

**UCHWAŁA NR 303/2023**  
**KOMISJI NADZORU FINANSOWEGO**

z dnia 25 sierpnia 2023 r.

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

Na podstawie art. 11 ust. 1 ustawy z dnia 21 lipca 2006 r. o nadzorze nad rynkiem finansowym (t.j. Dz. U. z 2023 r. poz. 753, dalej: „ustawa o nadzorze nad rynkiem finansowym”) oraz art. 24a ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (t.j. 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 12.06.2014 r., str. 1 z późn. zm., dalej „rozporządzenie MAR”)<sup>1</sup> uchwala się, co następuje:

**§ 1**

Komisja Nadzoru Finansowego (dalej również: „Komisja”, „KNF”) przekazuje do publicznej wiadomości informację o wydaniu w dniu 25 sierpnia 2023 r. nieostatecznej decyzji administracyjnej, nakładającej m.in. karę za naruszenie przepisów rozporządzenia MAR, oraz o rodzaju i charakterze naruszenia oraz tożsamości osoby, której ta decyzja dotyczy, tj. nałożeniu na Jana Gładkiego (dalej również: „Strona”) kary pieniężnej w wysokości 300 000 zł (słownie: trzysta tysięcy złotych) wobec stwierdzenia, że naruszył on art. 19 ust. 1 rozporządzenia MAR, ponieważ jako osoba pełniąca obowiązki zarządcze w spółce Fluid S.A. w upadłości z siedzibą w Sędziszowie (dalej również: „Emitent”, „Spółka”) nie poinformował Komisji oraz Emitenta niezwłocznie i nie później niż w terminie 3 dni roboczych po dniu transakcji o zbyciu:

1. 947 akcji Emitenta o łącznej wartości 852,30 zł zawartej w dniu 1 czerwca 2017 r.,
2. 2 300 akcji Emitenta o łącznej wartości 2 001,00 zł zawartej w dniu 5 czerwca 2017 r.,
3. 7 170 akcji Emitenta o łącznej wartości 5 951,10 zł zawartych w dniu 7 czerwca 2017 r.,
4. 1 000 akcji Emitenta o łącznej wartości 830,00 zł zawartej w dniu 8 czerwca 2017 r.,
5. 55 106 akcji Emitenta o łącznej wartości 50 161,87 zł zawartych w dniu 9 czerwca 2017 r.,
6. 10 635 akcji Emitenta o łącznej wartości 8 928,63 zł zawartych w dniu 13 czerwca 2017 r.,
7. 842 akcji Emitenta o łącznej wartości 715,70 zł zawartych w dniu 16 czerwca 2017 r.,
8. 5 068 akcji Emitenta o łącznej wartości 4 257,12 zł zawartych w dniu 19 czerwca 2017 r.,
9. 12 932 akcji Emitenta o łącznej wartości 10 542,88 zł zawartej w dniu 20 czerwca 2017 r.,
10. 4 000 akcji Emitenta o łącznej wartości 3 240,00 zł zawartej w dniu 21 czerwca 2017 r.,
11. 20 055 akcji Emitenta o łącznej wartości 16 245,10 zł zawartych w dniu 22 czerwca 2017 r.,
12. 10 889 akcji Emitenta o łącznej wartości 8 938,42 zł zawartych w dniu 23 czerwca 2017 r.,

---

<sup>1</sup> 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 pięciu lat, licząc od dnia ich udostępnienia.

13. 30 021 akcji Emitenta o łącznej wartości 36 475,62 zł zawartych w dniu 11 lipca 2017 r.,
14. 19 979 akcji Emitenta o łącznej wartości 23 075,85 zł zawartych w dniu 12 lipca 2017 r.,
15. 9 750 akcji Emitenta o łącznej wartości 11 017,50 zł zawartych w dniu 20 lipca 2017 r.,
16. 3 360 akcji Emitenta o łącznej wartości 3 662,40 zł zawartych w dniu 21 lipca 2017 r.,
17. 5 611 akcji Emitenta o łącznej wartości 6 172,10 zł zawartych w dniu 28 lipca 2017 r.,
18. 7 581 akcji Emitenta o łącznej wartości 8 074,23 zł zawartych w dniu 31 lipca 2017 r.,
19. 110 akcji Emitenta o łącznej wartości 118,80 zł zawartych w dniu 1 sierpnia 2017 r.,
20. 13 588 akcji Emitenta o łącznej wartości 14 503,28 zł zawartych w dniu 2 sierpnia 2017 r.,
21. 10 000 akcji Emitenta o łącznej wartości 10 600,00 zł zawartych w dniu 4 sierpnia 2017 r.,
22. 5 000 akcji Emitenta o łącznej wartości 4 850,00 zł zawartej w dniu 24 sierpnia 2017 r.,
23. 11 670 akcji Emitenta o łącznej wartości 10 579,70 zł zawartych w dniu 29 sierpnia 2017 r.,
24. 10 330 akcji Emitenta o łącznej wartości 5 600,40 zł zawartych w dniu 4 czerwca 2018 r.,
25. 2 912 akcji Emitenta o łącznej wartości 1 572,48 zł zawartych w dniu 5 czerwca 2018 r.,
26. 5 000 akcji Emitenta o łącznej wartości 2 750,00 zł zawartych w dniu 6 czerwca 2018 r.,
27. 88 akcji Emitenta o łącznej wartości 52,80 zł zawartej w dniu 7 czerwca 2018 r.,
28. 7 600 akcji Emitenta o łącznej wartości 4 276,00 zł zawartych w dniu 8 czerwca 2018 r.,
29. 5 900 akcji Emitenta o łącznej wartości 3 205,00 zł zawartych w dniu 11 czerwca 2018 r.,
30. 1 855 akcji Emitenta o łącznej wartości 1 001,70 zł zawartej w dniu 12 czerwca 2018 r.,
31. 9 645 akcji Emitenta o łącznej wartości 5 142,60 zł zawartych w dniu 13 czerwca 2018 r.,
32. 4 300 akcji Emitenta o łącznej wartości 2 279,20 zł zawartych w dniu 14 czerwca 2018 r.,
33. 1 383 akcji Emitenta o łącznej wartości 777,80 zł zawartych w dniu 15 czerwca 2018 r.,
34. 10 854 akcji Emitenta o łącznej wartości 6 015,81 zł zawartych w dniu 18 czerwca 2018 r.,
35. 9 463 akcji Emitenta o łącznej wartości 5 513,91 zł zawartych w dniu 22 czerwca 2018 r.,
36. 4 100 akcji Emitenta o łącznej wartości 2 256,00 zł zawartych w dniu 26 czerwca 2018 r.,
37. 10 400 akcji Emitenta o łącznej wartości 5 824,00 zł zawartych w dniu 28 czerwca 2018 r.,
38. 4 500 akcji Emitenta o łącznej wartości 2 477,80 zł zawartych w dniu 2 lipca 2018 r.,
39. 1 511 akcji Emitenta o łącznej wartości 1 511,65 zł zawartych w dniu 6 sierpnia 2018 r.,
40. 9 815 akcji Emitenta o łącznej wartości 9 730,11 zł zawartych w dniu 7 sierpnia 2018 r.,
41. 3 000 akcji Emitenta o łącznej wartości 2 970,00 zł zawartych w dniu 8 sierpnia 2018 r.,
42. 5 640 akcji Emitenta o łącznej wartości 5 801,56 zł zawartych w dniu 13 sierpnia 2018 r.,
43. 205 034 akcji Emitenta o łącznej wartości 204 832,64 zł zawartych w dniu 17 sierpnia 2018 r.,
44. 8 468 akcji Emitenta o łącznej wartości 6103,59 zł zawartych w dniu 27 sierpnia 2018 r.,
45. 12 105 akcji Emitenta o łącznej wartości 6 273,55 zł zawartych w dniu 21 lutego 2019 r.,
46. 10 806 akcji Emitenta o łącznej wartości 6 251,36 zł zawartych w dniu 22 lutego 2019 r.,
47. 19 194 .akcji Emitenta o łącznej wartości 10 183,02 zł zawartych w dniu 25 lutego 2019 r.,
48. 6 000 akcji Emitenta o łącznej wartości 3 240,00 zł zawartych w dniu 26 lutego 2019 r.,
49. 30 000 akcji Emitenta o łącznej wartości 15 380,00 zł zawartych w dniu 27 lutego 2019 r.,
50. 16 000 akcji Emitenta o łącznej wartości 8 000,00 zł zawartych w dniu 28 lutego 2019 r.,
51. 10 000 akcji Emitenta o łącznej wartości 5 500,00 zł zawartych w dniu 6 marca 2019 r.,
52. 10 000 akcji Emitenta o łącznej wartości 5 200,00 zł zawartych w dniu 7 marca 2019 r.,
53. 11 273 akcji Emitenta o łącznej wartości 5 761,96 zł zawartych w dniu 8 marca 2019 r.,
54. 13 640 akcji Emitenta o łącznej wartości 6 825,28 zł zawartych w dniu 11 marca 2019 r.,
55. 4 097 akcji Emitenta o łącznej wartości 2 089,57 zł zawartych w dniu 12 marca 2019 r.,
56. 30 990 akcji Emitenta o łącznej wartości 17 974,20 zł zawartych w dniu 14 marca 2019 r.,

57. 10 000 akcji Emitenta o łącznej wartości 6 200,00 zł zawartych w dniu 15 marca 2019 r.,
58. 15 000 akcji Emitenta o łącznej wartości 8 100,00 zł zawartych w dniu 19 marca 2019 r.,
59. 2 504 akcji Emitenta o łącznej wartości 1 402,24 zł zawartych w dniu 21 marca 2019 r.,
60. 12 496 akcji Emitenta o łącznej wartości 6 517,92 zł zawartych w dniu 22 marca 2019 r.,
61. 23 500 akcji Emitenta o łącznej wartości 11 875,62 zł zawartych w dniu 25 marca 2019 r.,
62. 16 500 akcji Emitenta o łącznej wartości 8 333,41 zł zawartych w dniu 26 marca 2019 r.,
63. 30 000 akcji Emitenta o łącznej wartości 15 500,00 zł zawartych w dniu 27 marca 2019 r.,
64. 30 020 akcji Emitenta o łącznej wartości 15 850,40 zł zawartych w dniu 28 marca 2019 r.,
65. 10 457 akcji Emitenta o łącznej wartości 5 437,64 zł zawartych w dniu 29 marca 2019 r.,
66. 39 523 akcji Emitenta o łącznej wartości 20 079,49 zł zawartych w dniu 1 kwietnia 2019 r.,
67. 12 500 akcji Emitenta o łącznej wartości 6 275,00 zł zawartych w dniu 3 kwietnia 2019 r.,
68. 7 500 akcji Emitenta o łącznej wartości 3 720,00 zł zawartych w dniu 5 kwietnia 2019 r.,
69. 10 000 akcji Emitenta o łącznej wartości 5 805,59 zł zawartych w dniu 8 kwietnia 2019 r.,
70. 10 000 akcji Emitenta o łącznej wartości 5 417,20 zł zawartych w dniu 10 kwietnia 2019 r.,
71. 2 700 akcji Emitenta o łącznej wartości 1 404,00 zł zawartej w dniu 15 kwietnia 2019 r.,
72. 10 000 akcji Emitenta o łącznej wartości 5 000,00 zł zawartych w dniu 16 kwietnia 2019 r.,
73. 2 124 akcji Emitenta o łącznej wartości 1 040,76 zł zawartych w dniu 18 kwietnia 2019 r.,
74. 14 989 akcji Emitenta o łącznej wartości 6 398,90 zł zawartych w dniu 26 kwietnia 2019 r.,
75. 1 017 akcji Emitenta o łącznej wartości 392,56 zł zawartych w dniu 30 kwietnia 2019 r.,
76. 11 738 akcji Emitenta o łącznej wartości 4 330,22 zł zawartych w dniu 6 maja 2019 r.,
77. 7 432 akcji Emitenta o łącznej wartości 2 675,52 zł zawartej w dniu 7 maja 2019 r.,
78. 15 500 akcji Emitenta o łącznej wartości 4 608,00 zł zawartych w dniu 9 maja 2019 r.,
79. 15 500 akcji Emitenta o łącznej wartości 4 905,00 zł o zawartych w dniu 10 maja 2019 r.,
80. 19 000 akcji Emitenta o łącznej wartości 5 426,81 zł zawartych w dniu 13 maja 2019 r.,
81. 12 800 akcji Emitenta o łącznej wartości 3 661,20 zł zawartych w dniu 15 maja 2019 r.,
82. 27 200 akcji Emitenta o łącznej wartości 7 906,17 zł zawartych w dniu 16 maja 2019 r.,
83. 10 000 akcji Emitenta o łącznej wartości 2 800,00 zł zawartych w dniu 17 maja 2019 r.,
84. 28 000 akcji Emitenta o łącznej wartości 8 025,32 zł zawartych w dniu 27 maja 2019 r.,
85. 22 000 akcji Emitenta o łącznej wartości 6 222,32 zł zawartych w dniu 30 maja 2019 r.,
86. 20 000 akcji Emitenta o łącznej wartości 5 414,05 zł zawartych w dniu 31 maja 2019 r.,
87. 1 000 akcji Emitenta o łącznej wartości 262,00 zł zawartej w dniu 3 czerwca 2019 r.,
88. 22 200 akcji Emitenta o łącznej wartości 7 104,81 zł zawartych w dniu 10 lipca 2019 r.,
89. 38 900 akcji Emitenta o łącznej wartości 11 723,80 zł zawartych w dniu 11 lipca 2019 r.,
90. 24 900 akcji Emitenta o łącznej wartości 7 311,90 zł zawartych w dniu 12 lipca 2019 r.,
91. 6 700 akcji Emitenta o łącznej wartości 2 791,66 zł zawartych w dniu 15 lipca 2019 r.,
92. 6 652 akcji Emitenta o łącznej wartości 2 594,10 zł zawartych w dniu 16 lipca 2019 r.,
93. 14 000 akcji Emitenta o łącznej wartości 4 899,65 zł zawartych w dniu 17 lipca 2019 r.,
94. 5 648 akcji Emitenta o łącznej wartości 2 089,76 zł zawartej w dniu 18 lipca 2019 r.,
95. 13 450 akcji Emitenta o łącznej wartości 4 953,20 zł zawartych w dniu 22 lipca 2019 r.,
96. 4 000 akcji Emitenta o łącznej wartości 1 480,00 zł zawartych w dniu 23 lipca 2019 r.,
97. 2 500 akcji Emitenta o łącznej wartości 850,00 zł zawartej w dniu 25 lipca 2019 r.,
98. 20 050 akcji Emitenta o łącznej wartości 6 817,00 zł zawartych w dniu 29 lipca 2019 r.,
99. 5 000 akcji Emitenta o łącznej wartości 1 700,00 zł zawartej w dniu 30 lipca 2019 r.,
100. 25 000 akcji Emitenta o łącznej wartości 8 330,60 zł zawartych w dniu 31 lipca 2019 r.,

101. 20 000 akcji Emitenta o łącznej wartości 6 685,48 zł zawartych w dniu 5 sierpnia 2019 r.,
102. 20 000 akcji Emitenta o łącznej wartości 6 108,87 zł zawartych w dniu 7 sierpnia 2019 r.,
103. 13 723 akcji Emitenta o łącznej wartości 4 202,83 zł zawartych w dniu 8 sierpnia 2019 r.,
104. 11 277 akcji Emitenta o łącznej wartości 3 575,89 zł zawartych w dniu 9 sierpnia 2019 r.,
105. 5 000 akcji Emitenta o łącznej wartości 1 100,18 zł zawartych w dniu 28 sierpnia 2019 r.,
106. 5 000 akcji Emitenta o łącznej wartości 1 100 zł zawartej w dniu 29 sierpnia 2019 r.,
107. 10 000 akcji Emitenta o łącznej wartości 2 020 zł zawartej w dniu 3 września 2019 r.,
108. 11 100 akcji Emitenta o łącznej wartości 2 251 zł zawartych w dniu 4 września 2019 r.,
109. 3 900 akcji Emitenta o łącznej wartości 819 zł zawartych w dniu 5 września 2019 r.,
110. 25 000 akcji Emitenta o łącznej wartości 6 050 zawartych w dniu 9 września 2019 r.,
111. 25 000 akcji Emitenta o łącznej wartości 8 616 zawartych w dniu 10 września 2019 r.,
112. 5 000 akcji Emitenta o łącznej wartości 1 355,01 zł zawartych w dniu 11 września 2019 r.,
113. 5 000 akcji Emitenta o łącznej wartości 1 750 zł zawartych w dniu 12 września 2019 r.,

oraz nie poinformował Komisji niezwłocznie i nie później niż w terminie 3 dni roboczych od dnia transakcji o dokonaniu na własny rachunek transakcji zbycia:

114. 12 133 akcji Emitenta o łącznej wartości 10 650,38 zł zawartych w dniu 28 sierpnia 2017 r.,
115. 10 000 akcji Emitenta o łącznej wartości 3 005 zł zawartych w dniu 12 sierpnia 2019 r.,
116. 10 000 akcji Emitenta o łącznej wartości 3 000 zł zawartych w dniu 14 sierpnia 2019 r.

## § 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

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 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 wskazanej wyżej 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 obowiązku notyfikacyjnego, o którym mowa w art. 19 ust. 1 rozporządzenia MAR. Po drugie, chodzi o uświadomienie nieuchronności poniesienia konsekwencji w przypadku jego naruszenia.

Nakaz notyfikowania przez osoby pełniące obowiązki zarządcze w spółkach publicznych (a także przez osoby blisko z nimi związane) o dokonywanych na własny rachunek transakcjach

na akcjach tych spółek, stanowi jeden z istotniejszych środków, zapewniających uczestnikom rynku kapitałowego równy dostęp do informacji o emitentach. Osoby sprawujące kluczowe funkcje w spółce (a także z nimi związane) dysponują bowiem co do zasady szczególną wiedzą odnoszącą się do kondycji i perspektyw rynkowych tej spółki, którą wykorzystują przy podejmowaniu decyzji co do zwiększania, zmniejszania bądź utrzymania na dotychczasowym poziomie swojego zaangażowania w ten podmiot. Ujawnianie, po przekroczeniu określonego normatywnie progu (tj. progu 5 000 euro), na bieżąco informacji o operacjach nabycia bądź zbycia papierów wartościowych przez wspomniane osoby pełni zatem istotną funkcję sygnalizacyjną dla pozostałych inwestorów. Ponadto większa przejrzystość transakcji osób pełniących obowiązki zarządcze zapobiega nadużyciom na rynku, zwłaszcza wykorzystywaniu informacji poufnych.

Komisja wskazuje również, że osoby pełniące obowiązki zarządcze są zobowiązane do powiadamiania o swojej aktywności inwestycyjnej zarówno emitentów (zobligowanych następnie do udostępniania tych informacji wszystkim uczestnikom rynku), jak i KNF. Rzetelne wywiązywanie się z omawianego obowiązku jest bowiem istotne nie tylko z perspektywy ochrony interesów inwestorów, ale też wypełniania ustawowych zadań przez sam organ nadzoru.

Jan Gładki w okresie dokonywania transakcji zbycia akcji Spółki posiadał pakiet akcji wynoszący od 5,35% do 0% ogólnej liczby głosów. Sprawując funkcję prezesa zarządu Fluid S.A. nie przekazał Emitentowi oraz Komisji informacji o 116 transakcjach na akcjach tej spółki, dokonanych w latach 2017 – 2019. Komisja ustaliła, iż stwierdzone naruszenia były wynikiem transakcji sprzedaży akcji zawartych na rynku NewConnect, dokonanych na zlecenie Strony oraz dwóch umów darowizny. Wartość transakcji, o których Jan Gładki nie zawiadomił w terminie Komisji wyniosła 930 083,92 zł (zbycie łącznie 1 575 650 akcji), w tym o zbyciu łącznie 1 543 517 akcji (o wartości 913 428,54 zł) Jan Gładki nie zawiadomił również Emitenta. Wskazane wartości nie uwzględniają kosztów obsługi i podatkowych. Należy podkreślić, że składanie powiadomień zbiorczych obejmujących wiele transakcji oraz składanie ich po terminie wynoszącym od kilku do kilkudziesięciu dni nie stanowi wypełnienia obowiązku notyfikacji zgodnym z przepisami rozporządzenia MAR. Taki stan rzeczy godzi w sposób bezpośredni w uzasadnione prawnie oczekiwania inwestorów, że będą oni na bieżąco informowani o tego typu operacjach.

Komisja wskazuje, że maksymalna wysokość kary pieniężnej za naruszenie art. 19 ust. 1 rozporządzenia MAR wynosi 2 072 800 zł.