

UCHWAŁA NR 156/2023
KOMISJI NADZORU FINANSOWEGO

z dnia 28 kwietnia 2023 r.

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

§ 1.

Na podstawie art. 11 ust. 1 ustawy z dnia 21 lipca 2006 r. o nadzorze nad rynkiem finansowym (Dz. U. z 2022 r. poz. 660, 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 (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:

Komisja Nadzoru Finansowego (dalej również: „KNF” lub „Komisja”) przekazuje do publicznej wiadomości informację o wydaniu w dniu 28 kwietnia 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. nałożenia na Jana Gładkiego kary pieniężnej w wysokości 100 000 zł (słownie: sto tysięcy złotych) wobec stwierdzenia, że Jan Gładki jako osoba pełniąca obowiązki zarządcze w spółce Fluid S.A. w upadłości (KRS: 374101) z siedzibą w Sędziszowie (dalej: „Spółka”), w trakcie okresu zamkniętego związanego z publikacją przez Spółkę: raportu okresowego za IV kwartał 2017 r., dokonał transakcji objęcia 500 000 akcji Emitenta o wartości 500 000 zł.

§ 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.

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

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 niniejszą 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 Jana Gładkiego 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. w okresach poprzedzających ujawnienie sprawozdań finansowych (zarówno rocznych jak i śródrocznych) spółek publicznych. Po drugie, chodzi o uświadomienie nieuchronności poniesienia konsekwencji w przypadku złamania wspomnianego zakazu.

Obowiązek powstrzymania się od uczestniczenia w obrocie akcjami spółki publicznej przez osoby, które pełnią w niej funkcje zarządcze w okresach poprzedzających publikację sprawozdań finansowych tej spółki bazuje na trafnym założeniu, że do osób najbliższych związanych 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. 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.

Jan Gładki będąc Prezesem Zarządu Fluid S.A., dokonał jednokrotnego naruszenia zakazu dokonywania transakcji na akcjach Emitenta w okresie zamkniętym. Naruszenie miało miejsce w 2018 r. w okresie zamkniętym dotyczącym publikacji raportu okresowego za IV kwartał 2017 r. Jan Gładki nie złożył wniosku o wyrażenie zgody na dokonanie transakcji na akcjach Emitenta poprzez objęcie 500 000 jego akcji, o wartości 500 000 zł. Skutki niedostosowania się przez Jana Gładkiego do omawianego zakazu dotyczyły ogółu uczestników rynku

kapitałowego, w tym zarówno rzeczywistych, jak i potencjalnych akcjonariuszy Fluid S.A. Taka sytuacja jest fundamentalnie sprzeczna z najważniejszymi regułami rynku kapitałowego, przede wszystkim z zasadą transparentności. Stanowi ona zagrożenie dla bezpieczeństwa obrotu i godzi w sposób bezpośredni w uzasadnione prawnie interesy uczestników rynku kapitałowego. Wymaga to adekwatnej reakcji organu nadzoru. Komisja stoi na stanowisku, że nałożona przedmiotową decyzją sankcja finansowa (w wysokości 100 000 zł) odzwierciedla stopień naganności zidentyfikowanych naruszeń, nie będąc równocześnie nadmiernie dolegliwe dla jej adresata. Należy zaznaczyć, że jest ona znacząco niższa od kary maksymalnej, jakie przewidział ustawodawca dla tego typu naruszeń (2 072 800 zł).