



KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Przewodniczący
Andrzej Jakubiak

Warszawa, 17 marca 2014 r.

DNO/WPR/4750/9/1/2014/AS

Szanowna Pani
Szanowny Pan

W związku z wątpliwościami akcjonariuszy spółek publicznych w zakresie sposobu wykonania obowiązków, o których mowa w art. 69 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”, niniejszym Urząd Komisji Nadzoru Finansowego przedstawia stanowisko w sprawie.

I. Zmiana udziału o co najmniej 2% lub 5% - art. 69 ust. 2 pkt 1 ustawy o ofercie.

Zgodnie z art. 69 ust. 2 pkt 1 ustawy o ofercie, w przypadku zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów o co najmniej 2% lub 5% (w zależności od rynku, na którym dokonuje się obrót akcjami) powstaje obowiązek dokonania zawiadomienia Komisji Nadzoru Finansowego i spółki, której akcje dotyczą. W ocenie Urzędu KNF obowiązek informacyjny powstaje w następstwie zarówno jednorazowego zdarzenia np. jednej transakcji zbycia/nabycia obejmującej 2% lub 5% akcji, jak i kilku zdarzeń następujących po sobie, które w sumie doprowadziły do zmiany w takiej wielkości. W przypadku tego obowiązku informacyjnego istotny jest bowiem ostatni zaraportowany stan posiadania. Tak więc, jeśli z ostatniego raportu wynika, iż zaraportowany wówczas aktualny stan posiadania wynosi 12,5% ogólnej liczby głosów, kolejny obowiązek informacyjny powstanie w chwili, gdy przekroczenie tego progu zmieni się odpowiednio o 2% lub 5% niezależnie od tego, czy do zmiany doszło w wyniku jednego zdarzenia, jak też w następstwie kilku.

II. Liczba aktualnie posiadanych akcji – art. 69 ust. 4 pkt 3 ustawy o ofercie.

Zgodnie z art. 69 ust. 4 pkt 3 ustawy o ofercie zawiadomienie, w związku z przekroczeniem wskazanych w ustawie progów w ogólnej liczbie głosów z akcji w spółce publicznej, zawiera m.in. informacje o liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów. W opinii Urzędu KNF, informacja o liczbie aktualnie posiadanych akcji i liczbie głosów z tych akcji powinna odnosić się do stanu z dnia osiągnięcia lub przekroczenia progu (dnia powstania obowiązku). Nie ma znaczenia w tym przypadku stan posiadania na dzień samego zawiadomienia Komisji oraz spółki (zgodnie bowiem z art. 69 ust. 1 ustawy o ofercie Komisję oraz spółkę należy zawiadomić w terminie 4 dni roboczych od dnia dowiedzenia się o zmianie udziału lub 6 dni sesyjnych od dnia zawarcia transakcji).

III. Sposób dostarczenia zawiadomienia – art. 69 ust. 1 ustawy o ofercie.

Zgodnie z treścią art. 69 ust. 1 ustawy o ofercie każdy kto osiągnął lub przekroczył wskazane w tym przepisie progi ogólnej liczby głosów w spółce publicznej jest obowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym Komisję Nadzoru Finansowego oraz spółkę, nie później niż w terminie 4 dni roboczych od dnia, w którym dowiedział się o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć, a w razie zmiany wynikającej z nabycia akcji spółki publicznej w transakcji zawartej na rynku regulowanym – nie później niż w terminie 6 dni sesyjnych od dnia zawarcia transakcji.

Biorąc powyższe pod uwagę, Urząd KNF wskazuje, że terminy określone w art. 69 ust. 1 ustawy o ofercie odnoszą się do dostarczenia zawiadomienia do Komisji oraz do spółki. Oznacza to, iż każdy obowiązany na mocy art. 69 ust. 1 obowiązany jest do dostarczenia zawiadomienia do Komisji oraz do spółki, nie później niż w terminie 4 dni roboczych od dnia, w którym dowiedział się o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć, a w razie zmiany wynikającej z nabycia akcji spółki publicznej w transakcji zawartej na rynku regulowanym – nie później niż w terminie 6 dni sesyjnych od dnia zawarcia transakcji.

Dostarczenie zawiadomienia do Urzędu Komisji powinno nastąpić poprzez złożenie, osobiście lub za pośrednictwem, zawiadomienia w biurze podawczym Urzędu Komisji. Wyjątkowo, w razie niemożności dostarczenia zawiadomienia do biura podawczego w ustawowym terminie, Urząd Komisji dopuszcza przesłanie skanu zawiadomienia pocztą elektroniczną na adres znaczne.pakiety@knf.gov.pl lub faksem na nr +48 (22) 262 55 32, co jednak nie zwalnia z obowiązku niezwłocznego dostarczenia do Komisji oryginału zawiadomienia. Ponadto, w przypadku wysłania zawiadomienia faksem lub pocztą elektroniczną osoba obowiązana powinna legitymować się potwierdzeniem wysłania zawiadomienia. W tym przypadku w interesie zawiadamiającego leży więc wypełnienie obowiązku tak, aby mógł udowodnić jego wykonanie zgodnie z przepisami prawa.

Urząd Komisji Nadzoru Finansowego oczekuje, iż powyższe uwagi przyczynią się do poprawy sposobu realizacji obowiązków wynikających z wyżej wymienionego przepisu prawa, a co za tym idzie do wzrostu poziomu przejrzystości zawieranych transakcji. Jednocześnie Urząd Komisji Nadzoru Finansowego wskazuje, iż zgodnie z art. 97 ust. 1 pkt 2 ustawy o ofercie na każdego kto nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa w art. 69 ustawy o ofercie, lub dokonuje takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach, Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości do 1.000.000 zł.

7
PRZEWODNICZĄCY
KOMISJI NADZORU FINANSOWEGO
A. Jakubiak
Andrzej Jakubiak