



Warszawa, dnia 31.08. 2010 r.

DEM/WE/075/ 99/1/10/ST

Pan

**Piotr Pilat**

Dyrektor Departamentu Rozwoju Rynku Finansowego

Ministerstwo Finansów

ul. Świętokrzyska 12

00-916 Warszawa

fax: 22 694 39 50

Szanowny Panie Dyrektorze,

W związku z przygotowanym przez UKNF pakietem odbiurokratyzowania rynku finansowego i propozycjami zgłoszonymi przez Stowarzyszenie Emitentów Giełdowych (SEG) w sprawie niezależności członka komitetu audytu (pkt 3 na str. 3 załączonego pisma), publikowania sprawozdań finansowych emitentów w Monitorze Polskim B (pkt 5 na str. 4 załączonego pisma) oraz uznawania kosztów przygotowania oferty publicznej jako kosztów uzyskania przychodu (pkt 6 na str. 4 załączonego pisma) Urząd KNF przekazuje w załączeniu do wykorzystania przez Ministerstwo Finansów przedmiotowe stanowisko SEG wraz ze stanowiskiem Urzędu KNF (UKNF) w odniesieniu do dwóch pierwszych kwestii.

### **1. Niezależność członka komitetu audytu w kontekście posiadania przez niego udziałów, akcji lub innych tytułów własności w jednostce.**

#### **- postulat SEG**

„Niezależność – kryterium stworzone na potrzeby definicji niezależności biegłego rewidenta, którego przepisy znalazły zastosowanie wobec członków komitetu audytu. Zgodnie z nim, niezależny członek komitetu audytu nie może posiadać ani jednej akcji danej spółki. Jest wykluczony z wynagradzania w ten sposób, co tworzy kuriozalną sytuację – kluczowy członek rady nadzorczej jest traktowany na gorszych zasadach niż pozostali jej członkowie. W opinii SEG powinny mieć zastosowanie wymogi niezależności określone w Zaleceniach Komisji Europejskiej nr 2004/913/WE/ 2005/162/WE, 2009/385/WE<sup>1</sup>.”

#### **- stanowisko UKNF**

Z art. 86. ust. 1 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (dalej: ustawa o biegłych rewidentach) wynika, że członkowie komitetu audytu (KA), w tym

<sup>1</sup> 1) Zalecenie Komisji z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczące roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady nadzorczej (2005/162/WE),

2) Zalecenie Komisji z dnia 14 grudnia 2004 r. w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE),

3) Zalecenie Komisji z dnia 30 kwietnia 2009 r. uzupełniające zalecenia 2004/913/WE i 2005/162/WE w sprawie systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na rynku regulowanym (2009/385/WE).

członek niezależny, są jednocześnie członkami rady nadzorczej lub komisji rewizyjnej. Ustawa o biegłych rewidentach wskazuje, że członek niezależny KA powinien spełniać odpowiednio wymogi niezależności przewidziane w art. 56 ust. 3 pkt 1, 3 i 5 tej ustawy, tj. m. in. nie posiadać udziałów, akcji lub innych tytułów własności w jednostce lub w jednostce z nią powiązanej.

Dyrektywa 2006/43/WE z dnia 17 maja 2006 r. w sprawie ustawowych badań rocznych sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych, zmieniająca dyrektywy Rady 78/660/EWG i 83/349/EWG oraz uchylająca dyrektywę Rady 84/253/EWG (dalej: Dyrektywa 2006/43/WE) stanowi, że co najmniej jeden członek KA jest niezależny i posiada kompetencje w dziedzinie rachunkowości i audytu, jednak nie precyzuje pojęcia niezależności członka KA (art. 41). W pkt 24 preambuły Dyrektywa 2006/43/WE wskazuje jednak, że Państwa członkowskie mogą uwzględnić Zalecenie Komisji (2005/162/WE) z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczące roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady nadzorczej (ang. *COMMISSION RECOMMENDATION of 15 February 2005 on the role of non-executive or supervisory directors of listed companies and on the committees of the (supervisory) board*) (dalej: Zalecenie 2005/162/WE). W załączniku nr II „Profil niezależnego dyrektora niewykonawczego lub dyrektora będącego członkiem rady nadzorczej” (ang. *Profile of independent non-executive or supervisory directors*) w pkt 1 lit. d) za niezależnego dyrektora niewykonawczego lub dyrektora będącego członkiem rady nadzorczej uznaje się osobę, która nie jest akcjonariuszem posiadającym pakiet kontrolny lub nie reprezentuje w żaden sposób akcjonariusza(-y) posiadającego(-ych) pakiet kontrolny (gdzie kontrolę ustala się przez odesłanie do przypadków wspomnianych w art. 1 ust. 1 dyrektywy Rady 83/349/EEG<sup>2</sup>) (ang. *not to be or to represent in any way the controlling shareholder(s) (control being determined by reference to the cases mentioned in Article 1(1) of Council Directive 83/349/EEC)*).

Zatem, wydaje się, że zakaz w ustawie o biegłych rewidentach posiadania udziałów, akcji lub innych tytułów własności w jednostce lub w jednostce z nią powiązanej przez niezależnego członka KA jest rozwiązaniem dalej idącym, niż to proponowane w Zaleceniu 2005/162/WE (Załącznik nr II, pkt 1 lit. d), które odnosi się do posiadania przez niezależnego członka KA kontrolnego pakietu akcji (udziałów). Naszym zdaniem, postulat SEG należałoby uznać za zasadny i wskazane jest rozważenie odpowiedniej zmiany przepisów.

## **2. Publikowanie sprawozdań finansowych emitentów w Monitorze Polskim B.**

### **- postulat SEG**

„Postulujemy zniesienie wymogu publikacji sprawozdań finansowych przez spółki publiczne w Monitorze Polskim B, analogicznie do zniesienia obowiązku ogłaszania zwołania walnego zgromadzenia w Monitorze Sądowym i Gospodarczym. Uważamy, że upublicznienie sprawozdania na stronach internetowych jest formą wystarczającą – przejrzystą i przede wszystkim znacznie łatwiej dostępną dla rynku”

### **- stanowisko UKNF**

Obowiązek publikacji sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych dla określonych podmiotów w Monitorze Polskim B wynika z art. 64 i odpowiednio 70 ustawy o rachunkowości. Zwracamy uwagę, że obowiązek zapewnienia publicznej dostępności rocznych i półrocznych informacji okresowych w sieci Internet dotyczy okresu co najmniej pięciu lat od dnia przekazania ich do publicznej wiadomości (art. 63 ustawy o ofercie publicznej). To oznacza, że po upływie tego terminu emitent, może usunąć te informacje ze swojej strony internetowej. Naszym zdaniem, postulat SEG wymaga dalszej analizy, w szczególności pod

---

<sup>2</sup> SIÓDMA DYREKTYWA RADY z dnia 13 czerwca 1983 r. wydana na podstawie art. 54 ust. 3 lit. g) Traktatu w sprawie skonsolidowanych sprawozdań finansowych (83/349/EEG) (Dz. U. UE L z dnia 18 lipca 1983 r.).

kątem użyteczności publikacji wybranych części sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych w Monitorze Polskim B dla określonych podmiotów. Należy wziąć pod uwagę, że użytkownikami tych informacji może być szerokie grono odbiorców, niekoniecznie inwestorzy i podmioty związane z rynkiem kapitałowym. Mogą to być osoby i instytucje niezwiązane z działalnością i nadzorem pełnionym przez KNF, które mogą wykorzystywać zgromadzone tam informacje do celów np. naukowych, statystycznych i innych. W naszej opinii, UKNF nie jest właściwy do wydawania skonkretyzowanego stanowiska w tej sprawie, gdyż wymagałoby to analizy użyteczności publikacji w Monitorze Polskim B sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych (ich określonych części) dla wszystkich odbiorców tych informacji, co nie leży w kompetencjach UKNF. Zatem, przekazujemy stanowisko SEG w celu oceny zasadności tej propozycji. Naszym zdaniem, odstąpienie od publikacji sprawozdań finansowych w Monitorze Polskim B przez „spółki publiczne” mogłoby znaleźć uzasadnienie w wyłącznie przypadku gdyby Ministerstwo Finansów rozważało odstąpienie od tego obowiązku dla wszystkich podmiotów nim objętych na podstawie ustawy o rachunkowości.

Jednocześnie pragnę zwrócić uwagę Pana Dyrektora na kwestie zgłoszone uprzednio przez Urząd KNF w pismach z dnia 11 stycznia br. (sygn. DPP/023/1869/2/09/10/MP) oraz z dnia 18 stycznia br. (sygn. DPP/023/1869/3/09/10/MP) kierowanych do Pani Prof. dr hab. Elżbiety Chojny-Duch, Podsekretarz Stanu w Ministerstwie Finansów, dotyczących ustawy o biegłych rewidentach.

Z poważaniem,

DYREKTOR ZARZĄDZAJĄCY  
Pionier Nadzoru Rynku Kapitałowego

Marek Szuszkiewicz

Sporządził

Akceptował/s

Zatwierdził/a