

23 maja 2022 r.

**Komunikat w sprawie nałożenia kary pieniężnej  
na Calatrava Capital SA**

Komisja Nadzoru Finansowego („Komisja”) wydała 14 kwietnia 2022 r. decyzję nakładającą na Calatrava Capital SA („Spółka”):

- karę pieniężną w wysokości 50 000 zł za:
  - a) nieprawidłowe zawiadomienie Komisji o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów w Mostostal-Export SA (obecnie MSX Resources SA; dalej: „Mostostal”) poniżej progu 50%, która nastąpiła 4 stycznia 2013 r., co stanowi naruszenie art. 69 ust. 4 pkt 3 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („Ustawa”),
  - b) zawiadomienie z opóźnieniem Mostostal i brak zawiadomienia Komisji o zmniejszeniu udziału w ogólnej liczbie głosów w Mostostal ponad 33% ogólnej liczby głosów, o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów, które nastąpiło 16 stycznia 2013 r., co stanowi naruszenie art. 69 ust. 2 pkt 2 Ustawy,
  - c) zawiadomienie z opóźnieniem Mostostal oraz Komisji o zmniejszeniu udziału w ogólnej liczbie głosów w Mostostal poniżej progu 33% ogólnej liczby głosów, które nastąpiło 12 marca 2013 r., co stanowi naruszenie art. 69 ust. 1 pkt 2 Ustawy,
  - d) brak zawiadomienia Mostostal i Komisji o zwiększeniu udziału w ogólnej liczbie głosów w Mostostal, powyżej progu 50% ogólnej liczby głosów, które nastąpiło 28 marca 2013 r., co stanowi naruszenie art. 69 ust. 1 pkt 1 Ustawy,
  - e) zawiadomienie z opóźnieniem Mostostal i Komisji o zmniejszeniu udziału w ogólnej liczbie głosów w Mostostal ponad 33% ogólnej liczby głosów, o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów, które nastąpiło 3 kwietnia 2013 r., co stanowi naruszenie art. 69 ust. 2 pkt 2 Ustawy,
  - f) brak zawiadomienia Komisji o zmniejszeniu udziału w ogólnej liczbie głosów w Mostostal poniżej progu 50% ogólnej liczby głosów, które nastąpiło 30 kwietnia 2013 r., co stanowi naruszenie art. 69 ust. 1 pkt 2 Ustawy.

Calatrava Capital SA była akcjonariuszem spółki publicznej Mostostal w latach 2012-2013 i w tym okresie nabywała i zbywała jej akcje. W wyniku przeprowadzonych transakcji oraz zawierania umów cywilnoprawnych, również przez spółkę zależną od Calatrava Capital SA, stan posiadania przez Spółkę akcji Mostostal od stycznia do kwietnia 2013 r. zmniejszył się z ponad 50% do 10% głosów w ogólnej liczbie głosów. W zawiadomieniu do Komisji z 11 stycznia 2013 r. (dotyczącym zmiany stanu posiadania akcji z 4 stycznia 2013 r.) Spółka wskazała nieprawdziwe informacje o liczbie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym Mostostal oraz

o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów Mostostal. Obowiązek informacyjny Spółki obejmował również zmiany udziału w ogólnej liczbie głosów w Mostostal, spowodowane działaniami spółki zależnej, wobec której Calatrava Capital SA była spółką dominującą. Jednocześnie, Spółka nie wykonywała, wykonywała z opóźnieniem lub nieprawidłowo wykonywała obowiązek niezwłocznego i terminowego zawiadomienia o zmianie wynikającej ze zbycia akcji spółki publicznej oraz zawierania innych umów cywilnoprawnych, których przedmiotem były akcje, powodujące zmiany w ogólnej liczbie głosów w Mostostal. Spółka sześciokrotnie naruszyła art. 69 Ustawy. Naruszenia te dotyczyły istotnych progów, tj. 50%, 33% oraz zmiany stanu posiadania akcji Mostostal o co najmniej 1% powyżej progu 33%. Spowodowało to brak pełnej wiedzy uczestników rynku, w ustawowym terminie, o zmniejszaniu przez Spółkę jej zaangażowania w akcje Mostostal. Jednak naruszenie przez Spółkę obowiązku informowania o zaangażowaniu w akcjonariat Mostostal nie spowodowało stanu pełnej dezinformacji na rynku, gdyż na rynku były dostępne informacje pozwalające odtworzyć udział Spółki oraz spółki zależnej w ogólnej liczbie głosów w Mostostal. Aktualnie Spółka nie prowadzi działalności gospodarczej.

Celem art. 69 Ustawy jest zapewnienie jak najwyższego poziomu przejrzystości w zakresie informacji dotyczących struktury akcjonariatu w spółce publicznej. Uregulowania te pozwalają śledzić pozostałym uczestnikom rynku zmiany zaangażowania znacznych inwestorów w akcjonariat spółki publicznej, co stanowi realizację zasady transparentności rynku kapitałowego. Zasada transparentności jest podstawą rynku kapitałowego, bez której nie mógłby on prawidłowo funkcjonować. Zgodnie z tą zasadą całość infrastruktury rynku kapitałowego ma służyć równemu dostępowi do informacji. Zasada ta jest tak istotna dlatego, że rynek kapitałowy jest szczególnie wrażliwy na informacje dotyczące instrumentów finansowych. Treść informacji może wpływać na aktualny i przyszły kurs rynkowy papierów wartościowych.

Podanie do publicznej wiadomości informacji o naruszeniu przez Calatrava Capital SA Ustawy ma na celu uświadomienie innym podmiotom nieuchronności sankcji administracyjnej, a tym samym nieopłacalności dopuszczania się naruszeń prawa. Stanowi bodziec dla pozostałych uczestników rynku kapitałowego do dołożenia należytej staranności przy wykonywaniu ustawowych obowiązków, umacniając jednocześnie poczucie obowiązywania prawa oraz zaufania do instytucji Państwa.

Postępowanie administracyjne dotyczące nałożenia na Spółkę kary pieniężnej pozostawało zawieszane od 25 września 2017 r. do 27 lipca 2021 r. z uwagi na brak ustawowych organów uprawnionych do reprezentowania Spółki. Ustanowienie dla niej kuratora umożliwiło podjęcie zawieszono postępowania.

Maksymalny wymiar kary w przypadku wskazanych naruszeń wynosi 1 000 000 zł.