

Decyzja Komisji Nadzoru Finansowego w przedmiocie nakazu zaprzestania wywierania negatywnego wpływu na TFI

Przedmiotem publikacji jest szczegółowa charakterystyka instrumentu nadzorczego Komisji Nadzoru Finansowego w postaci uprawnienia do nakazania zaprzestania wywierania negatywnego wpływu przez podmiot uznany za dominujący względem towarzystwa funduszy inwestycyjnych na to towarzystwo. Celem artykułu jest wskazanie, iż nakaz zaprzestania wywierania negatywnego oddziaływania na TFI należy uznać za instrument odznaczający się walorem podwójnej uznaniowości, co może generować istotne ryzyka z perspektywy podmiotów prowadzących działalność na rynku funduszy inwestycyjnych.

DOMINIKA GAŁUS

Można przyjąć, że poprawne funkcjonowanie podmiotów zaangażowanych w działalność w ramach rynku finansowego implikuje prawidłowe funkcjonowanie tego rynku. Formą zapewnienia porządku jest poddanie rynku kapitałowego nadzorowi sprawowanemu przez Komisję Nadzoru Finansowego poprzez podejmowanie działań służących prawidłowemu funkcjonowaniu rynku kapitałowego oraz sprawowanie nadzoru nad działalnością podmiotów nadzorowanych oraz wykonywaniem przez te podmioty obowiązków związanych z ich uczestnictwem w obrocie na rynku kapitałowym¹. Sprawowanie nadzoru przez KNF uzasadnione jest zapewnieniem prawidłowego funkcjonowania rynku kapitałowego, w szczególności bezpieczeństwa obrotu oraz ochrony inwestorów i innych jego uczestników, a także przestrzegania reguł uczciwego obrotu², z uwzględnieniem przepisów zawartych w poszczególnych ustawach obowiązujących podmioty funkcjonujące w ramach rynku kapitałowego.

¹ Zob. np.: wyrok NSA z 9.06.2011 r. (II GSK 612/10), LEX nr 1083316; wyrok WSA w Warszawie z 6.06.2019 r. (VI SA/Wa 2246/18), LEX nr 2700504; wyrok WSA w Warszawie z 22.02.2012 r. (VI SA/Wa 1691/11), LEX nr 1277069; wyrok WSA w Warszawie z 10.03.2010 r. (VI SA/Wa 2112/09), LEX nr 606175.

² Wyrok WSA w Warszawie z 22.06.2007 r. (VI SA/Wa 2198/06), LEX nr 355517.