

L.dz. 268/2014

Warszawa, dnia 3 czerwca 2014r.

Pan Andrzej Jakubiak
Przewodniczący Komisji Nadzoru
Finansowego

Szanowny Panie Przewodniczący,

W nawiązaniu do spotkania konsultacyjnego w sprawie *projektu ustawy o zmianie ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego obrotu oraz o spółkach publicznych (wersja z dnia 25 kwietnia 2014 r.)*, przygotowanego przez Rządowe Centrum Legislacji na podstawie założeń przyjętych przez Radę Ministrów w dniu 10 grudnia 2013 r., które odbyło się w dniu 29 maja 2014 r. w siedzibie Ministerstwa Finansów, Stowarzyszenie Emitentów Giełdowych zwraca się z uprzejmą prośbą o rozważenie zmiany proponowanego obecnie kształtu zapisów art. 66 przedmiotowej ustawy w duchu propozycji przedstawionej w załączniku do niniejszego pisma.

W ramach spotkania konsultacyjnego uzgodniono pełen konsensus instytucji reprezentujących rynek kapitałowy odnośnie potrzeby innego rozwiązania dotyczącego przekazywania przez spółki informacji do podmiotów wspierających emitentów w zakresie wypełniania obowiązków wynikających z regulacji tego rynku.

Prośba niniejsza wynika w kilku fundamentalnych powodów:

- Zapewnienie ścisłej kontroli nad przepływem informacji jest skuteczniejsze niż regulacyjne sankcje zabraniające korzystania przez emitentów ze wsparcia podmiotów zewnętrznych.
- Ścisły monitoring przepływu informacji jest znacznie bardziej efektywny dla bezpieczeństwa rynku niż coraz bardziej restrykcyjne regulacje wymuszające także dodatkowe interpretacje ze strony Urzędu KNF.
- Proponowane zapisy mogą uniemożliwić funkcjonowanie Autoryzowanym Doradcom na rynku NewConnect oraz Catalyst, co jest jednym z filarów funkcjonowania tych rynków.

Proponujemy zmianę przepisów ustawy w oparciu o dwa podstawowe założenia:

- Wprowadzenie zapisów w zakresie list *insiderów* we wszystkich podmiotach, które mają dostęp do informacji (nie tylko emitent, ale także spółki zależne, gdzie mogą powstawać informacje poufne, oraz doradcy wspierający emitentów w wykonywaniu obowiązków, w tym Autoryzowani Doradcy),

- Objęcie okresami zamkniętymi wszystkich osób, które będą wpisywane na listy *inside*

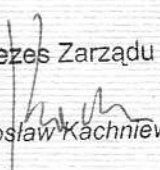
Rozwiązanie takie jest szczególnie uzasadnione w sytuacji, gdy już niedługo wejdą w życie regulacje MAR, które w sposób fundamentalny zmienią sposób wypełniania obowiązków informacyjnych. Pozostawienie spółek bez wsparcia eksperckiego w takiej sytuacji może doprowadzić do istotnych naruszeń prawa w zakresie ujawniania informacji – ze szkodą dla całego rynku. Uregulowanie tej kwestii pozwoli na pełną kontrolę przepływu informacji i jej ochronę.

Z uwagi na istotność powyższej kwestii, przeprowadzone wcześniej uzgodnienia z przedstawicielami innych instytucji, oraz trwający obecnie w Ministerstwie Finansów proces konsultacji przedmiotowego aktu prawnego przekazujemy treść niniejszego pisma także do Ministerstwa Finansów, Giełdy Papierów Wartościowych oraz Stowarzyszenia Inwestorów Indywidualnych.

W załączeniu przekazuję projekt przedmiotowych zapisów wraz ze szczegółowym uzasadnieniem.

Z poważaniem,

Prezes Zarządu


dr Miroslaw Kachniowski

Do wiadomości:

1. Pan Wojciech Kowalczyk, Podsekretarz Stanu, Ministerstwo Finansów.
2. Pan Adam Maciejewski, Prezes Zarządu, Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
3. Pan Jarosław Dominiak, Prezes Zarządu, Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych.