

7 listopada 2023 roku

Zawiadomienie o podejrzeniu bezprawnego ujawnienia i wykorzystania informacji poufnych w obrocie akcjami Poltreg SA i Tenderhut SA

27 października 2023 roku Komisja Nadzoru Finansowego („Komisja”) jednogłośnie podjęła uchwałę o przekazaniu do publicznej wiadomości informacji o złożeniu 2 października 2023 roku, do organów ścigania, zawiadomienia o podejrzeniu popełnienia przestępstw bezprawnego ujawnienia informacji poufnych dotyczących składanych zleceń kupna akcji Poltreg SA i Tenderhut SA („Spółki”) oraz wykorzystania tych informacji w związku z przeprowadzonymi transakcjami.

Bezprawne wykorzystanie informacji poufnych w obrocie akcjami Spółek w połączeniu z niewielką płynnością na rynku, umożliwiły osobom zaangażowanym w opisane działania realizację wysokich zysków z inwestycji w akcje Spółek. Zlecenia giełdowe, składane przez osoby objęte zawiadomieniem, wpisywały się w schemat, tzw. „front-running”¹.

Przykładowym wykorzystaniem mechanizmu front-running jest sytuacja, w której Podmiot A bezprawnie uzyskał informację o planowanym przez Podmiot B zleceniu nabycia akcji X oraz o nietypowych parametrach tego zlecenia (wysokim wolumenie oraz cenie odbiegającej od aktualnej ceny rynkowej). Po bezprawnym uzyskaniu informacji o zleceniu Podmiotu B lecz jeszcze przed jego zrealizowaniem, Podmiot A nabywa akcje X na własny rachunek. Następnie, po złożeniu przez Podmiot B zlecenia nabycia akcji X, w momencie gdy transakcje zakupu przez Podmiot B są bliskie finalizacji, Podmiot A sprzedaje akcje X, osiągając w ten sposób znaczny zysk.

Złamanie zakazu bezprawnego ujawniania informacji poufnych jest naruszeniem art. 14 lit. c rozporządzenia MAR² i zagrożone jest grzywną do 2 000 000 zł albo karą pozbawienia wolności do lat 4 albo obiema tymi karami łącznie. Złamanie zakazu wykorzystania informacji poufnej jest naruszeniem art. 14 lit. a rozporządzenia MAR i zagrożone jest grzywną do 5 000 000 zł albo karą pozbawienia wolności od 3 miesięcy do lat 5 albo obiema tymi karami łącznie.

Informacja o złożeniu przez Komisję zawiadomienia ma na celu ochronę interesów uczestników rynku finansowego i poinformowanie o potencjalnym naruszeniu ich interesów.

¹ Front-running w kontekście bezprawnego ujawnienia i wykorzystania informacji poufnych polega na bezprawnym uzyskaniu informacji o planowanym zleceniu giełdowym, które ze względu na swoje parametry prawdopodobnie wpłynie na kształtowanie się ceny danego instrumentu finansowego i wykorzystaniu tych informacji do transakcji tym instrumentem finansowym, w celu osiągnięcia korzyści finansowych.

² 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