych. Obowiązek sporządzania list insiderów obejmuje zatem podmioty, które działające na podstawie umocowania (tj. w imieniu) emitenta, ale również podmioty, które współpracują z emitentem (tj. na jego rzecz) przy zdarzeniu będącym informacją poufną i mające dostęp do jej treści na skutek innych zdarzeń np. w skutek zawartej umowy cywilnoprawnej. Oznacza to, że obowiązek sporządzania list osób mających dostęp do informacji poufnych dotyczy obecnie m.in. kancelarii prawnych, agencji ratingowych, biur rachunkowych, a także biegłych rewidentów oraz firm audytorskich, którzy wykonując zadania na rzecz emitenta posiadają dostęp do informacji poufnych.

Prawnie irrelevantne dla stosowania art. 18 Rozporządzenia MAR jest brzmienie ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2020 r. poz. 1415 ze zm.) oraz brzmienie Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) Nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylające decyzję Komisji 2005/909/WE (Dz.U.UE.L.2014.158.77), jak również fakt istnienia oraz zakres obowiązywania tajemnicy zawodowej biegłych rewidentów/firm audytorskich. Przytoczone przez PIBR fragmenty obowiązujących aktów prawnych mają na celu ochronę zupełnie innych dóbr prawnych (takich jak np. reputacja zawodu biegłego rewidenta), niżeli Rozporządzenie MAR, którego głównym celem jest zapobieganie oraz zwalczanie nadużyć na rynku finansowym. Wobec tego należy stwierdzić, że obowiązki spoczywające na biegłych rewidentach i firma audytorskich wynikające z treści przytoczonych przez PIBR aktów prawnych w żaden sposób nie wpływają na obowiązki wynikające z Rozporządzenia MAR.

---

<sup>1</sup> [https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma70-145-111\\_qa\\_on\\_mar.pdf](https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma70-145-111_qa_on_mar.pdf) - Q10.1 of Questions and Answers On the Market Abuse Regulation (MAR)- ESMA70-145-111.

Z uwagi na powyższe należy stwierdzić, że art. 18 Rozporządzenia MAR w obecnym brzmieniu nakłada na biegłych rewidentów oraz firmy audytorskie działające na rzecz emitentów przy zdarzeniu będącym informacją poufną i mających dostęp do jej treści obowiązek sporządzania listy osób mających dostęp do informacji poufnych.

*Z poważaniem,*

Piotr Radziwonka  
Kierownik Zespołu Wsparcia  
Prawnego i Postępowań  
Departamentu Nadzoru Obrotu  
UKNF

*(podpisano kwalifikowanym  
podpisem elektronicznym)*

**Otrzymuje:**

Polska Izba Biegłych Rewidentów, al. Jana Pawła II 80, 00-175 Warszawa

**Potwierdzam zgodność kopii wydruku z dokumentem elektronicznym:**

Identyfikator dokumentu	879209.2707376.2536793
Nazwa dokumentu	Pismo UKNF do PIBR.pdf
Tytuł dokumentu	Pismo UKNF do PIBR
Sygnatura dokumentu	
Data dokumentu	12.11.2021
Skrót dokumentu	97BA049CDB26DBA1C3BF6798882DE2210149E18C
Wersja dokumentu	1.4
Data podpisu	12.11.2021 11:23:11
Podpisane przez	Piotr Radziwonka Kierownik
Rodzaj certyfikatu	

EZD 3.106.7.7.

Data wydruku: 02.03.2022

Autor wydruku: Paciorek Zbigniew (Starszy Specjalista)