

Cofnięcie zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej

Cofnięcie firmie inwestycyjnej zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej stanowi sankcję administracyjną bądź wynika z konieczności ochrony dóbr prawnych innych niż administrowany uczestników obrotu, bez elementu bezprawności zachowań administrowanego. Przesłanki zastosowania tego instrumentu określone są w art. 167 u.o.i.f.¹.

ANDRZEJ MICHÓR

Celem nadzoru Komisji Nadzoru Finansowego nad rynkiem finansowym jest zapewnienie prawidłowego funkcjonowania tego rynku, jego stabilności, bezpieczeństwa oraz przejrzystości, zaufania do rynku finansowego, a także zapewnienie ochrony interesów uczestników tego rynku (art. 2 w zw. z art. 4 ust. 1 pkt 1 u.n.r.f.²). Jedną z form tego nadzoru jest ograniczenie lub pozbawienie firmy inwestycyjnej uprawnień do prowadzenia działalności maklerskiej.

Cofnięcie zezwolenia jest najbardziej dotkliwym instrumentem władczego oddziaływania organu nadzoru w stosunku do administrowanego. Wskazuje się, że jest to możliwość ostateczna w ujęciu prawnym, bowiem w konsekwencji wiąże się z zakończeniem wykonywania nadzoru przez KNF nad podmiotem, w stosunku do którego zastosowano ten środek³.

Skorzystanie przez KNF z instrumentu cofnięcia zezwolenia wynika z deliktu administracyjnego (art. 167 ust. 1 pkt. 1-3, 6 u.o.i.f.) albo stanowi instrument ochrony dóbr prawnych innych niż administrowany uczestników obrotu⁴ (art. 167 ust. 1 pkt. 4-5 u.o.i.f.), przy braku elementu bezprawności zachowań administrowanego.

Sankcyjne cofnięcie zezwolenia uregulowane jest w art. 167 ust. 1 pkt. 1-3, 6 u.o.i.f. Zgodnie z tym unormowaniem KNF może cofnąć

¹ Ustawa z 29.07.2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz.U. z 2020 r., poz. 89, ze zm.), dalej: „u.o.i.f.”.

² Ustawa z 21.07.2006 r. o nadzorze nad rynkiem finansowym (t.j. Dz.U. z 2020 r., poz. 180, ze zm.), dalej: „u.n.r.f.”.

³ M. Dyl, *Środki nadzoru na rynku kapitałowym*, Warszawa 2012, s. 261.

⁴ Na temat charakteru cofnięcia zezwolenia zob. K. Frączak, *Cofnięcie bądź ograniczenie uprawnienia jako sankcja administracyjna* [w:] *Sankcje administracyjne* (red. R. Lewicka, M. Lewicki, M. Stahl), Warszawa 2011, s. 114; M. Dyl, *Środki...*, s. 261-262.