

13 czerwca 2022 r.

## **Komunikat UKNF dotyczący Stanowiska ESMA – Wytyczne dotyczące opóźnienia ujawnienia informacji poufnych i interakcji z nadzorem ostrożnościowym**

Urząd Komisji Nadzoru Finansowego (UKNF) przypomina, że od 13 czerwca 2022 r. mają zastosowanie znowelizowane *Wytyczne dotyczące rozporządzenia w sprawie nadużyć na rynku. Opóźnienie ujawnienia informacji poufnych i interakcje z nadzorem ostrożnościowym*<sup>1</sup> (Wytyczne) opublikowane przez Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA).

Poprzednia wersja dokumentu została zmieniona m.in. przez:

- 1) uwzględnienie w wykazie uzasadnionych interesów emitenta związanych z opóźnieniem ujawniania informacji poufnych następujących okoliczności, w których niezwłoczne ujawnienie informacji poufnych mogłoby naruszyć prawnie uzasadnione interesy emitenta:
  - emitent, będący instytucją podlegającą rozporządzeniu CRR<sup>2</sup>, podjął decyzję o dokonaniu zmian w zakresie funduszy własnych (np. obniżenie, wykup instrumentów funduszy własnych), ale nie została ona jeszcze zatwierdzona przez właściwy organ nadzorczy;
  - emitent, będący instytucją podlegającą nadzorowi ostrożnościowemu zgodnie z dyrektywą CRD<sup>3</sup>, otrzymał projekt decyzji lub wstępne informacje w procesie przeglądu i oceny nadzorczej, które nie są jeszcze ostateczne;
- 2) dodanie nowej sekcji zawierającej wytyczne wskazujące aspekty jakie powinni uwzględnić emitenci, będący instytucjami podlegającymi nadzorowi ostrożnościowemu na mocy dyrektywy CRD, dokonując oceny czy informacja o dodatkowych wymogach w zakresie funduszy własnych (P2R<sup>4</sup>) lub wytycznych dotyczących dodatkowych funduszy własnych (P2G<sup>5</sup>) stanowi informacją poufną. Podkreślono m.in., że z wyjątkiem bardzo ograniczonej liczby przypadków i w wyniku dokładnej oceny dokonanej przez instytucję, oczekuje się, że P2R zostaną uznane za

---

<sup>1</sup> [Pełna treść Wytycznych](#)

<sup>2</sup> Rozporządzenie w sprawie wymogów kapitałowych – rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012

<sup>3</sup> Dyrektywa w sprawie wymogów kapitałowych – dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2013/36/UE w sprawie warunków dopuszczenia instytucji kredytowych do działalności oraz nadzoru ostrożnościowego nad instytucjami kredytowymi i firmami inwestycyjnymi, zmieniająca dyrektywę 2002/87/WE i uchylająca dyrektywy 2006/48/WE oraz 2006/49/WE

<sup>4</sup> z ang. Pillar 2 Requirement

<sup>5</sup> z ang. Pillar 2 Guidance

informację poufną. Wyszczególniono również przykłady sytuacji, w których P2G mogą stanowić zdarzenia cenotwórcze.

Emitenci, którzy podlegają obowiązkowi zachowania przejrzystości zgodnie z art. 17 ust. 1 rozporządzenie MAR<sup>6</sup> powinni zapoznać się z treścią Wytycznych oraz dołożyć wszelkich starań, aby się do nich stosować.

---

<sup>6</sup> Rozporządzenie 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