

UCHWAŁA NR 437/2023
KOMISJI NADZORU FINANSOWEGO
z dnia 22 listopada 2023 r.

w sprawie przekazania do publicznej wiadomości informacji o wyniku postępowania administracyjnego wobec „CFI HOLDING” S.A. z siedzibą we Wrocławiu za naruszenie art. 69 w zw. z art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. a ustawy o ofercie oraz art. 73 ust. 2 ustawy o ofercie (w brzmieniu obowiązującym przed dniem 30.05.2022 r.) w zw. z art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. a ustawy o ofercie, tj. obowiązków informacyjnych zw. z posiadaniem znacznych pakietów akcji Korporacja Gospodarcza „Efekt” S.A. z siedzibą w Krakowie w latach 2019-2020

§ 1

Na podstawie art. 11 ust. 1 ustawy z dnia 21 lipca 2006 r. o nadzorze nad rynkiem finansowym (Dz. U. z 2023 r. poz. 753 ze zm., dalej: „ustawa o nadzorze nad rynkiem finansowym”) oraz art. 25 ust. 1 pkt 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (Dz. U. z 2023 r. poz. 188 ze zm., dalej: „ustawa o nadzorze nad rynkiem kapitałowym”)¹ uchwała się, co następuje:

Komisja Nadzoru Finansowego (dalej również: „Komisja”) przekazuje do publicznej wiadomości informację o wyniku postępowania administracyjnego, tj. umorzeniu postępowania prowadzonego w przedmiocie nałożenia na „CFI HOLDING” S.A. z siedzibą we Wrocławiu, nr KRS 0000292030 (dalej również: „CFI”) kary pieniężnej na podstawie art. 97 ust. 1a pkt 2 albo 1b ustawy o ofercie o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz. U. z 2022 r. poz. 2554 ze zm., dalej: „ustawa o ofercie”) oraz na podstawie art. 97 ust. 1 pkt 5 ustawy o ofercie w brzmieniu obowiązującym przed wejściem w życie ustawy z dnia 7 kwietnia 2022 r. o zmianie ustawy o listach zastawnych i bankach hipotecznych oraz niektórych innych ustaw (t.j. Dz. U. z 2022 r., poz. 872, dalej jako: „ustawa zmieniająca”), w związku z podejrzeniem naruszenia art. 69 w zw. z art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. a ustawy o ofercie oraz art. 73 ust. 2 ustawy o ofercie w brzmieniu obowiązującym przed wejściem w życie ustawy zmieniającej w zw. z art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. a ustawy o ofercie w związku z posiadaniem akcji spółki Korporacja Gospodarcza „Efekt” S.A. z siedzibą w Krakowie, nr KRS 0000115403 (dalej również: „EFEKT”) w latach 2019-2020.

§ 2

Informację o wyniku postępowania administracyjnego 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

¹ Informacje o wyniku postępowania administracyjnego są dostępne na stronie internetowej KNF przez 5 lat, licząc od dnia ich udostępnienia, z tym że z tym że dane osobowe przekazane do publicznej wiadomości w przypadkach określonych w art. 25 ust. 2 ustawy o nadzorze nad rynkiem kapitałowym są dostępne na tej stronie przez rok (art. 25 ust. 1b ustawy o nadzorze nad rynkiem kapitałowym).

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

Postanowieniem z dnia 1 lipca 2022 r. wszczęto z urzędu postępowanie administracyjne w przedmiocie nałożenia na CFI kary pieniężnej na podstawie art. 97 ust. 1a pkt 2 albo 1b ustawy o ofercie² oraz na podstawie art. 97 ust. 1 pkt 5 ustawy o ofercie w brzmieniu obowiązującym przed wejściem w życie ustawy zmieniającej³, w związku z podejrzeniem naruszenia art. 69 w zw. z art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. a ustawy o ofercie oraz art. 73 ust. 2 ustawy o ofercie w brzmieniu obowiązującym przed wejściem w życie ustawy zmieniającej w zw. z art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. a ustawy o ofercie w związku z posiadaniem akcji EFEKT w latach 2019-2020.

Wszczęcie postępowania wobec CFI było konsekwencją podejrzenia naruszenia przez ww. Spółkę obowiązków informacyjnych związanych z posiadaniem znacznych pakietów akcji EFEKT oraz obowiązków związanych z ogłaszaniem wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, w związku z posiadaniem akcji EFEKT (która w okresie objętym postępowaniem była emitentem papierów wartościowych notowanych na rynku regulowanym). Istotnym, że zachodziło podejrzenie, że CFI „zaparkowała” akcje u podmiotów trzecich (osób fizycznych) i w związku z tym jej stan posiadania znacznych pakietów akcji przekroczył 33% ogólnej liczby głosów. Osiągnięcie wskazanego progu wiąże się zaś z obowiązkiem ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, albo z koniecznością zbycia w określonym czasie pakietu akcji tak, by próg nie był przekroczony.

W dniu 14 lipca 2022 r. Komisja podjęła uchwałę o przekazaniu do publicznej wiadomości informacji o wszczęciu ww. postępowania administracyjnego (w tym samym dniu komunikat został opublikowany na stronie internetowej KNF⁴). Publikacja informacji umożliwiła poinformowanie szerokiego kręgu odbiorców, w tym w szczególności inwestorów, o podejmowanych przez organ nadzoru działaniach, również tych mających na celu przeciwdziałanie skutkom naruszeniu prawa. Jednocześnie publikacja informacji przyczyniła się do kształtowania świadomości uczestników rynku kapitałowego.

Publikacja zaś informacji o wyniku zakończonego postępowania pozwoli inwestorom zaktualizować wiedzę na temat działania Komisji w sprawie.

Wynik przeprowadzanego postępowania nie doprowadził jednak Komisji do ustalenia jednoznacznego stanu faktycznego pozwalającego na stwierdzenie naruszenia prawa, a w konsekwencji – nałożenie na CFI kar pieniężnych.

² Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz. U. z 2022 r. poz. 2554, ze zm., dalej: „ustawa o ofercie”).

³ Ustawa z dnia 7 kwietnia 2022 r. o zmianie ustawy o listach zastawnych i bankach hipotecznych oraz niektórych innych ustaw (t.j. Dz. U. z 2022 r., poz. 872, dalej jako: „ustawa zmieniająca”).

⁴ https://www.knf.gov.pl/komunikacja/komunikaty?articleId=78966&p_id=18

Wykorzystane zostały wszelkie możliwe środki dowodowe, jednakże nie dostarczyły one podstaw, które uzasadniałyby nałożenie na Stronę kar za brak:

- zawiadamiania o zwiększaniu i zmniejszaniu stanu posiadania akcji EFEKT (prawdopodobne przekroczenie „w górę” oraz „w dół” progu 33%) przy wykorzystaniu osób fizycznych, u których część akcji mogła zostać „zaparkowana”,
- ogłoszenia wezwania w związku z prawdopodobnym przekroczeniem progu 33% ogólnej liczby głosów przy użyciu podmiotów trzecich,
- zawiadamiania o zmianie stanu posiadania akcji EFEKT, przez CFI indywidualnie – po ostatecznym uzyskaniu własności akcji.

Komisja uznała, że w postępowaniu wystąpiła bezprzedmiotowość przedmiotowa, gdyż brak jest podstaw do uznania, że zaistniał stan faktyczny, upoważniający Komisję do podjęcia decyzji o nałożeniu sankcji w związku z naruszeniem przez Stronę obowiązków notyfikacyjnych oraz wezwaniowych uregulowanych odpowiednio w art. 69 zw. z art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. a ustawy o ofercie oraz art. 73 ust. 2 ustawy o ofercie w brzmieniu obowiązującym przed wejściem w życie ustawy zmieniającej w zw. z art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. a ustawy o ofercie.

Z przytoczonych wyżej powodów, uwzględniając regulację art. 105 § 1 k.p.a.⁵, Komisja zdecydowała umorzyć postępowanie administracyjne w niniejszej sprawie.

Komisja wskazuje również, że w sprawie zakończonej decyzją ostateczną wznawia się postępowanie, jeżeli wyjdą na jaw istotne dla sprawy nowe okoliczności faktyczne lub nowe dowody istniejące w dniu wydania decyzji, nieznanie organowi, który wydał decyzję (na co wskazuje art. 145 § 1 pkt 5) k.p.a.

Przekazanie do publicznej wiadomości informacji o wyniku postępowania stanowi wyraz zasady pogłębiania zaufania uczestników postępowania do władzy publicznej, wyrażonej w art. 8 k.p.a., jak również zasady praworządności, wyrażonej w art. 6 k.p.a. Skoro uczestnicy rynku zostali poinformowani o działaniach podejmowanych wobec CFI przez organ nadzoru, powinni mieć także możliwość zapoznania się z informacją o wyniku niniejszego postępowania administracyjnego.

W sprawie nie zachodzą wskazane w art. 25 ust. 1 *in fine* ustawy o nadzorze nad rynkiem kapitałowym okoliczności wyłączające możliwość przekazania do publicznej wiadomości przedmiotowych informacji.

⁵ Ustawa z dnia 14 czerwca 1960 r. Kodeks postępowania administracyjnego (t.j. Dz. U. z 2023 r. poz. 775 ze zm., dalej: „k.p.a.”).