KNF | KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

10 lutego 2023 r.

Ostateczna decyzja ws. Eques Investment TFI SA

Komisja Nadzoru Finansowego (Komisja) 19 stycznia 2023 r. wydała decyzję:

I. uchylającą decyzję z 18 maja 2018 r. nakładającą na Eques Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA z siedzibą w Gdańsku (Towarzystwo)

   - karę pieniężną w wysokości 300 000 zł za przekroczenie przez Subfundusz Eques Obligacji i Subfundusz Eques Pieniężny (Subfundusze) ograniczenia inwestycyjnego, w okresie od IV kwartału 2013 r. do IV kwartału 2015 r., co stanowiło naruszenie przez Eques Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty art. 93 ust. 1 pkt 5 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (ustawa o funduszach)

II. nakładającą na Towarzystwo
   - karę pieniężną w wysokości 240 000 zł za wskazane naruszenie.

12 lutego 2020 r. Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie (WSA) uchylił decyzję Komisji z 6 sierpnia 2019 r., utrzymującą w mocy decyzję z 18 maja 2018 r.

Na skutek powtórnego rozpatrzenia wniosku Towarzystwa o ponowne rozpatrzenie sprawy oraz uwzględniając wytyczne WSA, Komisja przeanalizowała podleganie podmiotów, których papiery wartościowe były przedmiotem obrotu w alternatywnym systemie obrotu emitentów tj. NewConnect (emitenci NewConnect) oraz podmiotów zarządzających sekurytyzowanymi wierzytelnościami funduszy inwestycyjnych (Zarządzający) pod nadzór właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, na moment zaistnienia stwierdzonych naruszeń. Komisja stwierdziła, że w zakresie instrumentów dłużnych wyemitowanych przez emitentów NewConnect nie można stwierdzić, aby takie podmioty podlegały nadzorowi określonemu prawem wspólnotowym. Nie ulega wątpliwości, że były to instrumenty, które powinny być objęte limitem inwestycyjnym tj. 10% wartości aktywów funduszu.

Natomiast w zakresie Zarządzających Komisja stwierdziła, że na moment naruszeń istniały wątpliwości co do uznania, że był wobec nich sprawowany nadzór tożsamy z nadzorem zgodnym z kryteriami prawa wspólnotowego. Wątpliwości te Komisja uwzględniła na korzyść Towarzystwa, uznając, że instrumenty dłużne wyemitowane przez Zarządzających będą podlegać wyłączeniu z art. 93 ust. 1 pkt 4 lit. b ustawy o funduszach. Stąd nabycie ich do portfeli Subfunduszy nie

skutkowało wliczeniem ich do 10% limitu aktywów funduszu i możliwe było nabywanie ich ponad ten limit.

W konsekwencji, zmiana kwalifikacji składników aktywów Subfunduszy prowadzi do odmiennych ustaleń w zakresie przekroczeń limitów inwestycyjnych przez Towarzystwo. Skutkuje to zmniejszeniem ich liczby o trzy przekroczenia w stosunku do tego, co zostało stwierdzone w decyzji z 6 sierpnia 2019 r. Ponadto, tam, gdzie doszło do przekroczenia limitu inwestycyjnego z udziałem instrumentów wyemitowanych przez Zarządzających, doszło do zmniejszenia stopnia przekroczenia limitu w stosunku do tego, co zostało stwierdzone w zaskarżonej decyzji. Wszystkie te okoliczności skutkowały zmniejszeniem wysokości kary pieniężnej.

Maksymalny wymiar kary pieniężnej w tej sprawie wynosi 500 000 zł.