

### **Komunikat ws. spółki WESTA ISIC S.A.**

W dniu 28 marca 2017 r. Komisja Nadzoru Finansowego jednogłośnie podjęła uchwałę o przekazaniu do publicznej wiadomości informacji o przypadkach naruszenia przez WESTA ISIC S.A. (również „Spółka”), w likwidacji sądowej, z siedzibą w Luksemburgu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (dalej „ustawa o ofercie”) w związku z przepisami Loi Du 11 Janvier 2008 Relative Aux Obligations De Transparence Des Émetteurs (ang. Law of 11 January 2008 on transparency requirements for issuers of securities), dalej "ustawa luksemburska" i o środku prawnym podjętym w celu przeciwdziałania naruszaniu przepisów ww. ustaw w postaci wydania decyzji administracyjnej z dnia 28 marca 2017 r. o bezterminowym wykluczeniu akcji WESTA ISIC S.A., w likwidacji sądowej, z obrotu na rynku regulowanym.

Celem komunikatu jest przekazanie inwestorom informacji o motywach podjętej przez Komisję powyższej decyzji administracyjnej w kontekście sposobu nadzoru na wykonywaniem obowiązków informacyjnych przez spółką zagraniczną, dla której Rzeczpospolita Polska jest państwem przyjmującym. Jednocześnie podanie do publicznej wiadomości informacji o dokonanych naruszeniach oraz o wydaniu decyzji administracyjnej ma na celu zdyscyplinowanie emitentów papierów wartościowych do rzetelnego wykonywania obowiązków informacyjnych oraz uświadomienie uczestnikom rynku kapitałowego nieuchronności poniesienia sankcji administracyjnej za ich naruszenie.

Zgodnie z art. 56 ust. 1 ustawy o ofercie emitent papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym jest obowiązany, do równoczesnego przekazywania Komisji, spółce prowadzącej rynek regulowany oraz do publicznej wiadomości informacji bieżących i okresowych. W przypadku emitenta, którego akcje są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla którego Polska jest państwem przyjmującym, zakres obowiązków informacyjnych oraz terminy ich wykonywania określają przepisy państwa macierzystego (art. 56 ust. 6 ustawy o ofercie). Ponadto, zgodnie dyrektywą 2004/109/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 15 grudnia 2004 r. w sprawie harmonizacji wymogów dotyczących przejrzystości informacji o emitentach, których papiery wartościowe dopuszczone są do obrotu na rynku regulowanym oraz zmieniającej Dyrektywę 2001/34/WE (dalej: dyrektywa Transparency), macierzyste państwo członkowskie zapewnia, aby informacje regulowane zostały ujawnione przez emitenta. Oznacza to, iż Komisja Nadzoru Finansowego sprawuje nadzór nad wykonywaniem obowiązków informacyjnych w stosunku do spółek zagranicznych, dla których Rzeczpospolita Polska jest państwem macierzystym. W stosunku do pozostałych spółek zagranicznych nadzór taki jest sprawowany przez organ nadzoru państwa macierzystego. Państwem macierzystym, zgodnie zarówno z dyrektywą Transparency jak i ustawą o ofercie, jest dla emitentów akcji państwo członkowskie UE, w którym emitent taki ma swoją siedzibę. Przepisy dyrektywy Transparency przyznają jednak organowi państwa przyjmującego

możliwość zgłoszenia stwierdzonych przez siebie nieprawidłowości w zakresie niewykonania lub nienależytego wykonania obowiązków informacyjnych organowi państwa macierzystego. Analogiczna regulacja przewidziana jest w art. 96a ustawy o ofercie, zgodnie z którym, w przypadku gdy emitent, dla którego Rzeczpospolita Polska jest państwem przyjmującym, nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki informacyjne Komisja Nadzoru Finansowego przekazuje informację o tym zdarzeniu właściwemu organowi państwa macierzystego tego emitenta oraz Europejskiemu Urzędowi Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA). W przypadku gdy, mimo poinformowania przez Komisję, właściwy organ państwa macierzystego emitenta nie podejmuje działań mających zapobiec dalszemu naruszaniu przepisów prawa lub gdy te działania są nieskuteczne, Komisja może, w celu ochrony interesu inwestorów, po uprzednim poinformowaniu tego organu, zastosować sankcję przewidzianą w przepisach prawa polskiego. Informacja o zastosowaniu sankcji niezwłocznie powinna zostać przekazana ESMA.

Akcje spółki WESTA ISIC S.A., w likwidacji sądowej, notowane są na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. od 2011 r. WESTA ISIC S.A., w likwidacji sądowej, jest spółką publiczną z siedzibą w Luksemburgu, która prowadzi swoją działalność gospodarczą głównie na terytorium Ukrainy. W przypadku tej Spółki państwem macierzystym jest zatem Luksemburg a państwem przyjmującym Rzeczpospolita Polska. Oznacza to, że Spółka obowiązana jest do przekazywania raportów okresowych w zakresie i terminach określonych przez przepisy prawa luksemburskiego. Nadzór nad Spółką w zakresie wykonywania obowiązków informacyjnych sprawuje natomiast luksemburski organ nadzoru Commission De Surveillance du Secteur Financier, dalej „CSSF”.

Spółka WESTA ISIC S.A. począwszy od 2014 r. dopuściła się naruszeń związanych z nieterminowym przekazywaniem bądź nieprzekazywaniem do publicznej wiadomości raportów okresowych:

- opublikowała raport roczny za 2013 r. w dniu 13 czerwca 2014 r. (zamiast do końca kwietnia 2014 r.),
- nie opublikowała raportu rocznego za 2014 r.,
- nie opublikowała raportu za I półrocze 2015 r.
- nie opublikowała raportu rocznego za 2015 r.
- nie opublikowała raportu za I półrocze 2016 r.

W dniu 3 marca 2015 r., w raporcie bieżącym nr 82/2015, Spółka poinformowała o złej kondycji finansowej Spółki spowodowanej kryzysem gospodarczym i politycznym na Ukrainie. Ponadto w raporcie tym poinformowała o toczących się postępowaniach upadłościowych w stosunku do spółek zależnych: Westa-Dniepr PJSC, Westa Industrial LLC, Energy Systems LLC. Z powodu braku środków finansowych, Spółka wskazała, że nie może realizować wszystkich swoich obowiązków raportowych oraz zlecić badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W związku z naruszeniami w zakresie publikacji raportów okresowych, Komisja korzystając ze szczególnego trybu nadzorczego, na podstawie art. 96a ust. 1 ustawy o ofercie, poinformowała macierzysty organu nadzoru Spółki (CSSF) oraz ESMA, o nienależytym wykonaniu oraz o niewykonywaniu tych obowiązków sprawozdawczych przez Spółkę. Z informacji ustalonych przez Komisję wynika, iż w przypadku Strony, informacje o jej naruszeniach zostały opublikowane na stronie internetowej CSSF.

W ocenie Komisji sankcja zastosowana przez CSSF wobec Spółki okazała się nieskuteczna, gdyż Spółka nadal nie podjęła żadnych działań w celu wykonania zaniechanych obowiązków sprawozdawczych. W związku z powyższym zostało wszczęte stosowne postępowanie administracyjne. W toku prowadzonego postępowania Spółka nie wykazała żadnej aktywności i nie przekazała żadnych wyjaśnień. Urząd ustalił, iż w dniu 13 października 2016r. luksemburski sąd orzekł o rozwiązaniu i likwidacji Spółki.

Mając na uwadze powyższe Komisja, korzystając z uprawnienia przyznanego przez art. 96a ust. 2 ustawy o ofercie, wydała decyzję nakładającą na spółkę WESTA ISIC S.A., w likwidacji sądowej, sankcję w postaci bezterminowego wykluczenia spółki zagranicznej z obrotu na rynku regulowanym organizowanym przez GPW. Utrzymujący się od wielu miesięcy stan braku informacji o sytuacji gospodarczej, majątkowej, finansowej Spółki oraz jej grupy kapitałowej uniemożliwia uczestnikom rynku prawdziwą, rzetelną i kompletną ocenę sytuacji Spółki. Spółka całkowicie zaprzestała publikacji swoich sprawozdań finansowych w 2015 r. i 2016 r. a ostatnim raportem okresowym, który Spółka przekazała do publicznej wiadomości był raport okresowy za III kwartał 2014 r. z dnia 28 listopada 2014 r. Począwszy od dnia 5 maja 2015 r. obrót akcjami Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. jest zawieszony.

W ocenie Komisji brak informacji narusza interes i bezpieczeństwo inwestorów, pozbawiając ich rzetelnej informacji o emitencie. Taka sytuacja jest sprzeczna z najważniejszymi regułami rynku kapitałowego, przede wszystkim z zasadą transparentności i stanowi zagrożenie dla bezpieczeństwa obrotu i dla środków finansowych zaangażowanych przez jego uczestników w walory tej spółki. Inwestorzy powinni mieć możliwość oceny ryzyka związanego z inwestowaniem w akcje takiego emitenta lub jego spółek zależnych. Spółka nie podjęła jakichkolwiek działań, mających na celu naprawę zaistniałej sytuacji. Stan braku informacji ze strony Spółki utrzymywał się aż do dnia wydania niniejszej decyzji. Takie zachowanie Spółki nie daje podstaw do uznania, że w przyszłości będzie ona prawidłowo wykonywała obowiązki informacyjne związane z publikowaniem raportów okresowych.

Skutek bezterminowego wykluczenia akcji WESTA ISIC S.A., w likwidacji sądowej, z obrotu na rynku regulowanym następuje po upływie 30 dni od dnia, w którym decyzja administracyjna z dnia 28 marca 2017 r. stanie się ostateczna.