



GOŚĆ WYDANIA str. 3



WYZWANIE DLA RYNKU KAPITAŁOWEGO
– ZAPEWNIĆ FINANSOWANIE DLA NAJBARDZIEJ
INNOWACYJNYCH I DYNAMICZNIE ROZWIJAJĄ-
CYCH SIĘ POLSKICH FIRM

Waldemar Markiewicz – Prezes Zarządu
Izba Domów Maklerskich

TEMAT WYDANIA str. 5



PROJEKT USTAWY O PRZECIWDZIAŁANIU
PRANIU PIENIĘDZY ORAZ FINANSOWANIU
TERRORYZMU

Andrzej Otto – Inspektor Nadzoru
Dom Maklerski Raiffeisen Bank Polska S.A.

Z PERSPEKTYWY RYNKU str. 8

W CIĄGU ROKU RYNEK WZRÓSŁ O PONAD JEDNĄ TRZECIĄ,
BLUE CHIPY O PRAWIE POŁOWĘ

PIĘĆ SEKTORÓW W CZERWIENI, TYLE SAMO POWYŻEJ RYNKU
KAPITALIZACJA DOBIJA DO PÓŁTORA BILIONA ZŁOTYCH

ROZCZAROWANIE AKTYWNOŚCIĄ PO DOBRZE
ROKUJĄCYM POCZĄTKU ROKU

ZNACZĄCA POPRAWA KONDYCJI DOMÓW MAKLESKICH
W STOSUNKU ROCZNYM. WZRASTAJĄ PRZYCHODY,
DZIAŁALNOŚĆ MAKLESKA NADAL NIERENTOWNA

AKTUALNOŚCI str. 12

RODO – NOWE UNIJNE REGULACJE W ZAKRESIE OCHRONY
DANYCH OSOBOWYCH

PIT/CIT

RYNEK OTC DERYWATÓW

OFE – ZMIANY W SYSTEMIE EMERYTALNYM

PRIIP – NOWE OBOWIĄZKI W ZAKRESIE INWESTYCYJNYCH
PRODUKTÓW STRUKTURYZOWANYCH

MIFID II – IMPLEMENTACJA DO KRAJOWEGO PORZĄDKU
PRAWNEGO

IV DYREKTYWA AML – ZMIANY W USTAWIE O PRZECIWDZIAŁANIU
PRANIU PIENIĘDZY ORAZ FINANSOWANIU TERRORYZMU

WYDARZENIA str. 16

ŚNIADANIE BIZNESOWE – RODO

SPOTKANIE PREZESÓW I DYREKTORÓW FIRM INWESTYCYJNYCH
CZŁONKÓW IZBY

PRZYSTĄPIENIE POLSKIEGO DOMU MAKLESKIEGO S.A. DO IDM

PIERWSZE POSIEDZENIE RADY PROGRAMOWEJ
XVIII KONFERENCJI IZBY DOMÓW MAKLESKICH

SPOTKANIE POLSKIEGO RYNKU KAPITAŁOWEGO
– STUBAI SUMMIT 2017

KONFERENCJA PT. „INSTYTUCJE FINANSOWE WOBEC
WYZWAŃ – MIFID II, RODO, AML”

SZKOLENIA str. 18

SZKOLENIE Z ZAKRESU ROZPORZĄDZENIA MIFIR
– PRZEJRZYSTOŚĆ PRZED- I POSTTRANSAKCYJNA

SZKOLENIE PT. HANDEL ELEKTRONICZNY

SZKOLENIA E-LEARNINGOWE W ZAKRESIE REALIZACJI
OBOWIĄZKU FIRM INWESTYCYJNYCH WYNIKAJĄCEGO
Z WYTYCZNYCH ESMA DOT. OCENY WIEDZY I KOMPETENCJI

NADCHODZĄCE WYDARZENIA str. 19

WARSZTAT Z ZAKRESU MIFID II – „MIFID II CO JESZCZE
WZBUDZA NASZE WĄTPLIWOŚCI I CO MUSIMY MIEĆ
GOTOWE NA 3 STYCZNIA 2018 ROKU”

XVIII KONFERENCJA IZBY DOMÓW MAKLESKICH



KALENDARIUM WYDARZEŃ IZBY DOMÓW MAKLERSKICH

Sierpień 2017
→ 2 sierpnia: Szkolenie z zakresu Rozporządzenia MiFIR – przejrzystość przed- i posttransakcyjna; → 21 sierpnia: Szkolenie pt. Handel Elektroniczny.
Wrzesień 2017
→ 7 września: Śniadanie biznesowe RODO; → 21 września: Przystąpienie Polskiego Domu Maklerskiego S.A. do IDM; → 21-22 września: Spotkanie Prezesów i Dyrektorów Firm Inwestycyjnych Członków Izby.
Październik 2017
→ 6 października: Pierwsze posiedzenie Rady Programowej XVIII Konferencji Izby Domów Maklerskich.
Listopad 2017
→ 30 listopada – 3 grudnia: Spotkanie polskiego rynku kapitałowego – STUBAI SUMMIT 2017.
Grudzień 2017
→ 7 grudnia: Konferencja pt. „Instytucje finansowe wobec wyzwań – MiFID II, RODO, AML”.

NADCHODZĄCE WYDARZENIA

Grudzień 2017
→ 14 grudnia: Warsztat z zakresu MiFID II – „MiFID II co jeszcze wzbudza nasze wątpliwości i co musimy mieć gotowe na 3 stycznia 2018 r.”
Marzec 2018
→ 9-11 marca: XVIII Konferencja Izby Domów Maklerskich.



WYZWANIE DLA RYNKU KAPITAŁOWEGO – ZAPEWNIĆ FINAN-
SOWANIE DLA NAJBARDZIEJ INNOWACYJNYCH I DYNAMICZNE
ROZWIJAJĄCYCH SIĘ POLSKICH FIRM

Waldemar Markiewicz
Prezes Zarządu
Izba Domów Maklerskich

Droga do realizacji strategicznych celów państwa, określonych w Planie na rzecz Odpowiedzialnego Rozwoju, wiedzie przez rynek kapitałowy. Im silniejszy polski rynek kapitałowy, tym skuteczniej służy on rozwojowi gospodarczemu kraju i budowaniu zamożności obywateli. Krajowy rynek kapitałowy jest kluczowym miejscem pozyskiwania kapitału dla najbardziej dynamicznych i innowacyjnych polskich małych i średnich firm, dla których zdobycie środków na rozwój w banku lub na rynkach kapitałowych za granicą jest często niemożliwe. Rodzimy, sprawnie działający rynek kapitałowy, przyciągający zarówno inwestorów krajowych, jak i zagranicznych, jest warunkiem dalszego rozwoju Polski, w oparciu o gospodarkę, z centrami kompetencji i zarządzania w Polsce.

Kluczowym elementem konkurencyjności rynku kapitałowego, czyli jego zdolności do finansowania gospodarki, jest profesjonalna branża krajowych domów maklerskich, które pozyskują na rynku pierwotnym kapitał dla przedsiębiorstw i doradzają inwestorom w zakupie lub sprzedaży akcji notowanych na giełdzie. Dzięki działalności krajowych domów maklerskich, oszczędności Polaków finansują rozwój przedsiębiorstw, a tym samym gospodarki. Rynki kapitałowe w znacznie większym stopniu niż system bankowy, finansują przedsięwzięcia innowacyjne umożliwiając budowę przedsiębiorstw o większej skali działania. Jest to szczególnie ważne dla polskiej gospodarki, ze względu na relatywnie małą skalę działania większości polskich przedsiębiorstw. Dla dalszego rozwoju krajowej gospodarki ważne jest także wprowadzanie dobrych regulacji oraz utrzymanie wysokich standardów i zaufania inwestorów dla prawidłowo funkcjonującego rynku kapitałowego.

POPRAWA KONKURENCYJNOŚCI RYNKU KAPITAŁOWEGO I BRANŻY MAKLESKIEJ

W ostatnich latach domy maklerskie, które obsługują inwestorów i doradzają emitentom, notują straty na działalności podstawowej. Nadmierne koszty regulacji, jak również wysokie opłaty transakcyjne za infrastrukturę giełdową, ograniczają rozwój branży. Domy maklerskie zwalniają wykwalifikowanych pracowników, takich jak analitycy spółek, którzy swoimi analizami

przyczyniają się do wzrostu zainteresowania polskim rynkiem kapitałowym oraz poprawy płynności na Giełdzie Papierów Wartościowych.

Ponadto, dane dotyczące rzeczywistych kosztów transakcyjnych, wskazują, że stawki Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie należą do jednych z najwyższych w Europie, co ma negatywny wpływ na zachowania wielu inwestorów i ogranicza płynność, która jest kluczowym czynnikiem budującym atrakcyjność rynku giełdowego. Problemem jest także struktura stawek – niedostosowana do nowych typów zleceń, wykorzystywanych przez klientów profesjonalnych i ich algorytmy. Może to doprowadzić do osłabienia konkurencyjności polskiego rynku kapitałowego i w konsekwencji ograniczenia jego rozwoju.

ROLA GIEŁDY NA RYNKU KAPITAŁOWYM

Giełda Papierów Wartościowych jako instytucja infrastrukturalna nie zatrudnia analityków, maklerów i doradców inwestycyjnych rynku kapitałowego, a tym samym źródłem wiedzy o emitentach i inwestorach i ich potrzebach pozostają domy maklerskie – kluczowi klienci Giełdy. Giełda jest beneficjentem działalności krajowej branży maklerskiej.

GPW jest ważną instytucją w gospodarce rynkowej. Chociaż reprezentuje przede wszystkim wtórny rynek papierów wartościowych, to jako instytucja organizująca obrót koncentruje podaż i popyt dopuszczonych przez nią do obrotu giełdowego papierów wartościowych i umożliwia dokonanie aktualnej rynkowej wyceny przedsięwzięć gospodarczych. Zapewnia także płynność obrotu, ważną dla przyciągania kapitału na rynek. Wobec głównego wyzwania stojącego przed polskim rynkiem kapitałowym, jakim jest zapewnienie finansowania dla najbardziej dynamicznych i innowacyjnych polskich firm oraz stworzenie społeczeństwu szerszych możliwości udziału w owocach wzrostu, istotne wydaje się dziś podjęcie merytorycznej dyskusji na temat roli Giełdy Papierów Wartościowych na rynku kapitałowym, jej odpowiedzialności i powinności wobec krajowych uczestników rynku oraz polskiej gospodarki.

W świetle powyższego należy rozważyć rewizję misji i statutu GPW, tak aby dawały one podstawy zarządowi spółki do zaniechania polityki maksymalizacji zysku i wypełniania funkcji infrastrukturalnej dla rynku w taki sposób, aby nie nadużywała ona swojej pozycji monopolistycznej i w swoich działaniach faktycznie uwzględniała interesy ekonomiczne innych uczestników rynku. Podczas XVII Konferencji Izby Domów Maklerskich w Bukowinie Tatrzańskiej pojawiały się postulaty delistingu GPW i uczynienia z niej instytucji infrastrukturalnej o charakterze „not for profit”. Innym potencjalnym rozwiązaniem jest statutowe ograniczenie rentowności GPW po przekroczeniu, której nastąpiłaby zmniejszenie opłat na rzecz giełdy w celu przywrócenia rentowności na założonym poziomie.

ROZWÓJ BAZY INWESTORÓW INSTYTUCJONALNYCH

Rozwój polskiej gospodarki i oparcie jej dalszego wzrostu na poprawie produktywności i innowacyjności wymaga bezwzględnie zwiększenia roli rynku kapitałowego w finansowaniu wzrostu gospodarczego, a tym samym budowy silnego III filaru systemu emerytalnego, będącego bardzo ważnym źródłem krajowego kapitału dla dynamicznych i innowacyjnych polskich przedsiębiorstw. Kluczowe jest prawne zagwarantowanie zmiany charakteru środków zgromadzonych w OFE z publicznych na prywatne, pozostawienie ich w zarządzaniu przekształconych towarzystw emerytalnych, rozszerzenie katalogu lokat inwestycyjnych oraz utrzymanie opłat na tak niskim poziomie, jak obecnie.

W związku z planowaną na 2018 rok reformą OFE, kluczowe dla dalszego rozwoju rynku kapitałowego jest budowanie stabilnej bazy inwestorów instytucjonalnych. W ciągu kilkunastu lat swojej działalności OFE wypracowały wysokie standardy nadzo-

ru właścicielskiego i ładu korporacyjnego, które obowiązują cały polski rynek kapitałowy i budowały wiarygodność rynku i polskich firm wobec inwestorów zagranicznych. To między innymi zachęcało inwestorów międzynarodowych do inwestycji w Polsce. Stały dopływ środków finansowych do rynku z funduszy gromadzonych w PPK, zakładany po wprowadzeniu reformy emerytalnej, powinien zwiększyć poziom zaufania inwestorów zagranicznych i krajowych do polskiego rynku kapitałowego.

DYSKUSJA O PRZYSZŁOŚCI RYNKU KAPITAŁOWEGO W POLSCE

Wszystkie poruszone powyżej tematy będziemy omawiali podczas XVIII Konferencji Izby Domów Maklerskich – najważniejszego w branży spotkania środowiska rynku kapitałowego. Tegoroczna edycja konferencji odbędzie się pod hasłem „Rynek kapitałowy dla wspierania rozwoju innowacyjnej gospodarki”.

Najbliższa konferencja zostanie poświęcona m.in. tematom związanym z nowym modelem budowania długoterminowych oszczędności i jego wpływowi na rynek kapitałowy jako źródło finansowania rozwoju krajowych przedsiębiorstw, możliwościami aktywizacji krajowego kapitału w finansowaniu projektów infrastrukturalnych, a także wyzwaniami dla polskich uczestników rynku kapitałowego w świetle implementacji nowych regulacji UE, w tym MIFiD II. Ważnym elementem konferencji będzie omówienie wpływu zmian technologicznych na rozwój rynków finansowych i związane z tym wyzwania regulacyjne.

Mam nadzieję, że efektem dyskusji będą propozycje rozwiązań, których wprowadzenie do systemu zwiększy konkurencyjność polskiego rynku kapitałowego. Jestem przekonany, że wypracujemy rozwiązania korzystne dla przyszłości polskiego rynku kapitałowego i polskiej gospodarki.



PROJEKT USTAWY O PRZECIWDZIAŁANIU PRANIU PIENIĘDZY
ORAZ FINANSOWANIU TERRORYZMU

Andrzej Otto
Inspektor Nadzoru
Dom Maklerski Raiffeisen Bank Polska S.A.

PROJEKT USTAWY O PRZECIWDZIAŁANIU PRANIU PIENIĘDZY
ORAZ FINANSOWANIU TERRORYZMU

Do dnia 26 czerwca 2017 r. państwa członkowskie miały wprowadzić w życie przepisy ustawowe, wykonawcze i administracyjne niezbędne do wykonania Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/849 z dnia 20 maja 2015 r. w sprawie zapobiegania wykorzystywaniu systemu finansowego do prania pieniędzy lub finansowania terroryzmu, zmieniającej rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 648/2012 i uchylającej dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2005/60/WE oraz dyrektywę Komisji 2006/70/WE (IV Dyrektywa). W Polsce, w celu realizacji tego wymogu, przygotowano kolejne wersje projektu ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu. Ostatni projekt ma datę 26 września 2017 r. Poniżej przedstawione zostały najważniejsze kwestie istotne dla funkcjonowania domów i biur maklerskich, na które należy zwrócić uwagę.

BENEFICJENT RZECZYWISTY

Zmieniona została definicja tego pojęcia. W przeważającej części jest ona kopią definicji zawartej w IV Dyrektywie. Podstawową różnicę stanowi dodanie w ustawie odesłania do art. 3 ust. 1 pkt 37 lit. a-e ustawy o rachunkowości. Definicja beneficjenta rzeczywistego w zaproponowanym brzmieniu rozszerza krąg osób, które spełniają przesłanki pozwalające na zakwalifikowanie ich do tej grupy. Do rozwiązań idących naprzeciw oczekiwaniom instytucji obowiązanych zaliczyć należy możliwość uznania za beneficjenta rzeczywistego osoby fizycznej zajmującej u klienta wyższe stanowisko kierownicze. Po rozwiązaniu to można sięgnąć dopiero, gdy nie uda się ustalić beneficjentów spełniających pozostałe kryteria. Należy zwrócić uwagę, iż obowiązek ustalenia beneficjenta rzeczywistego dotyczy również spółki, której papiery wartościowe są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym podlegającej wymogom ujawniania informacji wynikającym z przepisów prawa Unii Europejskiej lub odpowiadającym im przepisom prawa państwa trzeciego. Niezwykle istotną zmianą jest wprowadzenie obowiązku identyfikacji beneficjenta rzeczywistego, a nie tylko dążenia do jego ustalenia. Pomocą dla instytucji obowiązanych w zakresie identyfikacji beneficjenta

rzeczywistego podmiotu zarejestrowanego w Polsce ma być stworzenie Centralnego Rejestru Beneficjentów Rzeczywistych.

KLIENT

Ustawodawca zdecydował się na wprowadzenie ustawowej definicji klienta. Jest to jedno z kluczowych pojęć, gdyż określa ono podstawowy krąg osób, wobec których należy stosować przepisy ustawy. W uproszczeniu, zgodnie z ustawą, klientem są osoby lub podmioty z którymi już zawarto umowę, aktualnie zawierana jest umowa lub na rzecz których przeprowadzana jest transakcja okazjonalna. Klientem, nie będzie pełnomocnik do rachunku oraz reprezentant osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej.

OSOBA ZAJMUJĄCA EKSPONOWANE STANOWISKO POLITYCZNE (PEP)

W przypadku PEP-ów, zgodnie z IV Dyrektywą, rozszerzeniu uległ katalog osób zajmujących ekspozowane stanowiska polityczne. Kluczową zmianą jest brak kryterium miejsca zamieszkania przy określaniu tego statusu. Tym samym PEP-ami będą również osoby zamieszkałe w Polsce. W związku z tym konieczna będzie weryfikacja, czy w gronie klientów nie ma osób dotychczas korzystających z ww. wyłączenia. Ponadto, co najmniej raz do roku, konieczna będzie weryfikacja czy klient nadal jest PEP-em, a jeśli tak to ponownie będzie trzeba podjąć decyzję o utrzymaniu lub zakończeniu relacji z tym klientem. Projekt ustawy zmienia również z 18 na 12 miesięcy okres, w którym daną osobę należy uznawać za PEP-a, po zakończeniu zajmowania przez nią ekspozowanego stanowiska politycznego.

TRANSAKCJA, TRANSAKCJE POWIĄZANE

Definiując transakcję ustawodawca odszedł od wymienienia czynności objętych tym pojęciem na rzecz ogólnego opisu. W przepisach wskazujących okoliczności, w których stosowane są środki bezpieczeństwa finansowego jest mowa o transakcji okazjonalnej o równowartości 15 000 euro lub większej, bez względu na to, czy transakcja jest przeprowadzana jako poje-

dyncza operacja czy kilka operacji, które wydają się być ze sobą powiązane, nie wskazano czym jest operacja. Zaproponowane brzmienie przepisu jest powrotem do definicji transakcji powiązanej w brzmieniu sprzed nowelizacji ustawy w roku 2009.

OCENA RYZYKA INSTYTUCJI

Zgodnie z IV Dyrektywą, na instytucje obowiązane został nałożony nowy obowiązek, polegający na identyfikacji i ocenie ryzyka związanego z praniem pieniędzy i finansowaniem terroryzmu odnoszącego się do ich działalności. Ocena ta winna zostać sporządzona nie później niż w terminie 6 miesięcy od dnia wejścia w życie ustawy. Ocena ryzyka podlega aktualizacji nie rzadziej niż co 2 lata.

ŚRODKI BEZPIECZEŃSTWA FINANSOWEGO

Podobnie jak w obowiązującej ustawie, można wyróżnić trzy poziomy stosowania środków bezpieczeństwa finansowego: uproszczone, "standardowe" i wzmożone. Zgodnie z projektem, instytucje obowiązane stosują środki bezpieczeństwa finansowego wobec wszystkich swoich klientów, w pełnym zakresie wskazanym w ustawie. Jednym z głównych elementów środków bezpieczeństwa finansowego jest rozpoznanie ryzyka prania pieniędzy lub finansowania terroryzmu związanego ze stosunkami gospodarczymi lub transakcją okazjonalną. Modyfikacji uległ katalog przesłanek, które należy wziąć pod uwagę przy ocenie ryzyka. Nowością jest wprowadzenie przepisu pozwalającego, na potrzeby stosowania środków bezpieczeństwa finansowego, na wykonywanie kopii dokumentu tożsamości klienta. W ramach stosowania środków bezpieczeństwa finansowego ustawa nakłada, poza obowiązkiem identyfikacji pełnomocnika klienta i weryfikacji jego tożsamości, wymóg weryfikacji podstawy umocowania pełnomocnika do działania w imieniu klienta. Podobny obowiązek istnieje w przypadku osób reprezentujących osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej.

UPROSZCZONE ŚRODKI BEZPIECZEŃSTWA FINANSOWEGO

Ustawodawca wskazał, iż instytucje obowiązane mogą stosować uproszczone środki bezpieczeństwa finansowego. W projekcie zawarty został katalog przesłanek pozwalających na uznanie, iż klient niesie ze sobą niskie ryzyko. Nie wskazano, jak ma to miejsce w art. 9d obowiązującej ustawy, na czym miałyby one polegać. Jedynym obszarem w którym instytucja obowiązana może praktycznie zastosować uproszczone środki bezpieczeństwa finansowego jest modyfikacja intensywności ich stosowania, np. częstotliwość analizy transakcji klienta i aktualizacji jego danych.

WZMOŻONE ŚRODKI BEZPIECZEŃSTWA FINANSOWEGO

Projekt zawiera otwarty katalog przesłanek wskazujących na wyższe ryzyko klienta, a tym samym konieczność zastosowania wzmożonych środków bezpieczeństwa finansowego. Środki te należy także stosować w przypadku klientów pochodzących lub mających siedzibę w państwie trzecim wysokiego ryzyka,

transgranicznych relacji korespondenckich z instytucją-responderem z państwa trzeciego oraz osób zajmujących eksponowane stanowisko polityczne. Podobnie jak w przypadku uproszczonych środków bezpieczeństwa finansowego, ustawodawca nie wskazał katalogu czynności składających się na wzmożone środki bezpieczeństwa finansowego. W szczególności brak odpowiednika art. 9e ust. 2 obowiązującej ustawy. Jedynie w przypadku osób zajmujących eksponowane stanowisko polityczne projekt wskazuje na konieczność intensyfikacji bieżącego monitorowania stosunków gospodarczych. W tej sytuacji zakres działań związanych ze stosowaniem wzmożonych środków bezpieczeństwa finansowego instytucja obowiązana winna zawrzeć w swojej wewnętrznej procedurze.

OUTSOURCING STOSOWANIA ŚRODKÓW BEZPIECZEŃSTWA FINANSOWEGO

Zmianie uległy przepisy pozwalające na uznanie, iż środki bezpieczeństwa finansowego zostały wobec klienta zastosowane. Aktualnie obowiązujące w tym zakresie przepisy art. 9 i zastąpione zostają przepisami art. 43 projektu. Główna różnica polega na tym, iż instytucje obowiązane będą musiały podpisać między sobą porozumienie lub umowę gwarantującą realizację czynności wskazanych w art. 43 projektu. W przypadku „klasycznych” umów outsourcingowych przepisy nie uległy zmianie.

ARCHIWIZACJA DOKUMENTÓW

Niezwykle istotne zmiany dotyczą terminów archiwizacji dokumentów związanych ze stosowaniem środków bezpieczeństwa finansowego oraz zawieranych transakcji. Zgodnie z art. 44 projektu instytucje obowiązane przechowują przez okres 5 lat, licząc od pierwszego dnia roku następującego po roku, w którym zakończono stosunki gospodarcze z klientem lub w którym przeprowadzono transakcje okazjonalne. Oznacza to, że w niektórych przypadkach okres archiwizacji dokumentów radykalnie się wydłuży. Ponadto, przed upływem tego terminu, Generalny Inspektor Informacji Finansowej (dalej Generalny Inspektor), będzie mógł zażądać przedłużenia okresu przechowywania tych dokumentów o kolejne 5 lat.

PROCEDURA GRUPOWA

Podobnie jak pod rządami obecnej ustawy, instytucja obowiązana ma obowiązek opracowania swojej wewnętrznej procedury. Nowością jest obowiązek przygotowania przez instytucje obowiązane wchodzące w skład grupy oraz ich oddziały i jednostki zależne z większościowym udziałem tych instytucji mające siedzibę w państwie trzecim procedury grupowej, której cel i zakres określony został w art. 46 projektu.

WYZNACZENIE OSOBY ODPOWIEDZIALNEJ

Zgodnie z projektem instytucja obowiązana wyznacza osobę zajmującą stanowisko kierownicze odpowiedzialną za realizację obowiązków określonych w ustawie. Ponadto wyznacza kadrę kierowniczą wyższego szczebla odpowiedzialną

za wykonywanie obowiązków określonych w ustawie i dodatkowo pracownika zajmującego kierownicze stanowisko odpowiedzialnego za zapewnienie zgodności działalności instytucji obowiązanej z przepisami ustawy. W przypadku instytucji obowiązanej, w której działa zarząd lub inny organ zarządzający, wyznacza się spośród członków tego organu osobę odpowiedzialną za wdrażanie obowiązków określonych w ustawie.

GROMADZENIE INFORMACJI

Zmianie ulegną przepisy dotyczące gromadzenia i przekazywania informacji do Generalnego Inspektora. Projekt odchodzi od obowiązku prowadzenia rejestru transakcji, skupiając się na obowiązku ich raportowania. Obowiązkiem raportowym zostały objęte operacje gotówkowe oraz przelewy środków o wartości przekraczającej 15 000 euro. Oznacza to, że z obowiązku rejestracji wyłączone zostały zlecenia i inne transakcje na instrumentach finansowych. Wraz ze zmianą zakresu rejestrowanych transakcji zmiana ulega również termin jej przekazania. Zgodnie z projektem ustawy instytucja obowiązana będzie miała na to 7 dni. Należy zwrócić uwagę na zmieniony zakres informacji podlegający raportowaniu.

TRANSAKCJE PODEJRZANE

Projekt zakłada obowiązek informowania o dwóch rodzajach transakcji podejrzanych. Pierwszy z nich dotyczy raportowania o transakcjach spełniających przesłanki transakcji podejrzanych (art. 73). Z kolei przepisy art. 86, dotyczą sytuacji gdy instytucja obowiązana ma uzasadnione podejrzenie prania pieniędzy lub finansowania terroryzmu. Należy zwrócić szczególną uwagę na zakres danych, które mają być zawarte w zawiadomieniu, w szczególności na obowiązek wskazania czynu zabronionego, z którego mogą pochodzić środki.

BLOKADA RACHUNKU I WSTRZYMANIE TRANSAKCJI

W projekcie wydłużeniu ulega okres, na który Generalny Inspektor lub prokurator może zablokować rachunek lub wstrzymać transakcję. W przypadku Generalnego Inspektora okres ten wynosi 96 godzin, a dla prokuratora 6 miesięcy.

OBOWIĄZEK INFORMOWANIA O PODEJRZENIU POPEŁNIENIA INNYCH PRZESTĘPSTW

Ustawodawca zdecydował o wprowadzeniu do projektu ustawy przepisów podobnych do art. 106a Prawa bankowego. Zgodnie z nimi instytucja obowiązana niezwłocznie zawiadamia właściwego prokuratora o przypadku powzięcia uzasadnio-

nego podejrzenia, że określona transakcja lub wartości majątkowe mogą mieć związek z przestępstwem lub przestępstwem skarbowym innym niż przestępstwo prania pieniędzy lub finansowania terroryzmu. Należy zwrócić również uwagę na terminy związane z dokonaniem zgłoszenia, które różnią się od tych w prawie bankowym. Powyższe przepisy znacząco zwiększają zakres prowadzonych analiz oraz odpowiedzialność instytucji obowiązanej. Co istotne, w ustawie brak jest przepisu zwalniającego instytucję obowiązaną z odpowiedzialności za realizację czynności związanych blokadą rachunku i wstrzymaniem transakcji na podstawie powyższych przepisów.

KONTROLOWANIE INSTYTUCJI OBOWIĄZANYCH

W projekcie ustawy określono czas, miejsce oraz osoby biorące udział w czynnościach kontrolnych. Na szczególną uwagę zasługuje przepis, zgodnie z którym, tylko w nadzwyczajnej wskazanej w ustawie sytuacji, czynności kontrolne mogą być przeprowadzone pod nieobecność osoby reprezentującej kontrolowaną instytucję obowiązaną.

KARY ADMINISTRACYJNE

Ustawa przewiduje bardzo szeroki zakres podstaw do nałożenia kary administracyjnej (łącznie 25 zawartych w 3 artykułach). Należy zauważyć, iż w katalogu kar administracyjnych znalazł się zakaz pełnienia obowiązków na stanowisku kierowniczym osoby odpowiedzialnej za naruszenie przez instytucje obowiązane przepisów ustawy, przez okres nie dłuższy niż rok oraz publikacja informacji o instytucji obowiązanej oraz zakresie naruszenia przepisów ustawy przez tę instytucję w Biuletynie Informacji Publicznej. Podniesiona została także wysokość kar pieniężnych.

TERMIN WEJŚCIA W ŻYCIE

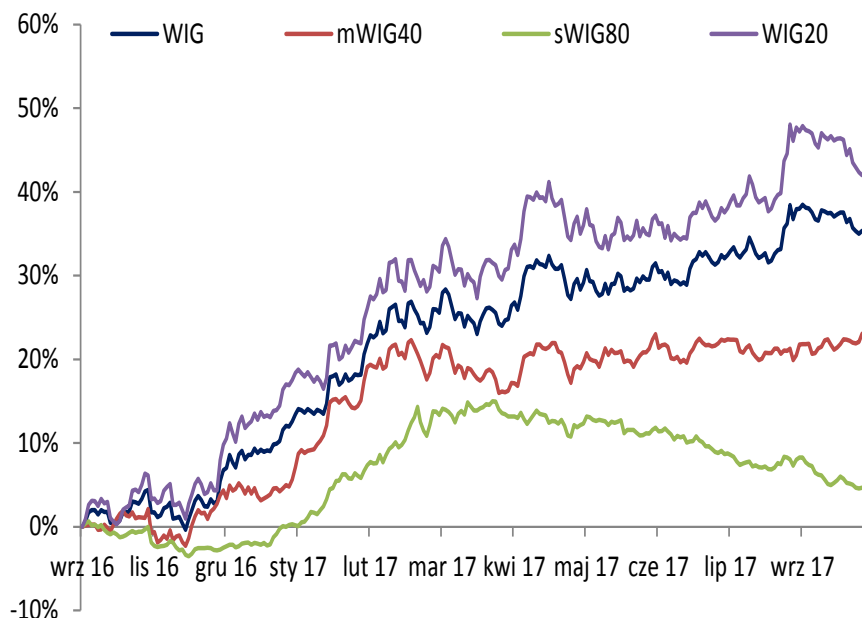
Poza pewnymi wyjątkami ustawa wchodzi w życie po upływie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia.

PODSUMOWANIE

W dniu pisania tego artykułu nadal trwały prace Komisji prawniczej dotyczące projektu. Z nieoficjalnych informacji wynika, że część przepisów zawartych w projekcie może jeszcze ulec zmianie. Ze względu na bardzo krótkie planowane *vacatio legis* należy jednak na bieżąco śledzić postępy prac nad projektem, aby móc się z odpowiednim wyprzedzeniem przygotować do planowanych zmian.

Z PERSPEKTYWY RYNKU

W CIĄGU ROKU RYNEK WZRÓSŁ O PONAD JEDNĄ TRZECIĄ, BLUE CHIPY O PRAWIE POŁOWĘ

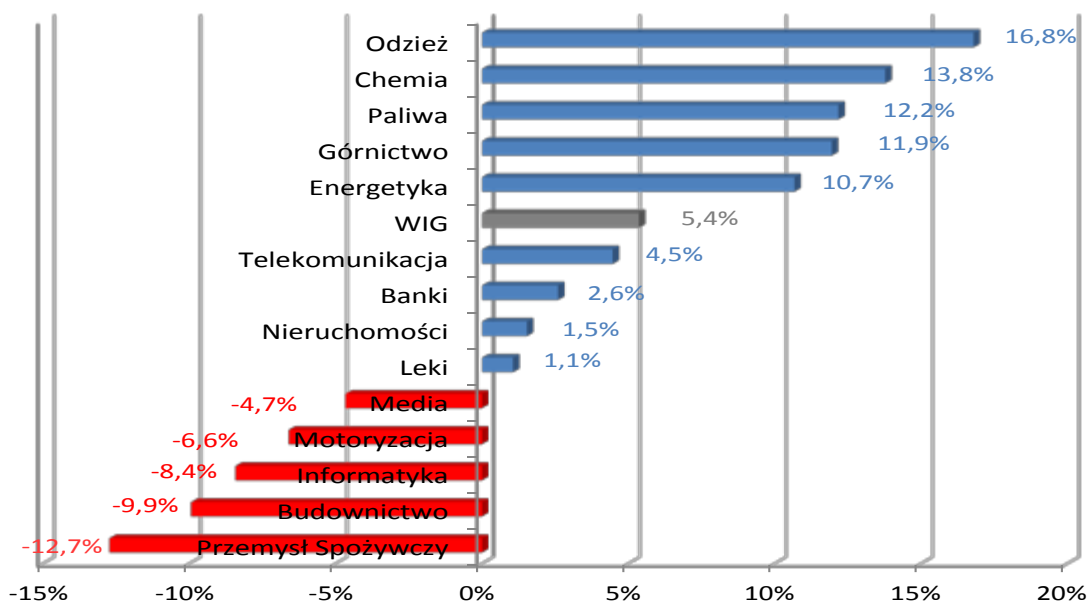


	3 kw. 2016	4 kw. 2016	1 kw. 2016	2 kw. 2016	3 kw. 2017	rdr
WIG	5,2%	9,9%	11,9%	5,4%	5,4%	36,5%
WIG20	-2,4%	13,9%	11,7%	5,7%	6,7%	43,5%
mWIG40	18,8%	4,6%	12,5%	3,5%	1,6%	23,8%
sWIG80	9,1%	-0,9%	14,9%	-1,9%	-5,9%	5,2%

Źródło: GPW, obliczenia własne

Rok 2017 zaczął się od solidnej zwyżki na wszystkich parkietach i z wyjątkiem tylko najmniejszych spółek, wzrostowy trend utrzymywał się stale przez następujące okresy. sWIG80 mimo prawie 2-procentowego spadku w II kwartale i prawie 6-procentowego w III, dzięki wcześniejszym wzrostom w stosunku rocznym utrzymał dodatni wynik – ponad 5%. Za to kondycja pozostałych głównych indeksów prezentuje się wyjątkowo imponująco – wszystkie w stosunku do poprzedniego roku wypracowały wyraźne dwucyfrowe wzrosty. Dodatkowo ostatnie 4 kwartały były niezwykle wyjątkowe, bo jak rzadko wcześniej indeks blue chipów znajdował się w najlepszej kondycji, a „maluchów” poniżej całego rynku.



PIĘĆ SEKTORÓW W CZERWIENI, TYLE SAMO POWYŻEJ RYNKU


Źródło: GPW, obliczenia własne

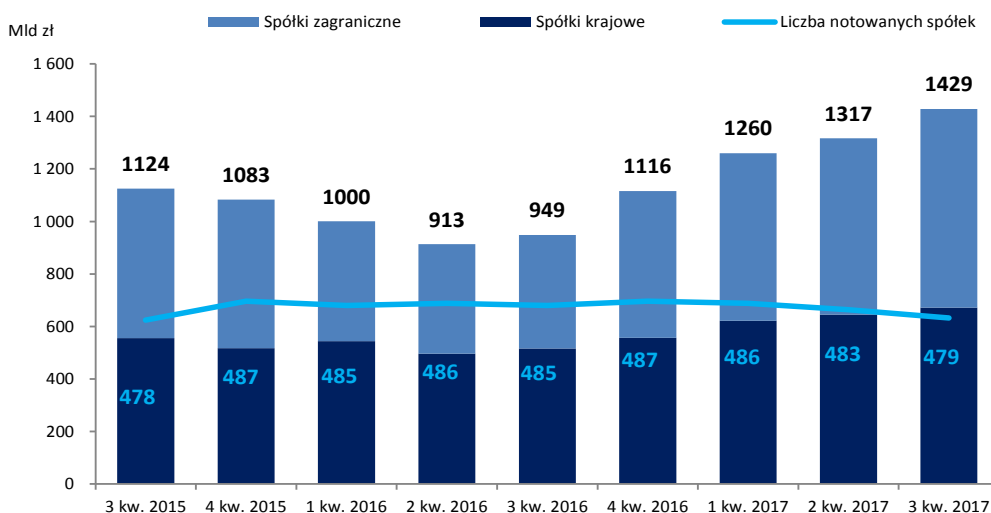
W III kwartale br. rzuca się w oczy dysproporcja pomiędzy liczbą sektorów kończących ten okres wynikami powyżej i poniżej całego rynku. Do tych drugich należy 9 indeksów sektorowych, a do tych które pokonały WIG – 5. Dodatkowo widać, że wszystkie uzyskały dwucyfrowe zwwyżki, najmniej z nich energetyka – prawie 11%, a najwięcej branża odzieżowa – prawie 17%.

Czerwoną część wykresu rozpoczyna WIG-Media z prawie 5-procentowym spadkiem, a najgorszy wynik należy do przemysłu spożywczego, bo notowania akcji tworzących go spółek spadły średnio o prawie 13%.

Cztery indeksy branżowe przyjęły północny kurs, nie przewyższając jednak całego rynku – Leki, Nieruchomości, Banki oraz Telekomunikacja.

KAPITALIZACJA DOBIJA DO PÓŁTORA BILIONA ZŁOTYCH

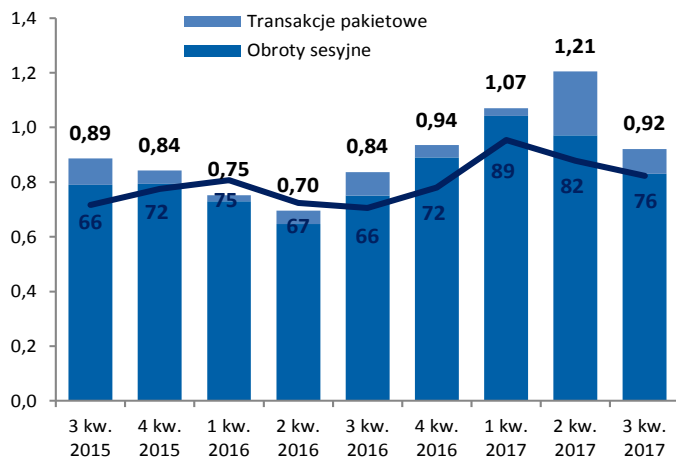
Naturalnie ponadprzeciętne wzrosty cen akcji skutkowały również znacznym podwyższeniem kapitalizacji warszawskiego rynku. Łączna kapitalizacja krajowych i zagranicznych spółek w stosunku rocznym wzrosła o ponad połowę, a w kwartalnym o prawie 10% i to pomimo sukcesywnego zmniejszania liczby notowanych spółek od ostatniego kwartału poprzedniego roku. Od tego czasu w sumie 8 spółek „zeszło” z parkietu.



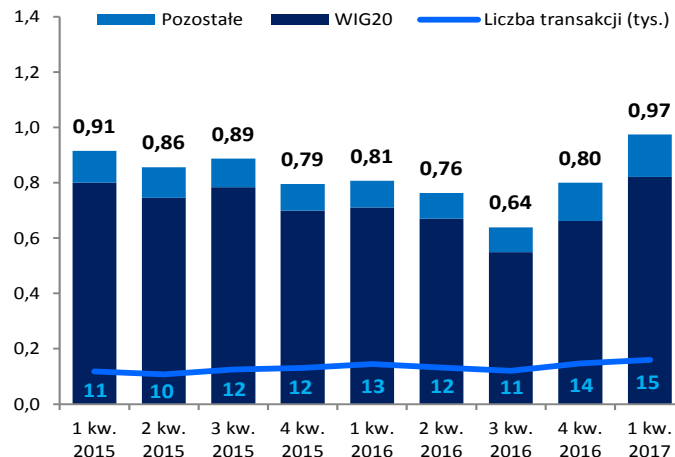
Źródło: GPW, obliczenia własne

ROZCZAROWANIE AKTYWNOŚCIĄ PO DOBRZE ROKUJĄCYM POCZĄTKU ROKU

W stosunku do poprzedniego kwartału spadek obrotów o prawie jedną czwartą, transakcji o 15%



Lekko mniejszy spadek obrotów na rynku terminowym z większym spadkiem liczby transakcji



Źródło: GPW, obliczenia własne

Pierwsza połowa roku zapisała się pozytywnymi sygnałami odnośnie poziomu średnich obrotów. Zarówno na rynku kasowym jak i terminowym średnie dzienne obroty przekroczyły długo oczekiwane poziomy miliarda złotych, na rynku akcji już w pierwszym kwartale, a na rynku kontraktów terminowych w drugim. Jednak okres wakacyjny jednoznacznie negatywnie odbił się na wielkości obrotów i to mimo wyższych kursów akcji spółek.

Średnie dzienne obroty akcjami spadły o 24% kończąc III kwartał poziomem 921 mln zł, a kontraktami terminowymi o 22% z poziomem 809 mln zł. Dodatkowo na obu rynkach nieprzerwanie od I kwartału spadają średnie liczby transakcji sesyjnych, w przypadku akcji o ponad 12 tys., a futuresów o ponad 4 tys.



**ZNACZĄCA POPRAWA KONDYCJI DOMÓW MAKLESKICH
W STOSUNKU ROCZNYM. WZRASTAJĄ PRZYCHODY,
DZIAŁALNOŚĆ MAKLESKA NADAL NIERENTOWNA**

mln zł	2015	rdr	1 kw. 2016	2 kw. 2016	3 kw. 2016	4 kw. 2016	2016	rdr	1 kw. 2017	kdk	rdr
Przychody z działalności operacyjnej	1 643	8%	281	270	1 216	-26%	338	304	331	9%	18%
w tym z instrumentów finansowych	621	22%	81	71	445	-28%	119	116	125	7%	53%
w tym z działalności maklerskiej	987	2%	191	176	728	-26%	213	180	201	12%	5%
Zysk/Strata z działalności gospodarczej	521	12%	42	19	249	-52%	64	62	76	23%	82%
w tym z instrumentów finansowych	489	15%	64	59	369	-25%	93	85	98	16%	54%
w tym z działalności maklerskiej/podstawowej*	-49	-52%	-30	-44	-161	-231%	-20	-18	-28	-56%	5%
Zysk/Strata netto	442	12%	29	-2	198	-55%	54	49	60	22%	104%

Źródło: KNF, obliczenia własne, *od II kw. 2017 wprowadzono pozycję zysku na działalności podstawowej

Wzrosty obrotów na rodzimym parkiecie w stosunku do poprzedniego roku bardzo pozytywnie wpłynęły na wyniki finansowe branży maklerskiej. W 2017 r. poziomy przychodów operacyjnych domów maklerskich we wszystkich kwartałach przekroczyły wartość 300 mln zł. Tak samo poziom zysku netto w III kwartale zwiększył się o ponad 100% i dobrze rokuje na to, żeby w przeciwieństwie do sytuacji jaka miała miejsce rok wcześniej, IV kwartał nie zakończył się stratą netto.

Niestety nieprzerwanie od prawie 3 lat domy maklerskie odnotowują stratę na działalności maklerskiej. Kluczowa działalność pogarsza rentowność całej branży zmuszając brokerów do pozyskiwania przychodów oraz zysków z innych źródeł, głównie z operacji na instrumentach finansowych.



AKTUALNOŚCI

RODO – NOWE UNIJNE REGULACJE W ZAKRESIE OCHRONY DANYCH OSOBOWYCH

Powołana w ramach Izby grupa robocza RODO prowadzi prace nad opracowaniem kodeksu branżowego dla firm inwestycyjnych, który w założeniach będzie się składał z dwóch części:

- preambuły: regulującej ogólne kwestie oraz definiującej niedookreślone pojęcia z RODO;
- części szczegółowej podzielonej na poszczególne działy dotyczące m.in. takich tematów jak: prawo do bycia zapomnianym, przenoszenie danych na żądanie klienta do innych instytucji, profilowanie itp.

Efektem prac grupy jest wstępny projekt kodeksu i propozycje rozwiązań związane z koniecznością dostosowania się przez FI do nowych obowiązków dotyczących przetwarzania danych osobowych.

Ponadto zostały wyodrębnione obszary, które muszą być wypracowane wspólnie z bankami tj. m.in.:

- określenie formatu przekazywania danych;
- czy przekazywane dane muszą być szyfrowane i w jakiej postaci;
- jaki powinien być minimalny czas przechowywania danych;
- kiedy instytucja może nie uwzględnić prawa do sprzeciwu;
- przesłanki pobierania opłaty przez instytucje finansowe za udostępnianie danych;
- czy przy żądaniu osoby fizycznej do bycia zapomnianym instytucja musi usunąć również kopie zapasowe, które zgodnie z przepisami np. o AML musi dalej przechowywać?

Izba prowadziła również rozmowy z Ministerstwem Finansów dotyczące konieczności wprowadzenia zmian w aktach prawnych regulujących działalność maklerską, w związku ze zbliżającym się terminem wejścia w życie RODO.

Grupa RODO w październiku br. przygotowała propozycje zmian do ustawy o obrocie w zakresie ochrony danych, które Izba skierowała do Ministerstwa Cyfryzacji oraz do Ministerstwa Finansów.

Główne zmiany zaproponowane przez Izbę polegają m.in. na:

- dostosowaniu siatki pojęciowej do rozporządzenia RODO;
- stworzeniu podstawy prawnej dla firm inwestycyjnych do przetwarzania danych biometrycznych, zgodnie z założeniami RODO;
- umożliwieniu firmom inwestycyjnym przetwarzania w ramach prowadzonej działalności informacji o osobach fizycznych zawartych w dokumentach tożsamości;
- określeniu podstawy prawnej dla firm inwestycyjnych, które na mocy przepisów ustaw o BFG, FATCA oraz CRS zobowiązane są do przekazywania informacji stanowiących tajemnicę zawodową w określonych ww. ustawami przypadkach.

Izba podjęła współpracę z IGTE i ZBP w zakresie wypracowania wspólnych rozwiązań w kodeksach branżowych regulujących stosowanie RODO w instytucjach finansowych.

PIT/CIT

W drugiej połowie lipca został skierowany do konsultacji publicznych *projekt ustawy o zmianie ustawy o podatku dochodowym*



od osób fizycznych, ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych oraz ustawy o zryczałtowanym podatku dochodowym od niektórych przychodów osiąganych przez osoby fizyczne.

Zgodnie z projektem planowane było wprowadzenie szeregu nowych rozwiązań, odnoszących się do firm inwestycyjnych:

- wyodrębnienie w ustawie o CIT źródła przychodów w postaci zysków kapitałowych oraz rozdzielenie dochodów uzyskiwanych z tego źródła od pozostałych dochodów podatnika;
- wyłączenie przychodów uzyskiwanych w ramach programów motywacyjnych z realizacji pochodnych instrumentów finansowych lub praw wynikających z papierów wartościowych ze źródła kapitały pieniężne i zaliczenie ich do przychodów ze stosunku pracy lub z działalności wykonywanej osobiście;
- wprowadzenie przepisów limitujących wysokość kosztów uzyskania przychodów związanych z umowami o usługi niematerialne (umowy licencyjne, usługi doradcze, księgowo, badania rynku, usług prawnych itp.) oraz związanych z korzystaniem z wartości niematerialnych i prawnych, a także przepisów precyzujących pojęcie „nabycia” wartości niematerialnej i prawnej.

Izba zgłosiła uwagi do projektu, które zawierały m.in. następujące postulaty:

- usunięcie z projektu przepisów przewidujących odrębne ujmowanie przychodów z zysków kapitałowych oraz przychodów z innych źródeł, które byłyby niekorzystne dla domów maklerskich ;
- zwiększenie limitu wydatków na usługi niematerialne podlegających zaliczeniu do kosztów uzyskania przychodów ponad wysokość limitu wskazaną w obecnej treści projektu, lub usunięcie proponowanych ograniczeń w ujmowaniu w kosztach podatkowych wydatków na usługi niematerialne;
- usunięcie z projektu przepisów modyfikujących zasady określania źródła przychodów w przypadku wypłat świadczeń z tytułu realizacji praw otrzymanych nieodpłatnie.

W trakcie uzgodnień strona rządowa zadeklarowała, że z uwagi na specyfikę działalności instytucje kredytowe i finansowe, dla których przychody z zysków kapitałowych stanowią przedmiot podstawowej działalności gospodarczej nie będą obowiązywać do stosowania podziału na źródła przychodów (wszystkie ich przychody zostaną uznane za przychody z jednego źródła).

W przyjętym przez Radę Ministrów projekcie ustawy uważa Izba dotycząca sprzeciwu wobec planowanego określenia dwóch odrębnych źródeł przychodów z zysków kapitałowych oraz przychodów z innych źródeł została uwzględniona poprzez wprowadzenie do art. 7b ustawy zapisu

„Za przychody z zysków kapitałowych ust 1 uważa się:” pkt. 7) „przychody banków, spółdzielczych kas oszczędnościowo-kredytowych i instytucji finansowych w rozumieniu art.4 pkt 7) ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe.” – co obejmuje również domy maklerskie.

W ten sposób wszystkie przychody domów maklerskich należałyby do jednej kategorii, o co Izba wnioskowała.

Uwagi Izby dotyczące wprowadzenia przepisów ograniczających możliwość zaliczenia do kosztów uzyskania przychodów wydatków na usługi o charakterze niematerialnym zostały częściowo uwzględnione poprzez zmiany w art. 15e uwzględniającego min. usługi doradcze, wprowadzenie możliwości rozliczania poniesionych kosztów w okresie 5 lat oraz podwyższającego limit do 3 000 000 zł.

Izba przesłała członkom projekt ustawy w wersji skierowanej do sejmu z prośbą o ewentualne uwagi. Członkowie nie zgłosili uwag do nowej wersji regulacji.

Po pierwszym czytaniu na posiedzeniu sejmu projekt został skierowany do Komisji Finansów Publicznych.

Zgodnie z przedłożeniem rządowym wszystkie przychody domów maklerskich zostały uznane za przychody z zysków kapitałowych. Po poprawce zgłoszonej w trakcie Posiedzenia Komisji Finansów Publicznych z tej kategorii w przypadku banków, domów maklerskich i ubezpieczycieli zostały wyłączone min. dywidendy, dochody funduszy inwestycyjnych gdy statut przewiduje wypłacanie tych dochodów bez odkupywania jednostek uczestnictwa albo wykupywania certyfikatów inwestycyjnych.

W tym brzmieniu projekt został uchwalony.

RYNEK OTC DERYWATÓW

We wrześniu ostatecznie zakończono prace nad „Standardami w zakresie dobrych praktyk komunikacji i działań marketingowych na rynku OTC instrumentów pochodnych”. Wypracowany przez grupę roboczą działającą w ramach IDM projekt Standardów został zatwierdzony przez Radę Izby.

Standardy są uszczegółowieniem zapisów obowiązujących przepisów prawa w celu zapewnienia jeszcze większej ochrony klienta detalicznego. Jest to forma samoregulacji branżowej w zakresie polepszenia jakości przekazu marketingowego i zasad komunikacji na rynku OTC kierowanej do klienta detalicznego. Celem Standardów jest doprowadzenie do zbudowania rzetelnego i czytelnego przekazu kierowanego przez firmę inwestycyjną do klienta detalicznego aby w rezultacie uniknąć sytuacji, w której klient lub potencjalny klient może zostać wprowadzony w błąd lub nie we właściwy sposób poinformowany o ryzyku związanym z inwestowaniem.

W dniu 28 września w siedzibie Ministerstwa Finansów odbyła się konferencja uzgodnieniowa treści projektu ustawy o zmianie ustawy o nadzorze nad rynkiem finansowym oraz niektórych innych ustaw. Podczas konferencji przedstawiciele IDM zaprezentowali stanowisko środowiska popierające propozycję blokowania stron internetowych na których umieszcza się nieuczciwą reklamę a także argumenty przeciwko ograniczaniu

dźwigni finansowej. Jednocześnie zobowiązaliśmy się do wypracowania i przedstawienia kompromisowej propozycji przepisów, które mogłyby w większym stopniu chronić inwestycje niedoświadczonych inwestorów detalicznych na rynku OTC derywatów.

Po przeprowadzeniu konsultacji z Członkami IDM prowadzącymi działalność na rynku OTC derywatów Izba przesłała do Ministerstwa Finansów następującą propozycję:

- ustanowienie obniżonego poziomu dźwigni dla osób, które nie posiadają stosownego doświadczenia w inwestycjach na rynku OTC/Forex,
- przyjęcie regulacji ustawowej w zakresie określenia minimalnej wartości dla mechanizmu Stop-Out na poziomie 50% w oparciu o portfel transakcji,
- wprowadzenia ochrony przed ujemnym saldem. W związku z różnicą wśród Członków Izby zdań co do akceptacji tego rozwiązania, zostało ono przekazane jako propozycja części środowiska, co zaznaczono w piśmie.

Izba w piśmie zawierającym propozycję wskazała, że optymalnym rozwiązaniem było by wstrzymanie się z pracami nad ww. zmianą przepisów do czasu publikacji przez ESMA wytycznych w tym zakresie, która planowana jest na styczeń 2018 r.

W odpowiedzi na propozycję UOKiK dołączenia Izby do organizowanego przez nich wspólnie z Rzecznikiem Finansowym szkolenia dla Miejskich Rzeczników Konsumentów dot. rynku forex, Izba podczas powyższego szkolenia w listopadzie przedstawiła prezentację zawierającą podstawowe informacje o rynku, tj. czym jest forex, jak działa, czym się charakteryzuje, na co zwrócić uwagę decydując się na inwestycję, gdzie szukać pomocy w przypadku kiedy zostaniemy oszukani.

Sprawy rynku FX były przedmiotem szeregu spotkań jakie odbyli przedstawiciele IDM m.in. z Przewodniczącym podkomisji do spraw instytucji finansowych, posłem Janem Szewczakiem, Wiceprzewodniczącym KNF p. Marcinem Pachuckim, Dyrektorem Markiem Szuszkiewiczem i Dyr. Maciejem Kurzajewskim. FX był także jednym z tematów spotkania kierownictwa Członków Izby z ww. przedstawicielami KNF podczas spotkania w Narwilu w dniu 21 września br.

OFE – ZMIANY W SYSTEMIE EMERYTALNYM

IDM wspiera przeprowadzenie zmian legislacyjnych w systemie emerytalnym według założeń określonych w Planie na rzecz Odpowiedzialnego Rozwoju, co byłoby zgodne z interesami zarówno przyszłych emerytów jak i polskich przedsiębiorstw, dla których III filar jest jednym z kluczowych źródeł pozyskania kapitału dla finansowania inwestycji w rozwój Polski. W opinii Izby, kluczowe jest prawne zagwarantowanie zmiany charakteru środków zgromadzonych w OFE z publicznych na prywatne, pozostawienie ich w zarządzaniu przekształconych towarzystw emerytalnych, rozszerzenie katalogu lokat inwestycyjnych oraz utrzymanie opłat na tak niskim poziomie jak obecnie.

W piśmie skierowanym w październiku do Ministra Henryka Kowalczyka Izba zadeklarowała chęć bieżącej współpracy merytorycznej z przedstawicielami rządu, w celu wypracowania najlepszych rozwiązań prawnych dla rozwoju polskiego rynku kapitałowego.

PRIIP – NOWE OBOWIĄZKI W ZAKRESIE INWESTYCYJNYCH PRODUKTÓW STRUKTURYZOWANYCH

Od ponad roku działa przy Izbie grupa robocza ds. PRIIP. Dzięki wspólnym pracom Grupy, przedstawiciele GPW oraz emitentów,



Giełda od 1 stycznia 2018 r. będzie prowadziła repozytorium zawierające oznaczenie produktów PRIIP z podpiętymi linkami do aktualnych KID-ów. Repozytorium będzie miało uzgodnioną wspólnie funkcjonalność.

Ponadto w wyniku przeprowadzonych uzgodnień GPW odpłatnie aktywnie Komunikat 592 – Generic WSE Message zawierający wspólnie ustaloną strukturę oraz udostępni wersje archiwalne KID-ów.

MiFID II – IMPLEMENTACJA DO KRAJOWEGO PORZĄDKU PRAWNEGO

W celu przygotowania środowiska maklerskiego do implementacji MiFID II do polskiego porządku prawnego w Izbie od ponad roku działają 3 grupy robocze:

- Interakcja z Klientem,
- Zachęty, konflikt interesów, wynagrodzenia,
- Produkt wg. MiFID II

W związku z brakiem rozporządzeń wykonawczych do projektu ustawy o obrocie Grupy robocze wypracowały i przekazały do KNF i/lub MF m.in.:

- Stanowisko dot. rozdzielenie płatności za materiały analityczne od opłat za wykonywanie zleceń zg. z którym obowiązek rozdzielenia nie dot. usług świadczonych na rzecz UCITS, AFI i OFE. Stanowisko zostało omówione z IGTE i IZFiA i prezentowane jako wspólne.
- Tabelę product governance,
- Stanowisko IDM w zakresie rejestru sponsora emisji,
- Prezentację dot. DMA,

Przedstawiciele Izby aktywnie uczestniczyli w pracach utworzonej przy KNF grupy roboczej ds. FINTECH. Dzięki uwagom zgłoszonym przez środowisko w ramach prac grupy roboczej zostały m.in. wprowadzone zmiany w projekcie ustawy dot. outsourcingu usług przez firmy inwestycyjne.

W ramach procesu uzgodnień społecznych projektu ustawy o obrocie implementującej MiFID II, IDM zgłosiła ponad 100 uwag, które następnie były przedmiotem dyskusji podczas konferencji uzgodnieniowych w Ministerstwie Finansów, a także spotkań z MF, KNF, GPW i innymi izbami gospodarczymi zrzeszającymi podmioty z rynku finansowego.

Izba aktywnie uczestniczyła w wymianie informacji dot. implementacji MiFID II pomiędzy izbami gospodarczymi zrzeszającymi firmy inwestycyjne z różnych krajów UE. Dzięki tej współpracy uzyskaliśmy i przekazaliśmy Regulatorowi i Członkom IDM m.in. informacje o sposobie wprowadzenia wymogów dot. raportowania, unbundlingu czy product governance.

IV DYREKTYWA AML – ZMIANY W USTAWIE O PRZECIWDZIAŁANIU PRANIU PIENIĘDZY ORAZ FINANSOWANIU TERRORYZMU

W połowie lipca został opublikowany zmieniony projekt ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu. W pierwszej turze konsultacji Izba zgłosiła ponad 60 uwag, z których część została uwzględniona. Nowy projekt przekazano do rozpatrzenia przez Komitet do Spraw Europejskich bez kierowania go do ponownych konsultacji.

Mając na uwadze powyższe oraz szeroki zakres zmian wprowadzonych do nowego projektu Izba skierowała do Ministerstwa Finansów pismo zawierające uwagi Izby w zakresie nowego projektu, z prośbą o uwzględnienie uwag Izby w dalszym procesie legislacyjnym.

Uwagi Izby dotyczyły m.in.:

- konieczności wskazania w projekcie ustawy minimalnego, otwartego katalogu wskazującego jakie czynności należy podjąć w ramach wzmożonych środków bezpieczeństwa finansowego;
- definicji beneficjenta rzeczywistego oraz klienta;
- potrzeby określenia czy przez państwo urodzenia rozumieć należy przynależność państwową miejsca z dnia urodzenia, czy stanu obecnego? Jeśli przyjęte zostanie drugie rozwiązanie, to należy rozstrzygnąć w jaki sposób podejść do kwestii zmian przynależności państwowej miejsca urodzenia klienta;
- konieczności określenia katalogu uproszczonych środków bezpieczeństwa finansowego oraz kryteriów ich stosowania przez instytucje obowiązane;
- doprecyzowania, że chodzi o dni robocze w zapisie dotyczącym przekazywania informacji przez instytucje obowiązane.

Obecnie Grupa ds. AML przy Izbie przygotowuje zapisy regulacji, które mogłyby być zgłoszone w trakcie prac parlamentarnych nad ustawą.

WYDARZENIA

ŚNIADANIE BIZNESOWE – RODO

W dniu 7 września odbyło się organizowane we współpracy Izby z Kancelarią DZP śniadanie biznesowe podczas którego praktycy z Kancelarii Domański Zakrzewski Palinka podzielili się doświadczeniem w prowadzeniu projektów RODO, pokazali jak zmiany prawne wpływają w praktyce na domy maklerskie oraz jaki jest aktualny stan legislacyjny (przepisy sektorowe i kodeksy branżowe).

Spotkanie było doskonałą okazją do tego aby zadać pytania praktyczne w jaki sposób poradzić sobie z konkretnymi rozwiązaniami RODO (powołanie IOD, prawo do bycia zapomnianym etc.).

SPOTKANIE PREZESÓW I DYREKTORÓW FIRM INWESTYCYJNYCH CZŁONKÓW IZBY

W dniach 21-22 września 2017 r. odbyło się Spotkanie Prezesów i Dyrektorów biur i domów maklerskich Członków Izby w Hotelu Narvil w Serocku.

W części spotkania, na zaproszenie Zarządu Izby udział wzięli przedstawiciele Komisji Nadzoru Finansowego Pan Marcin Pachucki – Z-ca Przewodniczącego KNF, Pan Marek Szuszkiewicz – Dyrektor Departamentu Firm Inwestycyjnych i Infrastruktury Rynku Kapitałowego KNF i Pan Maciej Kurzajewski – Z-ca Dyrektora Departamentu Firm Inwestycyjnych i Infrastruktury Rynku Kapitałowego KNF.

Podczas spotkania z przedstawicielami KNF poruszono następujące tematy:

- Wypracowanie praktyki współpracy UKNF z rynkiem przy wprowadzaniu nowych regulacji. KNF zadeklarował chęć wspólnego tworzenia rozwiązań i zapisów rozporządzeń przy wdrażaniu MiFID 2. Wyniki prac grup roboczych IDM będą konsultowane z KNF.
- Współpraca dot. rynku FX. KNF jest gotowy na dyskusję nad wspólnym stworzeniem regulacji które przy zachowaniu konkurencyjności naszego rynku zapewnią bezpieczeństwo klientów detalicznych.
- Udział KNF w Konferencji w Bukowinie. KNF będzie merytorycznie wspierał organizację konferencji. Przedstawiciele Komisji będą uczestniczyli w panelach podczas konferencji.
- Udział KNF w szkoleniach i konferencjach dot. przepisów prawa. W miarę możliwości przedstawiciele KNF będą uczestniczyli w szkoleniach i konferencjach compliance organizowanych przez IDM.

PRZYSTĄPIENIE POLSKIEGO DOMU MAKLERSKIEGO S.A. DO IDM

W dniu 21 września 2017 r. Rada Domów Maklerskich podjęła decyzją w sprawie przyjęcia w poczet Członków Izby Polski Dom Maklerski S.A.

Jesteśmy przekonani, że nasza ścisła współpraca w Izbie będzie owocna zarówno dla Polskiego Domu Maklerskiego jak i dla całego środowiska krajowych domów maklerskich w Polsce.

PIERWSZE POSIEDZENIE RADY PROGRAMOWEJ XVIII KONFERENCJI IZBY DOMÓW MAKLERSKICH

W dniu 6 października 2017 r. odbyło się pierwsze posiedzenie rady programowej XVIII Konferencji Izby Domów Maklerskich.

– Przyszłoroczną konferencję chcemy poświęcić głównie zagadnieniom związanym z wyzwaniem jakie stoją przed polskim rynkiem kapitałowym w związku z rozwojem innowacyjnej gospodarki. Rynek kapitałowy wspiera przedsiębiorstwa dostarczając im kapitału na innowacyjne projekty. Dzięki finansowaniu z rynku kapitałowego możliwe stają się przejęcia innych firm w branży. Dlatego, jeżeli chcemy mieć gospodarkę z liczącymi się przedsiębiorstwami, to powinniśmy postawić na rozwój rynku kapitałowego – podsumowuje Waldemar Markiewicz, prezes Izby Domów Maklerskich.

Wstępny zakres tematyczny XVIII Konferencji IDM w Bukowinie obejmuje następujące zagadnienia:

- Strategia dla rynku kapitałowego w Polsce oraz działania administracji rządowej na rzecz rozwoju krajowego rynku kapitałowego.
- Jak wspierać budowanie długoterminowego kapitału w Polsce?
- Rynek kapitałowy dla nowych technologii.
- Atrakcyjność inwestycyjna polskiego rynku kapitałowego z punktu widzenia inwestora globalnego.
- Rola GPW we wzmacnianiu polskiej gospodarki.
- Nowe uwarunkowania regulacyjne (MiFID II, MAR).

Wsparcie merytoryczne dla konferencji zadeklarowali wstępnie:

- Ministerstwo Finansów
- Ministerstwo Rozwoju
- Komisja Nadzoru Finansowego
- Polski Fundusz Rozwoju S.A.
- Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
- Izba Gospodarcza Towarzystw Emerytalnych
- CFA Society Poland

Skład Rady Programowej (w kolejności alfabetycznej):

1. Pan Marcin Adamczyk – Prezes Zarządu, TFI PZU S.A.
2. Pan Tomasz Bardziłowski – Wiceprezes Zarządu, Vestor Dom Maklerski S.A.
3. Pan Paweł Borys – Prezes Zarządu, Polski Fundusz Rozwoju S.A.
4. Pan Grzegorz Chłopek – Prezes Zarządu, Nationale-Nederlanden Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A.
5. Pan Paweł Cymcyk – Prezes Zarządu, Związek Maklerów i Doradców
6. Pan prof. dr hab. Marcin Dyl – Prezes Zarządu, Izba Zarządzających Funduszami i Aktywami

7. Pan Jacek Fotek – Wiceprezes Zarządu, Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
8. Pan Paweł Frańczak – Członek Zarządu, X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A.
9. Pani Agnieszka Gontarek – Prezes Zarządu, BondSpot S.A.
10. Pan Michał Heromiński – Ekspert Centrum Analiz, Klub Jagielloński
11. Pan Paweł Homiński – Członek Zarządu, Noble Funds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
12. Pan prof. dr hab. Krzysztof Jajuga – Prezes Zarządu, CFA Society Poland
13. Pan Paweł Jaroszek – Członek Zarządu, Zakład Ubezpieczeń Społecznych
14. Pan Norbert Jeziolowicz – Dyrektor, Związek Banków Polskich
15. Pan dr Mirosław Kachniewski – Prezes Zarządu, Stowarzyszenie Emitentów Giełdowych
16. Pan Piotr Kozłowski – Dyrektor Domu Maklerskiego, Dom Maklerski Pekao
17. Pani Ewa Małyszko – Prezes Zarządu, BGK TFI S.A.
18. Pan Waldemar Markiewicz – Prezes Zarządu, Izba Domów Maklerskich
19. Pan Jan Motz – Prezes Zarządu, Grupa Capital Park S.A.
20. Pan dr Wojciech Nagel – Prezes Rady Giełdy, Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
21. Pan Paweł Nierada – I Wiceprezes Zarządu, Bank Gospodarstwa Krajowego
22. Pan Marcin Obroniecki – Z-ca Dyrektora Departamentu Rozwoju Rynku Finansowego, Ministerstwo Finansów
23. Pan Filip Paszke – Dyrektor Domu Maklerskiego, Dom Maklerski PKO BP S.A.
24. Pan Piotr Prażmo – Członek Zarządu, Erste Securities Polska S.A., Przewodniczący Rady Programowej 2016/2017
25. Pani Agnieszka Rostkowska – Dyrektor, Dom Maklerski Banku Handlowego S.A.
26. Pani Małgorzata Rusewicz – Prezes Zarządu, Izba Gospodarcza Towarzystw Emerytalnych
27. Pan Witold Słowik – Podsekretarz Stanu, Ministerstwo Rozwoju
28. Pan Piotr Sobków – Członek Zarządu, Izba Domów Maklerskich
29. Pan Dominik Ucieklak – Prezes Zarządu, NOBLE Securities S.A.
30. Pan Rafał Wiatr – Prezes Zarządu, Dom Maklerski Banku Handlowego S.A.
31. Pan prof. dr hab. Marek Wierzbowski – Partner, Prof. Marek Wierzbowski i Partnerzy
32. Pan Grzegorz Zieliński – Dyrektor na Polskę, Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju
33. Pan Piotr Żochowski – Prezes Zarządu, PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
34. Pan Marcin Żółtek – Prezes Zarządu, PTE PZU S.A.

Tematem przewodnim spotkania było: „Znaczenie rynku kapitałowego w Strategii na rzecz Odpowiedzialnego Rozwoju”.

Podczas spotkania odbyły się dyskusje panelowe:

- Działalność brokerska w grupie bankowej po wdrożeniu MIFID (obligacje, derywaty, securities lending).
- Awans polskiego rynku kapitałowego do grona krajów rozwiniętych.
- Udział DM w krajowym wzroście gospodarczym.

W spotkaniu udział wzięły 44 osoby przedstawiciele: Domów Maklerskich, Towarzystw Funduszy Inwestycyjnych i instytucji infrastruktury rynku kapitałowego tj. Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., BondSpot S.A., izb gospodarczych oraz spółek notowanych na GPW.

KONFERENCJA PT. „INSTYTUCJE FINANSOWE WOBEC WYZWAŃ – MIFID II, RODO, AML”

W dniu 7 grudnia 2017 r. Izba zorganizowała Konferencję pt. „Instytucje finansowe wobec wyzwań - MiFID II, RODO, AML” w Centrum Konferencyjnym Golden Floor Al. Jerozolimskie 123A w sali nr 11 na XV piętrze w Warszawie.

Konferencja składała się z wykładów do których zaprosiliśmy ekspertów z zakresu nadzoru zgodności z prawem.

Konferencja była skierowana do dyrektorów finansowych, dyrektorów i pracowników departamentów zarządzania ryzykiem, departamentów prawnych, compliance, audytorów wewnętrznych, specjalistów z zakresu compliance w domach maklerskich, TFI, OFE, bankach oraz pozostałych instytucjach finansowych.

Tematyka konferencji:

- Rewolucja RODO – kluczowe zasady ochrony danych osobowych na tle Rozporządzenia 2016/679,
- RODO – zastosowanie w praktyce,
- Obowiązki w zakresie raportowania transakcji zgodnie z MIFIR/MIFIDII,
- Nowe obowiązki dla instytucji finansowych – implementacja IV Dyrektywy AML,
- Praktyczne aspekty stosowania rozporządzenia PRIIP,
- MiFID II – ostatni dzwonek.

Prelegenci (w kolejności alfabetycznej):

- Jacek Błachut – Adwokat, Kancelaria SPCG,
- Katarzyna Czajka – Radca Prawny, Trigon Dom Maklerski S.A.,
- Anna Jaworska – Inspektor Ochrony Danych Osobowych, Dom Maklerski Banku Handlowego S.A.,
- Leszek Kołakowski – Wicedyrektor Działu ds. Strategii i Rozwoju Biznesu, Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.,
- Bogdan Kornacki – Product Manager, Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
- Ewa Mazurkiewicz – Radca Prawny, Kancelaria SPCG,
- Andrzej Otto – Inspektor Nadzoru, Dom Maklerski Raiffeisen Bank Polska S.A.,
- Artur Zapala – Radca Prawny, Kancelaria SPCG.

SPOTKANIE POLSKIEGO RYNKU KAPITAŁOWEGO – STUBAI SUMMIT 2017

W dniach 30 listopada – 3 grudnia 2017 roku odbyło się Spotkanie polskiego rynku kapitałowego – STUBAI SUMMIT 2017 w Hotelu Aktiv- & Wellnesshotel Stubai Hof w Fulpmes w Austrii.

SZKOLENIA

SZKOLENIE Z ZAKRESU ROZPORZĄDZENIA MIFIR – PRZEJRZYSTOŚĆ PRZED- I POSTTRANSAKCYJNA

W dniu 2 sierpnia 2017 r. Izba zorganizowała szkolenie z zakresu Rozporządzenia MiFIR – przejrzystość przed- i posttransakcyjna. Szkolenie przeprowadził Pan Aleksander Śmidowicz – Radca Prawny, Konsultant ESMA.

Zakres tematyczny szkolenia

- przejrzystość przedtransakcyjna,
- przejrzystość posttransakcyjna,
- podmioty systematycznie internalizujące transakcje,
- firmy inwestycyjne zawierające transakcje poza systemem obrotu,
- regulacyjne standardy techniczne,
- pytania i odpowiedzi ESMA.

W szkoleniu udział wzięły 22 osoby.

SZKOLENIE PT. HANDEL ELEKTRONICZNY

W dniu 21 sierpnia 2017 r. Izba zorganizowała szkolenie pt. Handel Elektroniczny.

Szkolenie przeprowadził Pan Aleksander Śmidowicz – Radca Prawny, Konsultant ESMA.

Zakres tematyczny szkolenia

- handel algorytmiczny,
- handel algorytmiczny wysokich częstotliwości,
- bezpośredni dostęp elektroniczny.

W szkoleniu udział wzięło 17 osób.

SZKOLENIA E-LEARNINGOWE W ZAKRESIE REALIZACJI OBOWIĄZKU FIRM INWESTYCYJNYCH WYNIKAJĄCEGO Z WYTYCZNYCH ESMA DOT. OCENY WIEDZY I KOMPETENCJI

W związku z dużym zainteresowaniem Członków Izby e-learningowym szkoleniem dla pracowników i testem wiedzy mających na celu wypełnienie Wytycznych ESMA dotyczących oceny wiedzy i kompetencji, Izba zleciła zbudowanie odpowiedniego rozwiązania informatycznego zapewniającego profesjonalne przeprowadzenie tego procesu.

System szkoleń i pytań testowych jest podzielony na 16 sekcji aby umożliwić elastyczne dostosowanie do różnych usług i produktów oferowanych przez domy maklerskie.

Oferowane usługi:

- 1) wykonywanie zleceń
- 2) przyjmowanie i przekazywanie zleceń
- 3) doradztwo inwestycyjne
- 4) zarządzanie portfelem

- 5) prowadzenia rachunków papierów wartościowych i innych ewidencji
- 6) udzielanie kredytów lub pożyczek na nabycie instrumentów finansowych
- 7) wymiana walutowa związana z obrotem instrumentami finansowymi
- 8) badania inwestycyjne i analiza finansowa lub inne formy ogólnych rekomendacji odnoszących się do transakcji na instrumentach finansowych
- 9) usługi związane z ubezpieczaniem
- 10) usługi dotyczące instrumentów bazowych (towary, energia, emisje)

Oferowane produkty:

- 1) instrumenty zorganizowanego rynku kasowego
- 2) instrumenty zorganizowanego rynku terminowego
- 3) jednostki uczestnictwa w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania
- 4) instrumenty udziałowe będące przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym
- 5) instrumenty nieudziałowe będące przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym z wyłączeniem instrumentów pochodnych (produkty strukturyzowane, transakcje OTC, rynek niepubliczny)
- 6) instrumenty pochodne będące przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym (forex)

Test składa się z części odpowiadających kryteriom określonym w Wytycznych ESMA. Baza testowa obejmuje ponad 620 pytań. Pytania te zostały skonsultowane w ramach Rady Programowej.

Pytania do testu są przydzielane losowo z puli pytań dedykowanej dla każdej części testu, z zachowaniem proporcji pomiędzy pytaniami o różnym stopniu trudności.

Każdy pracownik oprócz zagadnień związanych z usługami i produktami oferowanymi przez dany dom maklerski musi przejść test dotyczący problematyki związanej z manipulacjami rynkowymi oraz przeciwdziałaniem praktykom prania pieniędzy.

Po podpisaniu przez dom maklerski umowy ramowej z Izbą oraz dokonaniu zgłoszenia na elektronicznym formularzu, pracownicy uzyskują dostęp do aplikacji.

Formularz zgłoszeniowy zgodnie z wymogami ESMA uwzględnia podział na pracowników udzielających informacji oraz wykonujących czynności związane z doradztwem inwestycyjnym i zawiera informację o stażu pracy jeśli jest on krótszy niż 6 miesięcy.

Izba w okresach miesięcznych wystawia dla domu maklerskiego certyfikat potwierdzający, że wymienieni pracownicy pozytywnie przeszli test weryfikujący wiedzę w zakresie usług i produktów wymienionych w dokumencie. W pierwszej fazie (od 20 października) system zapewniał szkolenie wstępne oraz możliwość podejścia do testu weryfikującego.

Od 23 listopada użytkownicy mają dostęp do szkoleń w zakresie wszystkich 16 sekcji, co jest warunkiem niezbędnym do ponownego przystąpienia do testu w przypadku niepowodzenia. W kolejnych latach planujemy umożliwienie corocznej weryfikacji wiedzy pracowników o nowe przepisy prawa a także przeprowadzanie kompleksowych szkoleń i testów dla nowozatrudnionych osób.

NADCHODZĄCE WYDARZENIA

XVIII KONFERENCJA IZBY DOMÓW MAKLESKICH

W dniach 9-11 marca 2018 r. odbędzie się XVIII Konferencja Izby Domów Maklerskich w Hotelu BUKOVINA Terma & Spa w Bukowinie Tatrzańskiej.

Tematem przewodnim konferencji będzie „RYNEK KAPITAŁOWY DLA WSPIERANIA ROZWOJU INNOWACYJNEJ GOSPODARKI”.

XVIII Konferencja Izby Domów Maklerskich uzyskała **Patronat Honorowy Prezydenta Rzeczypospolitej Polskiej Andrzeja Dudy**.

Konferencja Izby Domów Maklerskich to doroczne spotkanie czołowych przedstawicieli rynku kapitałowego w Bukowinie Tatrzańskiej z udziałem inwestorów, spółek giełdowych, domów maklerskich, banków, organów rządowych, giełd i instytucji rozliczeniowych, organizacji biznesowych i samorządowych.

Wśród tematów XVIII Konferencji znajdują się m.in.:

1. Strategia dla rynku kapitałowego w Polsce – działania administracji rządowej na rzecz rozwoju krajowego rynku kapitałowego.
2. Rynek kapitałowy dla nowych technologii – wpływ zmian technologicznych na rozwój rynków finansowych i związane z tym wyzwania regulacyjne.
3. Nowy model budowania długoterminowych oszczędności Polaków i jego wpływ na rynek kapitałowy jako źródło finansowania krajowych przedsiębiorstw.
4. Wyzwania dla polskich uczestników rynku kapitałowego w świetle implementacji nowych regulacji UE.
5. Atrakcyjność inwestycyjna polskiego rynku kapitałowego z punktu widzenia inwestora globalnego
6. Co trzeba zrobić, aby skłonić przedsiębiorstwa do wejścia na giełdę?

7. Jak zwiększyć rolę ładu korporacyjnego w budowaniu zaufania do rynku?

Konferencja IDM będzie gościła również prezesów spółek publicznych wyróżnionych we wspólnej akcji **Gazety Giełdy i Inwestorów „Parkiet”** oraz **Izby Domów Maklerskich** pod nazwą „**BADANIE RELACJI INWESTORSKICH W SPÓŁKACH Z WIG30**”. W czasie konferencji zostaną rozdane nagrody za najlepszy IR w 2017 r. Inicjatywa ta ma na celu promowanie spółek o najwyższych standardach relacji inwestorskich i budowanie zaufania do rynku kapitałowego. Imprezą towarzyszącą konferencji będą **V Mistrzostwa Polski Rynku Kapitałowego w Slalomie Gigancie**, zawody otwarte dla pracowników instytucji rynku kapitałowego oraz uczestników konferencji.

Konferencje Izby Domów Maklerskich cieszą się z roku na rok coraz większym zainteresowaniem. Ostatnia konferencja, która odbyła się w marcu 2017 r., gościła rekordową liczbę blisko 250 uczestników rynku kapitałowego. Podczas jej trwania odbyło się 8 paneli dyskusyjnych z udziałem inwestorów, przedstawicieli spółek giełdowych, domów maklerskich, banków, organów rządowych, nadzoru, giełd, instytucji rozliczeniowych, organizacji biznesowych i samorządowych.

WARSZTAT Z ZAKRESU MIFID II – „MIFID II CO JESZCZE WZBUDZA NASZE WĄTPLIWOŚCI I CO MUSIMY MIEĆ GOTOWE NA 3 STYCZNIA 2018 ROKU”

14 grudnia – Warsztat z zakresu MiFID II – „MiFID II co jeszcze wzbudza nasze wątpliwości i co musimy mieć gotowe na 3 stycznia 2018 r.”



IZBA DOMÓW MAKLESKICH

- Największa niezależna samorządowa organizacja środowiska pracodawców domów i biur maklerskich w Polsce:
 - 22 członków
 - 94% udziału lokalnych członków GPW w obrocie akcjami, tj. 254 mld zł w III kw. 2017 roku
 - 82% udziału lokalnych członków GPW w obrocie obligacjami, tj. 1,7 mld zł w III kw. 2017 roku
 - oraz 95% udziału w obrocie kontraktami terminowymi, tj. 10 mln sztuk w III kw. 2017 roku
- Ponad 20 lat zaangażowania w rozwój polskiego rynku kapitałowego
- Współpraca z rządem polskim i organizacjami rynku kapitałowego
- Członek European Forum of Securities Associations

Misją Izby Domów Maklerskich jest wspieranie rozwoju konkurencyjnego rynku kapitałowego sprzyjającego pozyskiwaniu kapitału przez przedsiębiorstwa dla wzrostu gospodarczego i zwiększania liczby miejsc pracy w Polsce oraz ochrona inwestorów.

DLACZEGO WARTO BYĆ CZŁONKIEM IZBY DOMÓW MAKLESKICH

- Reprezentujemy branżę domów i biur maklerskich współpracując z nadzorcą i rządem w tematach kluczowych dla interesu uczestników rynku kapitałowego.
- Oferujemy dostęp do szkoleń na temat rynku kapitałowego.
- Oferujemy dostęp do bieżących informacji i bazy wiedzy na temat rynku kapitałowego i działalności domów maklerskich.
- Oferujemy dostęp do interpretacji i ocen prawnych zmian legislacyjnych na temat rynku kapitałowego.
- Oferujemy dostęp do materiałów dotyczących prowadzenia działalności maklerskiej dostępnych tylko dla Członków Izby.
- Oferujemy możliwość wymiany doświadczeń z innymi Członkami Izby.

CHCESZ ZOSTAĆ CZŁONKIEM IZBY DOMÓW MAKLESKICH?

Zgodnie ze Statutem Izby Domów Maklerskich członkostwo w Izbie jest dobrowolne. Członkiem Izby może zostać biuro lub dom maklerski prowadzący działalność maklerską na terenie Polski. Uzyskanie członkostwa następuje po złożeniu pisemnej deklaracji przystąpienia do Izby wraz z zobowiązaniem przestrzegania Statutu, uchwał władz Izby i Kodeksu Dobrej Praktyki Domów Maklerskich oraz po uzyskaniu pozytywnej opinii Zarządu Izby. Rada Domów Maklerskich podejmuje decyzję w sprawie przyjęcia w poczet członków Izby nie później niż 30 dni od spełnienia wszystkich wskazanych warunków.

Jeśli chcesz zostać członkiem Izby Domów Maklerskich:

- Wyślij informację z zapytaniem o członkostwo na adres: biuro@idm.com.pl.
- Przedstawiciel Izby skontaktuje się z Państwem i prześle odpowiednie dokumenty.
- Wypełnij deklarację przystąpienia do Izby Domów Maklerskich.
- Prześlij deklarację do Izby Domów Maklerskich: biuro@idm.com.pl.

