

23 kwietnia 2019 r.

Komunikat KNF dotyczący przekazania do publicznej wiadomości informacji o wydaniu decyzji administracyjnych

Komisja Nadzoru Finansowego (KNF) przekazuje do publicznej wiadomości informację o wydaniu decyzji administracyjnych nakładających kary za naruszenie przepisów rozporządzenia MAR oraz o rodzaju i charakterze naruszenia oraz tożsamości osób, których te decyzje dotyczą w przedmiocie nałożenia na:

- **Karo – Biuro Handlu Zagranicznego** sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu kary pieniężnej w wysokości 250 000 zł (słownie: dwieście pięćdziesiąt tysięcy złotych) wobec stwierdzenia, że Karo – Biuro Handlu Zagranicznego sp. z o.o., jako osoba blisko związana z osobą pełniącą w spółce Krezus S.A. obowiązki zarządcze, dopuściła się naruszenia art. 19 ust. 1 w zw. z art. 19 ust. 8 rozporządzenia MAR, gdyż nie poinformowała Emitenta i KNF o dokonaniu:
 1. transakcji kupna 136 800 akcji Emitenta o łącznej wartości 479 786,92 złotych zawartej 26 marca 2018 r.,
 2. transakcji sprzedaży 542 535 akcji Emitenta o łącznej wartości 1 681 858,50 złotych zawartej 26 marca 2018 r.,
 3. transakcji kupna 105 000 akcji Emitenta o łącznej wartości 303 283,29 złotych zawartej 28 marca 2018 r.,
 4. transakcji sprzedaży 100 000 akcji Emitenta o łącznej wartości 266 299,28 złotych zawartej 14 maja 2018 r.,
 5. transakcji sprzedaży 117 000 akcji Emitenta o łącznej wartości 324 008,29 złotych zawartej 23 maja 2018 r.

KNF wskazuje, że z powodu niewykonania przez Karo – Biuro Handlu Zagranicznego sp. z o.o. obowiązku informacyjnego inwestorzy nie dysponowali aktualnymi danymi co do częstotliwości i wolumenu transakcji dokonywanych przez Karo – Biuro Handlu Zagranicznego sp. z o.o. w okresie od marca do maja 2018 r. Informacje dostępne dla inwestorów aż do 6 sierpnia 2018 r. wskazywały, że Karo – Biuro Handlu Zagranicznego sp. z o.o. nie dokonuje żadnych transakcji na akcjach. Informacja o transakcjach podmiotu, który był osobą blisko związaną z osobą pełniącą obowiązki zarządcze i jednocześnie akcjonariuszem Emitenta, mogłaby mieć dla inwestorów istotne znaczenie, ponieważ Karo – Biuro Handlu Zagranicznego sp. z o.o. była powiązana osobowo i kapitałowo z Emitentem, o czym uczestnicy rynku wiedzieli. W związku z powyższym, uczestnicy rynku tym uważniej analizują decyzje inwestycyjne podejmowane przez taki podmiot i tym istotniejsza jest rzetelna realizacja obowiązków notyfikacyjnych na nim ciążących. Pozostali uczestnicy rynku tej rzetelnej informacji byli pozbawieni.

- **Taleja** sp. z o.o. kary pieniężnej w wysokości 1 500 000 zł (słownie: jeden milion pięćset tysięcy złotych) wobec stwierdzenia, że Taleja sp. z o.o., jako osoba blisko związana z osobą pełniącą w spółce Krezus S.A. obowiązki zarządcze, dopuściła się naruszenia art. 19 ust. 1 w zw. z art. 19 ust. 8 rozporządzenia MAR, gdyż nie poinformowała Emitenta i Komisji o dokonaniu:
 1. transakcji zbycia 2 500 000 akcji Emitenta o łącznej wartości 7 000 000 złotych zawartej 24 kwietnia 2018 r.,
 2. transakcji zbycia 255 akcji Emitenta o łącznej wartości 684,50 złotych zawartej 14 maja 2018 r.,
 3. transakcji zbycia 469 329 akcji Emitenta o łącznej wartości 970 500,53 złotych zawartej 30 maja 2018 r.,
 4. transakcji zbycia 405 906 akcji Emitenta o łącznej wartości 814 115,52 złotych zawartej 1 czerwca 2018 r.,
 5. transakcji nabycia 9 500 akcji Emitenta o łącznej wartości 18 145 złotych zawartej 4 czerwca 2018 r.,
 6. transakcji zbycia 744 069 akcji Emitenta o łącznej wartości 1 446 921,38 złotych zawartej 4 czerwca 2018 r.,
 7. transakcji zbycia 420 349 akcji Emitenta o łącznej wartości 775 154,76 złotych zawartej 5 czerwca 2018 r.,
 8. transakcji nabycia 9 400 akcji Emitenta o łącznej wartości 17 108 złotych zawartej 6 czerwca 2018 r.,
 9. transakcji zbycia 651 333 akcji Emitenta o łącznej wartości 1 201 592,96 złotych zawartej 6 czerwca 2018 r.,
 10. transakcji nabycia 1 000 akcji Emitenta o łącznej wartości 1 690 złotych zawartej 7 czerwca 2018 r.,
 11. transakcji zbycia 905 350 akcji Emitenta o łącznej wartości 1 470 177,57 złotych zawartej 7 czerwca 2018 r.,
 12. transakcji zbycia 1 143 344 akcji Emitenta o łącznej wartości 1 771 979,99 złotych zawartej 8 czerwca 2018 r.,
 13. transakcji zbycia 897 830 akcji Emitenta o łącznej wartości 1 320 799,48 złotych zawartej 11 czerwca 2018 r.,
 14. transakcji zbycia 1 930 800 akcji Emitenta o łącznej wartości 2 942 656,86 złotych zawartej 12 czerwca 2018 r.,
 15. transakcji zbycia 1 003 399 akcji Emitenta o łącznej wartości 1 603 185,88 złotych zawartej 13 czerwca 2018 r.,
 16. transakcji zbycia 200 akcji Emitenta o łącznej wartości 339 zł zawartej 9 października 2018 r.,
 17. transakcji zbycia 3 339 903 akcji Emitenta o łącznej wartości 4 471 816,59 zł zawartej 12 października 2018 r.,

18. transakcji zbycia 807 573 akcji Emitenta o łącznej wartości 1 028 073,45 zł zawartej 15 października 2018 r.

KNF wskazuje, że z powodu niewykonania przez Taleja sp. z o.o. obowiązku informacyjnego inwestorzy nie dysponowali aktualnymi danymi co do częstotliwości i wolumenu transakcji dokonywanych przez Stronę w okresie od kwietnia do października 2018 r. Pomimo dokonania przez Stronę piętnastu transakcji na akcjach w okresie od kwietnia 2018 r. do czerwca 2018 r., informacje dostępne dla inwestorów aż do 4 sierpnia 2018 r. wskazywały, że Strona nie dokonuje żadnych transakcji na akcjach. Również w odniesieniu do transakcji dokonanych w październiku 2018 r. inwestorzy nie zostali niezwłocznie poinformowani o zmianie zaangażowania. Informacja o transakcjach podmiotu, który był osobą blisko związaną z osobą pełniącą obowiązki zarządcze i jednocześnie akcjonariuszem Emitenta, miałyby dla inwestorów istotne znaczenie, ponieważ Strona była powiązana osobowo i kapitałowo z Emitentem, o czym uczestnicy rynku wiedzieli. Zdaniem Komisji informacje o transakcjach pośrednio wskazywały na wycofywanie się z akcjonariatu, co również miałyby znaczenie dla inwestorów. W związku z powyższym, uczestnicy rynku tym uważniej analizują decyzje inwestycyjne podejmowane przez taki podmiot i tym istotniejsza jest rzetelna realizacja obowiązków notyfikacyjnych na nim ciążyących. Pozostali uczestnicy rynku tej rzetelnej informacji byli pozbawieni.

- **Jacka Ptaszka** kary pieniężnej w wysokości 600 000 zł (słownie: sześćset tysięcy złotych) wobec stwierdzenia, że Jacek Ptaszek, jako osoba pełniąca obowiązki zarządcze w Krezus S.A., dopuścił się naruszenia art. 19 ust. 1 w zw. z art. 19 ust. 8 rozporządzenia MAR, gdyż nie poinformował Emitenta i Komisji, niezwłocznie i nie później niż w 3 dni robocze po dniu transakcji, o dokonaniu:
 1. transakcji zbycia 990 000 akcji Emitenta o łącznej wartości 3 366 000 złotych zawartej dnia 18 kwietnia 2018 r.,
 2. transakcji zbycia 105 305 akcji Emitenta o łącznej wartości 284 848 złotych zawartej dnia 23 maja 2018 r.,
 3. transakcji zbycia 30 000 akcji Emitenta o łącznej wartości 81 036 złotych zawartej dnia 24 maja 2018 r.,
 4. transakcji zbycia 9 617 akcji Emitenta o łącznej wartości 25 966 złotych zawartej dnia 25 maja 2018 r.,
 5. transakcji zbycia 13 211 akcji Emitenta o łącznej wartości 31 574 złotych zawartej dnia 30 maja 2018 r.

KNF wskazuje, że z powodu niewykonania przez Jacka Ptaszka obowiązku notyfikacyjnego inwestorzy nie dysponowali aktualnymi danymi co do dokonywanych przez niego transakcji. Pomimo dokonania przez Stronę pięciu transakcji zbycia akcji Emitenta w kwietniu 2018 r. i w maju 2018 r., informacje dostępne dla inwestorów aż do 6 sierpnia 2018 r. wskazywały, że

Strona nie dokonuje żadnych transakcji na akcjach emitenta. Zdaniem Komisji informacja o transakcjach członka organu zarządzającego, a pośrednio o wycofywaniu się Jacka Ptaszka z akcjonariatu Emitenta, mogłaby mieć istotne znaczenie dla inwestorów, ze względu na fakt, że Jacek Ptaszek był prezesem zarządu Emitenta, który jako osoba zarządzająca dokonywał transakcji na akcjach Emitenta na rachunek własny. W związku z powyższym, uczestnicy rynku tym uważniej analizują decyzje inwestycyjne podejmowane przez osoby mające najszerszą wiedzę o sytuacji finansowej i majątkowej emitenta, i tym istotniejsza jest rzetelna realizacja obowiązków notyfikacyjnych na niej ciążących.

Przekazanie do publicznej wiadomości informacji o wydaniu decyzji administracyjnej o nałożeniu kary pieniężnej na podmiot będący osobą blisko związaną z osobą pełniącą funkcje zarządcze w Emitencie lub na osobę fizyczną pełniącą funkcje zarządcze w Emitencie ma na celu zdyscyplinowanie takich podmiotów i osób pełniących obowiązki zarządcze w spółkach publicznych do przestrzegania obowiązków dokonywania powiadomień o transakcjach, uświadomienie im nieuchronności poniesienia sankcji administracyjnej za naruszenie oraz jest narzędziem służącym propagowaniu poprawnych zachowań wśród uczestników rynku kapitałowego.

KNF podkreśla, że regulacje dotyczące obowiązków notyfikacyjnych nałożonych na osoby pełniące obowiązki zarządcze i osoby blisko z nimi związane związanych z transakcjami na akcjach emitentów umożliwiają uczestnikom rynku bieżące monitorowanie częstotliwości i wolumenu transakcji dokonywanych przez takie osoby. Pozwala to inwestorom na podjęcie decyzji o zaangażowaniu kapitałowym w spółkę lub o wycofaniu tego zaangażowania we właściwym czasie. Od osób pełniących obowiązki zarządcze oraz osób blisko związanych z osobami pełniącymi obowiązki zarządcze w spółkach publicznych wymaga się szczególnej staranności w wykonywaniu obowiązków. Są one uprzywilejowane w stosunku do innych inwestorów, gdyż posiadają szczegółową wiedzę o sytuacji finansowej i gospodarczej emitenta. Dlatego też rozporządzenie MAR (a wcześniej również ustawa o obrocie) nakłada na nie obowiązki związane z zawiadamianiem o transakcjach na akcjach emitenta dokonywanych na rachunek własny.