

Legal Alert

Nowe obowiązki związane z Rozporządzeniem MAR Część 1. Raportowanie transakcji

Lipiec 2016

Od 3 lipca 2016 przepisy Rozporządzenia nr 596/2014 („MAR”) mają bezpośrednie zastosowanie do spółek notowanych zarówno na rynku regulowanym, jak i na NewConnect. Fakt ten niesie ze sobą szereg nowych obowiązków nie tylko dla emitentów. Jednym z takich obowiązków jest raportowanie transakcji m.in. na akcjach danej spółki przez osobę pełniącą u emitenta obowiązki zarządcze lub osobę blisko z nim powiązaną.

Od 3 lipca emitenci mają obowiązek prowadzenia list osób pełniących obowiązki zarządcze oraz osób blisko z nimi powiązanych (dalej jako "osoby bliskie") celem zagwarantowania lepszej wiedzy o konieczności powiadamiania zarówno spółki, jak i Komisji Nadzoru Finansowego o transakcjach przeprowadzonych na instrumentach finansowych emitenta. Definicja osoby pełniącej obowiązki zarządcze (dalej „manager”) oraz osoby bliskiej zawarta w MAR wymusza, by każdy emitent samodzielnie określił krąg managerów, którzy następnie wskażą osoby blisko z nimi powiązane. Niejednoznaczność definicji w tym zakresie może powodować błędy przy identyfikowaniu osób oraz ich klasyfikowaniu w jednej z tych kategorii. Pomyłka może być z kolei bardzo kosztowna.

Osoba pełniąca obowiązki zarządcze, czyli kto?

Kategoria osób pełniących obowiązki zarządcze nie jest jednorodna. Na podstawie definicji normatywnej można z całą pewnością określić, że za managera można uznać:

- członka organów zarządczych i nadzorczych, a także administracyjnych w strukturze emitenta
- osobę, która pełni takie funkcje kierownicze, z którymi wiążą się: (i) dostęp do informacji poufnych dotyczących zarówno bezpośrednio, jak i pośrednio danego emitenta oraz (ii) kompetencja do podejmowania decyzji rzutujących na sytuację i perspektywę gospodarcze emitenta.

Zidentyfikowanie osób wchodzących w skład zarządu lub rady nadzorczej nie stanowi trudności. W ramach zachowania ostrożności, a przede wszystkim dołożenia należytej staranności, emitent powinien rozważyć, czy osoby wchodzące w skład różnego rodzaju zespołów lub komitetów funkcjonujących w spółce spełniają przesłanki definicyjne.

Zidentyfikowanie managerów w spółce jest elementem koniecznym do wypełnienia takich obowiązków jak:

- powiadomienie, w formie zgodnej z prawem, managera o jego obowiązkach związanych z wykonywaniem transakcji na instrumentach finansowych danego emitenta,
- przygotowanie listy osób pełniących obowiązki zarządcze oraz osób blisko z nimi powiązanych.



Kontakt

W celu uzyskania dodatkowych informacji prosimy o kontakt:

dr Krzysztof Haładaj

Partner
T: +48 22 50 50 731
krzysztof.haladyj@eversheds.pl

Justyna Wigier

Prawnik
T: +48 22 50 50 706
justyna.wigier@eversheds.pl

eversheds.pl

Zapisz się na nasz newsletter>

Otrzymuj cykliczne informacje o ważnych zmianach w prawie oraz organizowanych przez nas wydarzeniach

Osoby blisko powiązane

Definicja osoby blisko powiązanej zawarta w MAR wskazuje w sposób jednoznaczny, iż do kategorii osób blisko powiązanych należą:

- małżonkowie,
- dzieci będące na utrzymaniu,
- członkowie rodziny pozostający we wspólnym gospodarstwie przez okres roku,
- podmioty gospodarcze, w których manager (lub osoby wskazane w punktach powyżej) pełnią obowiązki zarządcze lub sprawują pośrednią bądź bezpośrednią kontrolę, a które to podmioty zostały stworzone by przynosić zysk, lub ich interesy są zbieżne z interesami osób tutaj wymienionych.

Sankcje

Brak wykonywania przez managerów lub ich osoby bliskie obowiązków związanych z raportowaniem o dokonanej transakcji na instrumentach finansowych emitenta jest zagrożony karą pieniężną w wysokości:

- do 500 000 EUR dla osoby fizycznej,
- do 1 000 000 EUR dla osoby prawnej.

Podsumowanie

Celem uchwalenia MAR było nie tylko ujednoczenie przepisów dotyczących obowiązków związanych z informacjami poufnymi i raportowaniem o transakcjach – których katalog w nowej rzeczywistości prawnej jest dość szeroki – przez wymienione osoby, ale przede wszystkim podniesienie zaufania do przepisów i wzmocnienie ich egzekwowania przez odpowiednie organy.

W kolejnych Legal Alertach przedstawimy inne kwestie, które mogą stanowić wyzwanie dla emitentów.

Zapraszamy do odwiedzenia naszych blogów

IP w sieci | EuroZamówienia | Przepis na energetykę | Kodeks w pracy | PrawoMówni

Informacje zawarte w tym dokumencie nie stanowią porady prawnej. Osoby zainteresowane poradą prawną lub bardziej szczegółowymi informacjami prosimy o bezpośredni kontakt ze wskazanym powyżej prawnikiem.

© Wierzbowski Eversheds 2016.

Wierzbowski Eversheds jest członkiem Eversheds International Limited. Pełna lista biur Eversheds International Limited na eversheds.com