

UCHWAŁA NR 307/2023
KOMISJI NADZORU FINANSOWEGO

z dnia 25 sierpnia 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, z późn. zm., dalej „ustawa o nadzorze nad rynkiem finansowym”) oraz art. 24a ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (t.j. Dz. U. z 2023 r. poz. 188, dalej „ustawa o nadzorze nad rynkiem kapitałowym”) 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 czerwca 2014 r., t. 57, s. 1 z późn. zm., dalej „rozporządzenie MAR”)¹ uchwała się, co następuje:

§ 1

Komisja Nadzoru Finansowego (dalej również „Komisja”, „KNF”) przekazuje do publicznej wiadomości informację o wydaniu w dniu 25 sierpnia 2023 r. nieostatecznej decyzji administracyjnej nakładającej karę za naruszenie przepisów rozporządzenia MAR oraz o rodzaju i charakterze naruszenia oraz tożsamości osób, których ta decyzja dotyczy, tj. nałożeniu na Tomasza Sarapatę (dalej również „Strona”) kary pieniężnej w wysokości 80 000 zł (słownie: osiemdziesięciu tysięcy złotych), wobec stwierdzenia naruszenia art. 19 ust. 11 rozporządzenia MAR, gdyż jako osoba pełniąca obowiązki zarządcze w Miraculum S.A. z siedzibą w Warszawie (KRS: 34099, dalej również „Spółka” lub „Emitent”):

- 1) 12-krotnie naruszył okres zamknięty związany z publikacją raportu rocznego Spółki za 2020 r., dokonując w okresie od dnia 25 marca 2021 r. do dnia 15 kwietnia 2021 r. zbycia łącznie 41 050 akcji Emitenta na własny rachunek,
- 2) 5-krotnie naruszył okres zamknięty związany z publikacją raportu okresowego Spółki za I kwartał 2021 r., dokonując w okresie od dnia 15 kwietnia 2021 r. do dnia 6 maja 2021 r. zbycia łącznie 21 999 akcji Emitenta na własny rachunek.

¹ 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 udostępni na swojej stronie internetowej przez okres 5 lat, licząc od dnia ich udostępnienia.

§ 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 Tomasza Sarapatę wskazanej wyżej kary pieniężnej ma na celu kształtowanie świadomości prawnej uczestników rynku kapitałowego, w szczególności osób pełniących obowiązki zarządcze u emitentów. Celem publikacji jest, po pierwsze, zwrócenie uwagi na znaczenie zakazu dokonywania przez te osoby transakcji w okresach zamkniętych, tj. przez 30 dni kalendarzowych poprzedzających ujawnienie sprawozdań finansowych (zarówno śródrocznych, jak i rocznych) spółek publicznych. Komisja przypomina, że raportem śródrocznym jest zarówno raport półroczny, jak i raport kwartalny. Po drugie, chodzi o uświadomienie nieuchronności poniesienia konsekwencji w przypadku złamania wspomnianego zakazu.

Obowiązek powstrzymania się od uczestniczenia w obrocie akcjami emitenta przez osoby, które pełnią w nim funkcje zarządcze w okresach poprzedzających publikację sprawozdań finansowych (będących składową raportów okresowych) bazuje na trafnym założeniu, że do osób najbliższej związanej ze spółką z natury rzeczy szybciej niż do przeciętnego inwestora docierają sygnały, które przekładają się na wycenę jej papierów wartościowych. W przypadku tych osób aktualizuje się zatem ryzyko wykorzystania wiedzy, która nie jest dostępna dla ogółu uczestników rynku kapitałowego. W okresach poprzedzających publikację sprawozdań finansowych chodzi o szczególny rodzaj wiedzy – ujawniane we wspomnianych raportach dane (np. poziom wypracowanego zysku, przychodów i kosztów) pozwalają m.in. prognozować co do rozwoju spółki oraz jej perspektyw rynkowych. Mowa zatem o informacjach wprost odnoszących się do kondycji ekonomicznej emitenta i – tym samym – przekładających się bezpośrednio na atrakcyjność jego papierów wartościowych. Celem omawianego zakazu jest więc zagwarantowanie inwestorom równego i niedyskryminującego dostępu do istotnych

informacji o emitencie, jak również przeciwdziałanie wykorzystywaniu informacji poufnych. Służy to ochronie jednej z fundamentalnych zasad, na której oparty jest publiczny obrót papierami wartościowymi – zasady transparentności (przejrzystości) rynku kapitałowego. Poszanowanie tej zasady jest podstawowym warunkiem uczciwej gry podaży i popytu na wspomnianym rynku.

Art. 19 ust. 12 rozporządzenie MAR przewiduje możliwość uzyskania zgody od emitenta na dokonanie transakcji w okresie zamkniętym m.in. w sytuacji poważnych trudności finansowych. Należy jednak pamiętać, że osoba pełniąca obowiązki zarządcze powinna wystąpić o taką zgodę przed dokonaniem transakcji w okresie zamkniętym.

Tomasz Sarapata, będąc przewodniczącym rady nadzorczej Emitenta, dokonał w okresie od 5 marca 2021 r. do 6 maja 2021 r. łącznie 17 naruszeń zakazu prowadzenia działalności inwestycyjnej w dwóch okresach zamkniętych związanych z publikacją przez Spółkę raportu rocznego za 2020 r. oraz raportu okresowego za I kwartał 2021 r. W sposób oczywisty naruszało to podstawową zasadę transparentności rynku kapitałowego oraz równego i niedyskryminującego dostępu inwestorów do informacji. Ponadto transakcje dokonane przez Stronę na własny rachunek na akcjach Emitenta dotyczyły sprzedaży 57 550 akcji o łącznej wartości 78 990,76 zł.

Skutki niedostosowania się przez Tomasza Sarapatę do omawianego zakazu dotyczyły ogółu uczestników rynku kapitałowego, w tym zarówno rzeczywistych, jak i potencjalnych akcjonariuszy Spółki. Wymaga to stanowczej reakcji organu nadzoru. Komisja ocenia, że nałożona kara pieniężna jest adekwatna do stwierdzonych naruszeń i odzwierciedla stopień naganności zachowania Strony.

Maksymalna wysokość kary pieniężnej za naruszenie art. 19 ust. 11 rozporządzenia MAR wynosi 2 072 800 zł albo trzykrotność kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty – w przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez podmiot naruszający zakaz dokonywania transakcji w okresie zamkniętym.