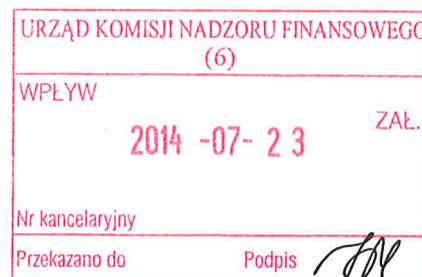


Warszawa, dnia 18 lipca 2014r.

Pan Piotr Koziński
Zastępca Dyrektora Departamentu Rozwoju Rynku Finansowego
Ministerstwo Finansów
ul. Świętokrzyska 12
00-916 Warszawa



Dotyczy: wykreślenia art. 121 i 121a ustawy o obrocie instrumentami finansowymi

Szanowny Panie Dyrektorze,

W związku z propozycją nowej wersji projektu zmiany Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz niektórych innych ustaw opracowaną przez Urząd Komisji Nadzoru Finansowego i dotyczącą jednolitej licencji bankowej (wersja omawiana na spotkaniu Zespołu Roboczego ds. długoterminowych instrumentów dłużnych w dniu 16 maja 2014 roku), zakładającą wykreślenie art. 121 i art. 121a Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi (dalej: Ustawa), Rada Banków Depozytariuszy, Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A., Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., BondSpot S.A. oraz Izba Domów Maklerskich chciałaby wyrazić wspólne stanowisko dotyczące wykreślenia artykułu 121 i 121a Ustawy.

W wyniku dyskusji proponowanych zmian w gronie uczestników rynku, a także po wysłuchaniu stanowiska Departamentu Firm Inwestycyjnych i Infrastruktury Rynku Kapitałowego Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego, wyżej wymienione instytucje proponują pozostawienie w Ustawie art. 121 i 121a w dotychczasowym ich brzmieniu. Obecnie funkcjonujący model świadczenia usługi wykonywania zleceń klienta firmy inwestycyjnej, która nie prowadzi dla niego rachunku papierów wartościowych lub rachunku zbiorczego (dalej: rachunek) jest sprawdzonym, bezpiecznym, powszechnie akceptowanym i korzystnym dla naszego rynku rozwiązaniem. Jest on również zgodny z zasadami rozrachunku funkcjonującymi na rozwiniętych rynkach kapitałowych gdzie proces zawierania transakcji jest oddzielony od ich rozrachunku na rachunku klienta, który odbywa się wyłącznie na podstawie otrzymanej od tego klienta instrukcji potwierdzającej przyjęcie tego rozrachunku. Zasady te mają na celu ochronę aktywów klienta, tak więc rezygnacja z nich może spowodować utratę konkurencyjności polskich instytucji wobec zagranicy. Wykreślenie tych zasad może potencjalnie zniechęcić przyszłych inwestorów do otwierania rachunków w polskich instytucjach i skutkować będzie likwidacją części obecnie prowadzonych rachunków (nie tylko klientów zagranicznych), co jest niekorzystne dla całego rynku kapitałowego.

Jednocześnie, analizy uczestników rynku wskazują, że cel proponowany przez Urząd Komisji Nadzoru Finansowego, związany z usprawnieniem rozrachunków pomiędzy uczestnikami rynku, będzie można osiągnąć poprzez stosowne dostosowanie szczegółowych regulacji niższego rzędu.

Ponadto w konsekwencji zaproponowanych przez Urząd Komisji Nadzoru Finansowego zmian do Ustawy, polegających m.in. na wykreśleniu w Dziale IV „Uczestnictwo w obrocie instrumentami finansowymi” w Rozdziale 2 „Szczególne typy uczestnictwa w obrocie instrumentami finansowymi”



Oddziału 1 „Banki powiernicze”, powstaje konieczność umiejscowienia dotychczasowych art. 121 i 121a w Dziale IV w Rozdziale 1 „Prowadzenie działalności przez firmy inwestycyjne” oraz ich odpowiednie zaadresowanie na wzór zaproponowanego brzmienia art. 73a Ustawy w wersji projektu z dnia 7 stycznia 2014 r.

Dodatkowo w brzmieniu wyżej wskazanych przepisów należy zastąpić pojęcie „ryнку regulowanego” pojęciem „obrotu zorganizowanego”, tak aby objąć tymi przepisami zawieranie transakcji na podstawie zlecenia klienta firmy inwestycyjnej, dla której nie prowadzi ona rachunku papierów wartościowych, w alternatywnym systemie obrotu.

Z poważaniem,

PRZEWODNICZĄCY WYDZIAŁ
Rada Banków Depozytariuszy

Jacek Mierzejewski

.....
Rada Banków Depozytariuszy
Przy Związku Banków Polskich

CZŁONEK ZARZĄDU
IZBY DOMÓW MAKLERSKICH

Piotr Sábków

.....
Izba Domów Maklerskich

WICEPREZES ZARZĄDU

Beata Jarosz

.....
Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

PREZES ZARZĄDU

Adam Maciejewski

WICEPREZES ZARZĄDU

KDPW S.A.

Sławomir Panasiuk

.....
Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. i KDPW_CCP

CZŁONEK ZARZĄDU

KDPW S.A.

Michał Stępniewski

Prezes Zarządu

Jacek Fotek

.....
BondSpot S.A.

Członek Zarządu

Anna Grabowska

Do wiadomości:

1. Pan Marek Suszkiewicz - Dyrektor Departamentu Firm Inwestycyjnych i Infrastruktury Rynku Kapitałowego Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego
2. Pan Maciej Kurzajewski – Z-ca Dyrektora Departamentu Firm Inwestycyjnych i Infrastruktury Rynku Kapitałowego Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego