

UCHWAŁA NR 428/2023
KOMISJI NADZORU FINANSOWEGO

z dnia 17 listopada 2023 r.

**w sprawie przekazania do publicznej wiadomości informacji o wydaniu decyzji
administracyjnej**

Na podstawie art. 11 ust. 1 ustawy z dnia 21 lipca 2006 r. o nadzorze nad rynkiem finansowym (t.j. Dz. U. z 2023 r. poz. 753)¹ oraz art. 24a ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (t.j. Dz.U. z 2023 r. poz. 188)² w zw. z art. 34 rozporządzenia 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 uchylającego dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE (Dz. Urz. UE L 173 z 12.06.2014 r., str. 1 z późn. zm.)³ uchwała się, co następuje:

§ 1

Komisja Nadzoru Finansowego⁴ przekazuje do publicznej wiadomości informację o wydaniu w dniu 17 listopada 2023 r. nieostatecznej decyzji administracyjnej, nakładającej m.in. karę za naruszenie przepisów rozporządzenia MAR, oraz o rodzaju i charakterze naruszenia oraz tożsamości osoby, której ta decyzja dotyczy, tj. nałożeniu na Pawła Opokę⁵ kary pieniężnej w wysokości 60 000 zł (słownie: sześćdziesiąt tysięcy złotych) wobec stwierdzenia, że naruszył on art. 19 ust. 1 rozporządzenia MAR, ponieważ jako osoba pełniąca obowiązki zarządcze w spółce Aforti Holding S.A. z siedzibą w Warszawie⁶ nie poinformował Komisji oraz Emitenta niezwłocznie i nie później niż w terminie 3 dni roboczych po dniu transakcji o transakcjach na akcjach Emitenta zawartych na własny rachunek:

1. zbycia 389 akcji Emitenta o łącznej wartości 2 587,74 złotych z 26 maja 2021 r.,
2. nabycia 50 akcji Emitenta o łącznej wartości 360 złotych z 1 czerwca 2021 r. ,
3. nabycia 26 akcji Emitenta o łącznej wartości 187,72 złotych z 2 czerwca 2021 r.,
4. zbycia 1 000 akcji Emitenta o łącznej wartości 6 900 złotych z 8 czerwca 2021 r.,
5. zbycia 600 akcji Emitenta o łącznej wartości 4 044 złotych z 10 czerwca 2021 r.,
6. zbycia 717 akcji Emitenta o łącznej wartości 4 875,60 złotych z 11 czerwca 2021 r.,
7. zbycia 386 akcji Emitenta o łącznej wartości 2 570,76 złotych z 14 czerwca 2021 r.,
8. zbycia 397 akcji Emitenta o łącznej wartości 2 556,68 złotych z 23 czerwca 2021 r.,
9. zbycia 220 akcji Emitenta o łącznej wartości 1 342 złotych z 1 lipca 2021 r.,
10. zbycia 400 akcji Emitenta o łącznej wartości 2 518 złotych z 2 lipca 2021 r.,

¹ Dalej: ustawa o nadzorze nad rynkiem finansowym.

² Dalej: ustawa o nadzorze nad rynkiem kapitałowym.

³ Dalej: rozporządzenie MAR; Właściwe organy zapewniają, aby wszelkie decyzje opublikowane zgodnie z niniejszym artykułem pozostawały dostępne na ich stronie internetowej przez co najmniej pięć lat po opublikowaniu. Informacje dotyczące imienia i nazwiska osoby, której dotyczy decyzja, Komisja udostępnia na swojej stronie internetowej przez okres pięciu lat, licząc od dnia ich udostępnienia.

⁴ Dalej: Komisja.

⁵ Dalej również: Strona.

⁶ Dalej również: Emitent.

11. zbycia 300 akcji Emitenta o łącznej wartości 1 926 złotych z 8 lipca 2021 r.,
12. zbycia 667 akcji Emitenta o łącznej wartości 4 331,16 złotych z 9 lipca 2021 r.,
13. zbycia 500 akcji Emitenta o łącznej wartości 3 200,00 złotych z 12 lipca 2021 r.

§ 2

Informacje o treści rozstrzygnięcia, rodzaju i charakterze naruszenia oraz imieniu i nazwisku osoby fizycznej, na którą nałożona została sankcja, przekazuje się do publicznej wiadomości niezwłocznie po doręczeniu decyzji Stronie postępowania.

§ 3

Decyzja nie jest ostateczna. Strona może zwrócić się do KNF z wnioskiem o ponowne rozpatrzenie sprawy albo wnieść skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie na decyzję bez uprzedniego skorzystania z prawa do zwrócenia się do KNF z wnioskiem o ponowne rozpatrzenie sprawy.

§ 4

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

UZASADNIENIE

Przekazanie do publicznej wiadomości informacji o wydaniu nieostatecznej decyzji administracyjnej w przedmiocie nałożenia na Pawła Opokę wskazanej wyżej kary pieniężnej ma na celu kształtowanie świadomości prawnej uczestników rynku kapitałowego, w szczególności osób pełniących obowiązki zarządcze u emitentów. Celem publikacji jest zwrócenie uwagi na znaczenie obowiązku notyfikacyjnego, o którym mowa w art. 19 ust. 1 rozporządzenia MAR oraz nieuchronności poniesienia konsekwencji w przypadku jego naruszenia.

Nakaz notyfikowania przez osoby pełniące obowiązki zarządcze w spółkach publicznych (a także przez osoby blisko z nimi związane) o dokonywanych na własny rachunek transakcjach na akcjach tych spółek, stanowi jeden z istotniejszych środków, zapewniających uczestnikom rynku kapitałowego równy dostęp do informacji o emitentach. Osoby sprawujące kluczowe funkcje w spółce (a także z nimi związane) dysponują bowiem co do zasady szczególną wiedzą odnoszącą się do kondycji i perspektyw rynkowych tej spółki, którą wykorzystują przy podejmowaniu decyzji co do zwiększania, zmniejszania bądź utrzymania na dotychczasowym poziomie swojego zaangażowania w ten podmiot. Ujawnianie, po przekroczeniu określonego normatywnie progu (tj. progu 5 000 euro)⁷, na bieżąco informacji o operacjach nabycia bądź zbycia papierów wartościowych przez wspomniane osoby pełni zatem istotną funkcję sygnalizacyjną dla pozostałych inwestorów. Ponadto większa przejrzystość transakcji osób

⁷ Obowiązek notyfikacji dotyczy każdej kolejnej transakcji po osiągnięciu kwoty (progu) 5 000 euro w trakcie jednego roku kalendarzowego. Wskazany próg oblicza się poprzez dodanie bez kompensowania pozycji wszystkich transakcji.

pełniących obowiązki zarządcze zapobiega nadużyciom na rynku, zwłaszcza wykorzystywaniu informacji poufnych.

Osoby pełniące obowiązki zarządcze są zobowiązane do powiadamiania o swojej aktywności inwestycyjnej zarówno emitentów (zobligowanych następnie do udostępniania tych informacji wszystkim uczestnikom rynku), jak i Komisji. Rzetelne wywiązywanie się z omawianego obowiązku jest bowiem istotne nie tylko z perspektywy ochrony interesów inwestorów, ale też wypełniania ustawowych zadań przez sam organ nadzoru.

Paweł Opoka w okresie dokonywania transakcji na akcjach Spółki nie posiadał znacznego pakietu akcji (powyżej 5% w ogólnej liczbie głosów), tj. nie był większościovym akcjonariuszem Emitenta. Sprawując funkcję wiceprezesa zarządu Aforti Holding S.A. nie przekazał Emitentowi oraz Komisji informacji o 13 transakcjach na akcjach Emitenta, dokonanych w 2021 r. Komisja ustaliła, iż stwierdzone naruszenia były wynikiem transakcji zawartych na rynku *NewConnect*, dokonanych na zlecenie Strony. Wartość transakcji, o których Paweł Opoka nie zawiadomił w terminie Emitenta i Komisji wyniósł łącznie akcji 5 652 akcji o wartości 37 399,66 zł. Wskazane wartości nie uwzględniają kosztów obsługi i podatkowych. Należy podkreślić, że złożenie zbiorczego powiadomienia obejmującego wiele transakcji po terminie wynoszącym 64 dni od dnia dokonania pierwszej transakcji przekraczającej próg 5 000 euro w danym roku kalendarzowym oraz 19 dni od dnia dokonania ostatniej transakcji w tym samym roku nie stanowi wypełnienia obowiązku notyfikacji zgodnym z przepisami rozporządzenia MAR. Taki stan rzeczy godzi w sposób bezpośredni w uzasadnione prawnie oczekiwania inwestorów, że będą oni na bieżąco informowani o tego typu operacjach.

Komisja wskazuje, że maksymalna wysokość kary pieniężnej za naruszenie art. 19 ust. 1 rozporządzenia MAR wynosi 2 072 800 zł.