

# Biuletyn IDM



**Izba  
Domów  
Maklerskich**

B U D U J E M Y Z A U F A N I E D O R Y N K U

6 marca 2014

## TEMAT WYDANIA str. 1

Piotr Sobków  
Izba Domów Maklerskich

FATCA

## Z PERSPEKTYWY RYNKU str. 2

MAŁE I ŚREDNIE SPÓŁKI W PRZEWADZE W 2013 R.  
CZTERY BRANŻE WYPRZEDZIŁY WIG W IV KWARTALE 2013 R.  
WZROST KAPITALIZACJI I NOWE PODMIOTY NA GPW  
ZAINTERESOWANIE AKCJAMI I RYNKIEM TERMINOWYM  
2013 ROK POD ZNAKIEM POPRAWY SYTUACJI W BRANŻY MAKLERSKIEJ, DODATNI WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI MAKLERSKIEJ

## AKTUALNOŚCI str. 5

UCZESTNICTWO W RADZIE ROZWOJU RYNKU FINANSOWEGO – PRACE NAD STRATEGIĄ PROMUJĄCĄ ROZWÓJ RYNKU KAPITAŁOWEGO W POLSCE  
APEL DO PREZYDENTA RP W SPRAWIE OFE  
PROJEKTY ROZPORZĄDZEŃ RADY MINISTRÓW DOTYCZĄCYCH OFE  
PAKIET REGULACJI CRDIV/CRR  
WDROŻENIE ROZPORZĄDZENIA EMIR  
JEDNOLITA LICENCJA BANKOWA  
IMPLEMENTACJA NA POLSKIM RYNKU CYKLU ROZRACHUNKOWEGO T+2  
PROPOZYCJE ZMIAN USTAWY O OBROTCIE ZGŁOSZONE PRZEZ KDPW  
USTAWA O OBLIGACJACH  
STANDARYZACJA DOKUMENTÓW OBSŁUGI WEZWAŃ I PRAW POBORU  
ROZLICZENIA NETTO TRANSAKCI KLIENTÓW ZEWNĘTRZNYCH  
WYSYŁKA PIT-ÓW, OFERTA INPOST DLA DOMÓW MAKLERSKICH  
LISTA PLANOWANYCH PROJEKTÓW PRAWNYCH

## SZKOLENIA str. 8

SZKOLENIE „OBOWIĄZKI DOMÓW MAKLERSKICH WYNIKAJĄCE Z USTAWY O PODATKU DOCHODOWYM OD OSÓB FIZYCZNYCH – ZMIANY W PRZEPISACH, PRAKTYKA, INTERPRETACJE”

SZKOLENIE „RAPORTOWANIE EMIR Z PERSPEKTYWY DOMÓW MAKLERSKICH”

WARSZTATY DOT. ADEKWATNOŚCI KAPITAŁOWEJ CRDIV/CRR, KWESTII PODATKOWYCH ORAZ WYNAGRODZEŃ W SEKTORZE FIRM INWESTYCYJNYCH A TAKŻE KLUCZOWYCH ASPEKTÓW WDROŻENIA REGULACJI EMIR

## KONFERENCJE str. 9

XIV KONFERENCJA PROGRAMOWA IDM  
7-9 MARCA 2014 ROKU, BUKOWINA TATRZAŃSKA  
PIERWSZE MISTRZOSTWA POLSKI RYNKU KAPITAŁOWEGO



## WYDARZENIA str. 10

WYJAZD SZKOLENIOWO-INTEGRACYJNY DLA ŚRODOWISKA RYNKU KAPITAŁOWEGO  
SPOTKANIE ŚWIĄTECZNE CZŁONKÓW IZBY  
WIGILIA RYNKU KAPITAŁOWEGO

## NAJBLIŻSZE SZKOLENIA str. 10

„FATCA – IMPLEMENTACJA W POLSCE”  
„SZKOLENIE OBOWIĄZKI INFORMACYJNE ORAZ RELACJE INWESTORSKIE SPÓŁKI PUBLICZNEJ W KONTEKŚCIE IPO ORAZ DEBIUTU SPÓŁKI NA GPW”

## IZBA DOMÓW MAKLERSKICH POLECA str. 12

STRATEGIE SPOŁECZNEJ ODPOWIEDZIALNOŚCI POLSKICH SPÓŁEK GIEŁDOWYCH

## KALENDARIUM WYDARZEŃ IZBY DOMÓW MAKLESKICH

### Grudzień 2013

- 28 listopada-1 grudnia: Wyjazd szkoleniowo-integracyjny dla środowiska rynku kapitałowego;
- 3 grudnia: Spotkanie świąteczne Członków Izby. Podczas spotkania posumowano osiągnięcia Izby i instytucji rynku kapitałowego w 2013 roku oraz przedstawiono plany i wyzwania dla naszego rynku w nadchodzącym 2014;
- 18 grudnia: Wigilia rynku kapitałowego. Izba była jednym z współorganizatorów. Podczas spotkania odbyła się zbiórka pieniędzy przeznaczona na cele statutowe Fundacji Anny Dymnej „Mimo wszystko” oraz „Naszej Fundacji”;
- 23 grudnia: Apel do Prezydenta RP o skierowanie Ustawy o zmianie niektórych ustaw w związku z określeniem zasad wypłaty emerytur ze środków zgromadzonych w otwartych funduszach emerytalnych do Trybunału Konstytucyjnego.

### Styczeń 2014

- 23 stycznia: Szkolenie „Obowiązki domów maklerskich wynikające z ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych – zmiany w przepisach, praktyka, interpretacje”;
- 24 stycznia: Posiedzenie Rady Rozwoju Rynku Finansowego, podczas którego rozpoczęły się prace nad strategią promującą rozwój rynku kapitałowego w Polsce;
- 28 stycznia: Szkolenie „Raportowanie EMIR z perspektywy Domów Maklerskich”;
- 29 stycznia: Spotkanie przedstawicieli IDM z przedstawicielami KNF, KDPW i KDPW CCP, na którym omówiono bieżące problemy firm inwestycyjnych z wdrażaniem EMIR a także skierowano kolejne pytania do KNF.

### Luty 2014

- 5 lutego : Warsztaty dot. adekwatności kapitałowej CRDIV/CRR, kwestii podatkowych oraz wynagrodzeń w sektorze firm inwestycyjnych a także kluczowych aspektów wdrożenia regulacji EMIR;
- 10 i 18 lutego: Spotkanie przedstawicieli IDM z Przewodniczącym KNF w ramach zespołu roboczego powołanego ds. analizy opłat związanych z nadzorem nad rynkiem kapitałowym;
- 11 lutego: Spotkanie przedstawicieli IDM z przedstawicielami GPW w sprawie możliwości wprowadzenia sponsorowanego dostępu do systemu giełdowego oraz zdalnego administratora aplikacji maklerskiej;
- 21 lutego: Spotkanie grupy roboczej ds. długoterminowego oszczędzania w ramach prac nad Strategią promującą rozwoju rynku kapitałowego w Polsce;

W grudniu 2013, styczniu i lutym 2014 kontynuowane były spotkania grup roboczych dot. wezwań i praw poboru, rozliczenia netto oraz rozporządzenia EMIR.

## NADCHODZĄCE WYDARZENIA

### Konferencje:

- IDM współorganizatorem: Winter Capital Market Games, 21-23 marca 2014r., Czarna Góra <http://www.capitalmarketgames.pl/>

### Szkolenia:

- 19 marca 2014 r. „FATCA – implementacja w Polsce” – Kocharński, Zięba, Rapala i Partnerzy.  
Szkolenie odbędzie się w godz. 10.00-14.00 w siedzibie Izby. Więcej informacji na stronie [www.idm.com.pl](http://www.idm.com.pl) w zakładce szkolenia.;
- 9 kwietnia 2014 r. „Szkolenie Obowiązki informacyjne oraz relacje inwestorskie spółki publicznej w kontekście IPO oraz debiutu spółki na GPW” – Biuro Informacji Kapitałowych Sp. z o.o. sp. k. oraz CC Group;

Piotr Sobków  
Izba Domów Maklerskich

## FATCA

28 marca 2010 r. została przyjęta w Stanach Zjednoczonych FATCA – Foreign Account Tax Compliance Act czyli ustawa o ujawnianiu informacji o rachunkach zagranicznych dla celów podatkowych. Dokument ten rodzi szereg obowiązków po stronie instytucji finansowych na całym świecie, w tym polskich firm inwestycyjnych.

Celem FATCA jest identyfikacja wszystkich amerykańskich podatników, którzy są właścicielami rachunków w instytucjach finansowych poza USA, a następnie zapewnienie przekazywania amerykańskiemu urzędowi skarbowemu (IRS – Internal Revenue Service) przez te instytucje finansowe informacji o aktywności zagranicznej ich klientów - rezydentów podatkowych Stanów Zjednoczonych.

FATCA nakłada na nieposiadające w Stanach Zjednoczonych siedziby instytucje finansowe obowiązek informowania amerykańskich organów podatkowych o rachunkach prowadzonych na rzecz podatników USA.

Wprowadzenie FATCA oznacza nowe obowiązki informacyjne dla polskich instytucji finansowych, o ile świadczą usługi na rzecz następujących osób:

- mieszkających na stałe na terytorium Stanów Zjednoczonych,
- obywateli amerykańskich mających jednocześnie status rezydenta w naszym kraju,
- posiadaczy tzw. „Zielonej Karty”,
- pozostałych klientów, przebywających w danym roku w USA przez co najmniej 183 dni.

Obowiązek informacyjny oznacza dla instytucji finansowej konieczność wysłania raz w roku szczegółowego raportu zawierającego dane klienta (m.in. nazwisko, adres, numer identyfikacji podatkowej, salda obrotu na rachunkach). Niewywiązanie się z powyższych obowiązków, dotyczących wypłat na rzecz osób objętych FATCA, będzie skutkowało naliczeniem im dodatkowego 30% podatku od dochodu.

Wzorem kilku krajów Unii Europejskiej m.in. Francji, Włoch, Hiszpanii, Niemiec i Wielkiej Brytanii, implementacja FATCA w naszym kraju nastąpi poprzez podpisanie międzyrządowego (pomiędzy Polską a Stanami Zjednoczonymi) porozumienia IGA, które określi warunki współpracy w tym zakresie. Dzięki ww. porozumieniu polskie instytucje finansowe będą, na podstawie przepisów stworzonych w krajowym porządku prawnym, uprawnione do zbierania i przekazywania do USA informacji wymaganych przez FATCA. Instytucje finansowe nie będą musiały zawierać umów z IRS oraz będą raportować informacje wyłącznie do polskich urzędów skarbowych, a te w sposób automatyczny prześlą

je dalej do IRS. Wbudowanie regulacji FATCA w system prawa krajowego spowoduje, że wszystkie instytucje będą zgodne z ustawą a wypełnienie jej wymogów będzie zgodne z polskim porządkiem prawnym.

Ministerstwo Finansów otrzymało już informację o akceptacji przez USA polskiej wersji IGA, a następnie skierowało dokument wraz z Memorandum of Understanding do międzyresortowych konsultacji. Kolejnym krokiem było skierowanie wniosku o podpisanie IRS do Rady Ministrów (po akceptacji Komitetu Stałego Rady Ministrów).

Po wyrażeniu zgody przez Radę Ministrów umowa zostanie podpisana i rozpocznie się procedura jej ratyfikacji wraz ze zmianami prawa krajowego. Proces ten najprawdopodobniej jednak nie zakończy się przed 1 lipca 2014 r.

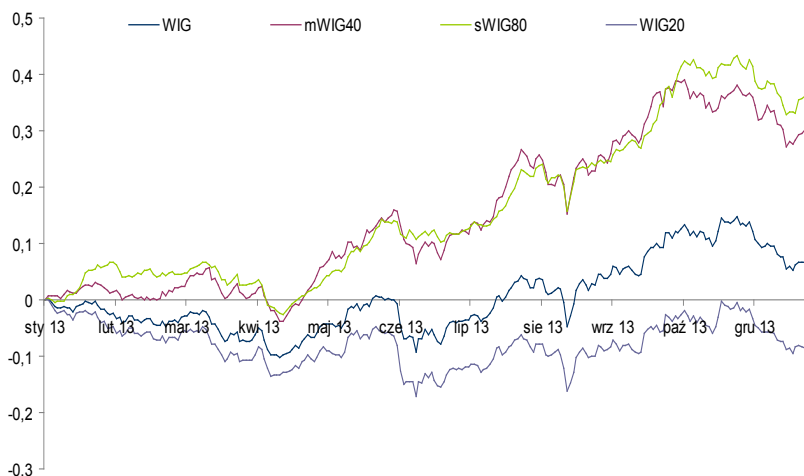
Istotny jest fakt, że samo podpisanie umowy (przed ratyfikacją) zapewnia wpisanie Polski na listę krajów posiadających IGA, co przekłada się bezpośrednio na odpowiedni status w trakcie rejestracji na portalu IRS.

Należy zwrócić uwagę na wagę tej rejestracji. Instytucja finansowa, aby uniknąć sankcji potrąceń, powinna do dnia 25 kwietnia 2014 r. zarejestrować się na portalu IRS jako RDCFFI (Registered Deemed Compliant Foreign Financial Institution). W innym przypadku nie będzie ona traktowana przez IRS jako podmiot z listy instytucji spełniających wymogi FATCA. Rejestracja w późniejszym terminie (nawet przed 30 czerwca 2014 r.) będzie skutkowała tym, że instytucja pojawi się na liście spełniających wymogi FATCA z opóźnieniem i od 1 lipca 2014r. do czasu umieszczenia na ww. liście będzie sankcjonowana potrąceniami i traktowana jako NPFFI (Nonparticipating Foreign Financial Institution).

Z informacji uzyskanych ze Związku Banków Polskich wiemy, że trwają już prace nad wytycznymi dotyczącymi FATCA/IGA. Będzie to opracowanie polskiego dokumentu wzorowanego na brytyjskim Guidance Notes. Część z wyników prac zostanie wyodrębniona jako kwestie do zamieszczenia w rozporządzeniach wykonawczych. Izba Domów Maklerskich zadeklarowała pomoc w tworzeniu ww. dokumentu.

## Z PERSPEKTYWY RYNKU

### MAŁE I ŚREDNIE SPÓŁKI W PRZEWADZE W 2013 R.

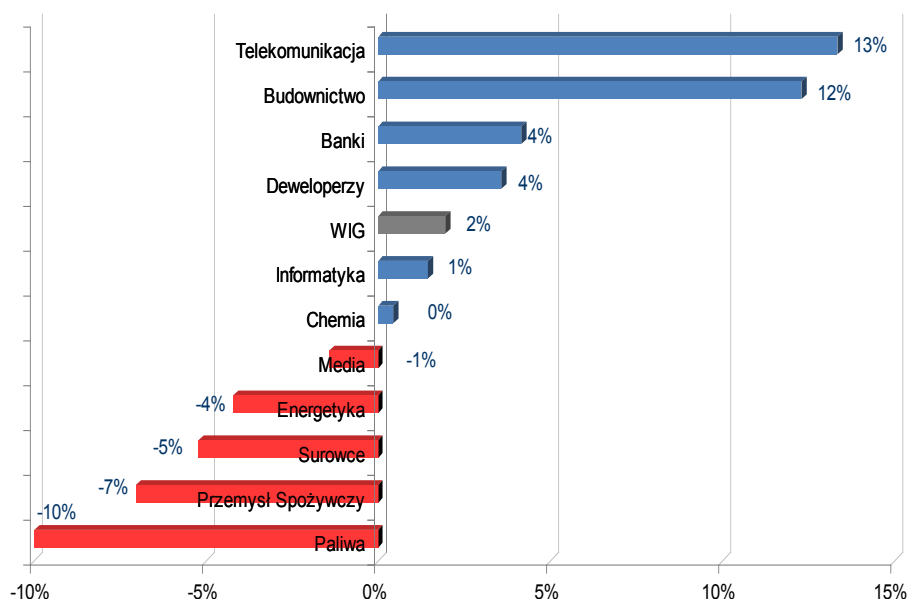


	4 kw. 2012	1 kw. 2013	2 kw. 2013	3 kw. 2013	4 kw. 2013	r/r
WIG	8,5%	-4,9%	-0,9%	12,4%	2,0%	-77,0%
WIG20	8,9%	-8,2%	-5,3%	6,5%	0,4%	-95,6%
mWIG40	8,5%	2,8%	5,8%	18,0%	2,1%	-74,9%
sWIG80	6,0%	4,7%	7,1%	13,6%	7,7%	27,6%

Źródło: GPW, obliczenia własne IDM

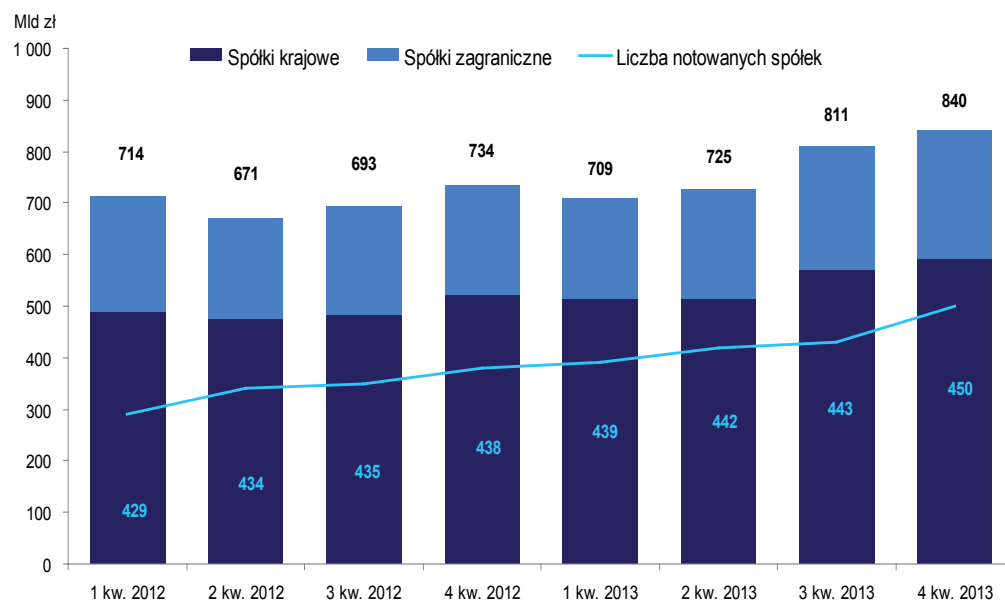
IV kwartał 2013 r. zakończył się znacznymi wzrostami indeksów na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Wszystkie indeksy warszawskiego parkietu oprócz WIG-u 20, zamknęły ostatni kwartał 2013 roku ponad 5% wzrostami. Indeks średnich spółek mWIG40 zawdzięcza to szczególnie Bankowi Millennium i LPP, natomiast indeks małych spółek sWIG80 walorom Sanoka i Forte.

### CZTERY BRANŻE WYPRZEDZIŁY WIG W IV KWARTALE 2013 R.



Źródło: GPW, obliczenia własne IDM

Ponadprzeciętna kondycja w IV kwartale 2013 r. sektorów telekomunikacja i budownictwo, które wzrosły odpowiednio o 13% i 12%, to zasługa akcji spółki Orange Polska, która zanotowała 18% wzrost a także Budimexu i Trakcji, które w IV kwartale zwiększyły odpowiednio o 25% i 77%. Największy 10% spadek zanotował segment paliw, to pochodną między innymi spadków akcji PKN Orlen i PGNiG. Segment spożywczy spadł w 2013 r. o 7%. Na ruchy indeksu spółek spożywczych najbardziej wpłynął spadek Kernelu przekraczający 22% r.d.

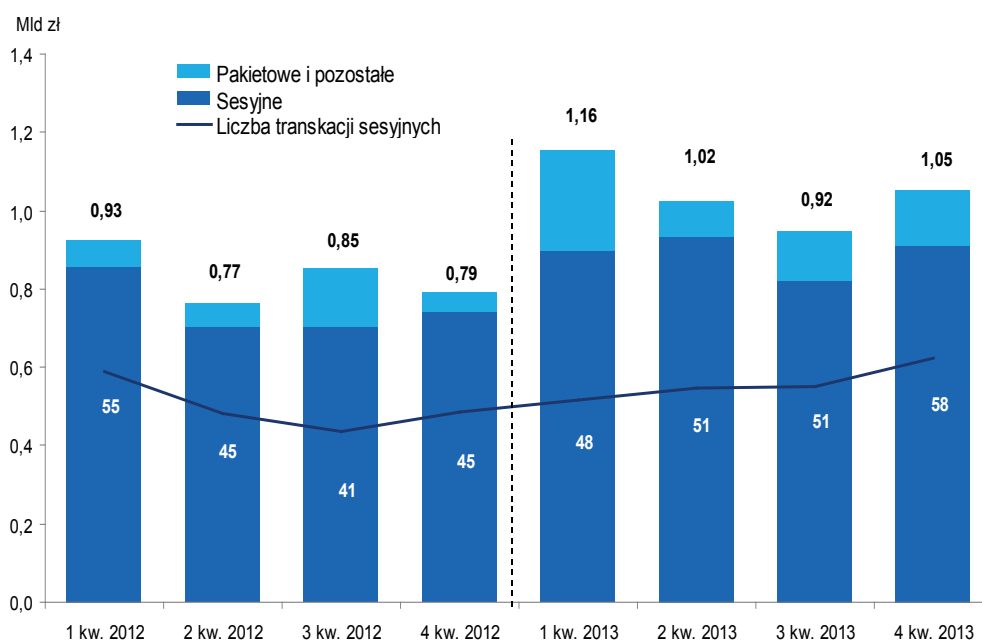
**WZROST KAPITALIZACJI I NOWE PODMIOTY NA GPW**


Źródło: GPW, obliczenia własne IDM

Rok 2013 przebiegał pod znakiem stałego wzrostu kapitalizacji spółek notowanych na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie z 709 mld zł w I kwartale 2013 r. do 840 mld zł na koniec 2013 r., tj. o 14,5% rdr. W porównaniu z III kwartałem 2013 r. wzrost wyniósł 3,5%. Wzrostowi kapitalizacji Giełdy towarzyszył wzrost liczby notowanych podmiotów. W IV kwartale 2013 r. na parkiecie w Warszawie zadebiutowało 7 nowych spółek, zaś w całym 2013 r. 12 spółek.

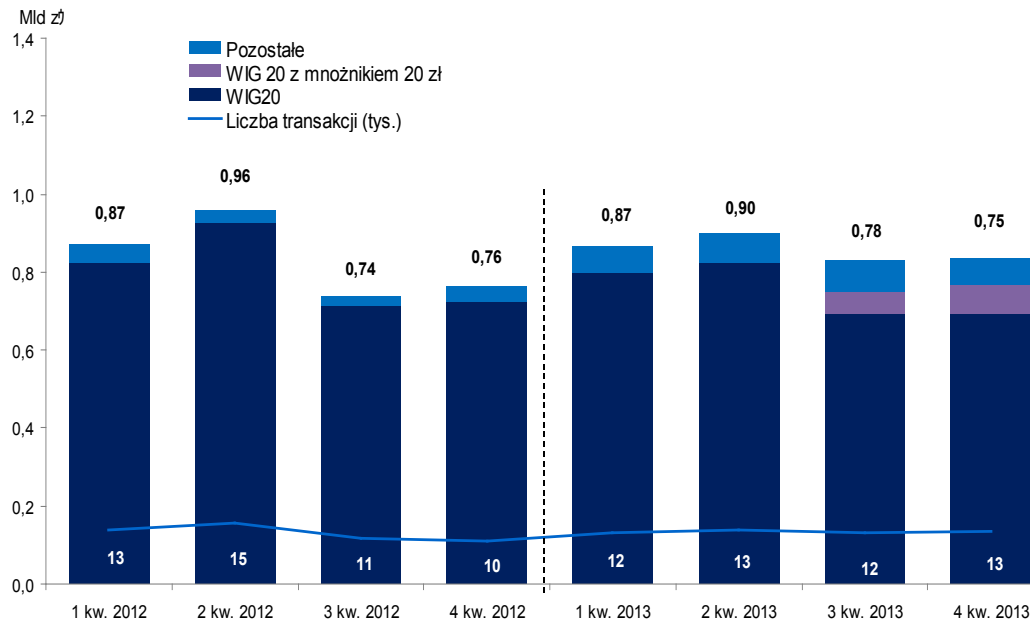
**ZAINTERESOWANIE AKCJAMI I RYNKIEM TERMINOWYM**

Średnie dzienne obroty akcjami rosną o 33% rdr a średnia dzienna liczba transakcji rośnie o 28%



Źródło: GPW, obliczenia własne IDM

1% wzrost średnich dziennych obrotów kontraktami terminowymi kdk, wzrasta zainteresowanie kontraktami z mnożnikiem 20 zł



Źródło: GPW, obliczenia własne IDM

IV kwartał 2013 r. przyniósł zwiększenie obrotów na rynku kasowym i terminowym, odpowiednio o 11% i 1% w porównaniu z III kwartałem 2013 r. Ubiegły rok przyniósł również poszerzenie oferty produktowej instrumentów pochodnych. 23 września 2013 r. wprowadzono dodatkowe serie kontraktów terminowych z instrumentem bazowym WIG20 z mnożnikiem 20 zł jako alternatywa do mnożnika 10 zł. 18 października 2013 r. pojawiły się kontrakty na stawki referencyjne WIBOR i na obligacje skarbowe. Średnie obroty kontraktami na WIG20 z wyższym mnożnikiem zwiększyły się w ujęciu kwartalnym o 26%, tj. 9% średnich obrotów wszystkimi kontraktami w IV kwartale 2013 r.

## 2013 ROK POD ZNAKIEM POPRAWY SYTUACJI W BRANŻY MAKLESKIEJ, DODATNI WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI MAKLESKIEJ

mln zł	2011	1 kw. 2012	2 kw. 2012	3 kw. 2012	4 kw. 2012	2012	1 kw. 2013	2 kw. 2013	3 kw. 2013	4 kw. 2013	kdk	rdr	2013	rdr
Przychody ogółem	3,528	811	477	475	543	2,306	482	575	401	789	97%	45%	2247	-3%
w tym z działalności maklerskiej	1,409	332	240	240	292	1,104	313	285	265	343	29%	17%	1 207	9%
Koszty ogółem	2,672	608	348	646	478	2,08	347	342	321	426	-33%	-11%	1 437	-33%
Wynik ogółem brutto	856	203	129	-171	65	225	135	234	79	363	357%	459%	810	260%
w tym z działalności maklerskiej	144	30	-30	-34	-32	-66	21	5	-10	17	275%	153%	33	149%
Zysk/Strata netto	720	170	122	-221	50	121	108	206	53	136	157%	169%	503	314%

Źródło: KNF, obliczenia własne IDM

2013 r. przyniósł poprawę sytuacji domów maklerskich w Polsce. Pomimo spadku przychodów o 3% w ujęciu rocznym, branża zanotowała ponad 260% wzrost wyniku brutto do poziomu 810 mln zł oraz ponad 160% przyrost zysku netto do poziomu 503 mln zł.

W IV kwartale 2013 r. domy maklerskie wykazały dodatni wynik z działalności maklerskiej na poziomie 17 mln zł wobec 32 mln zł straty w IV kwartale 2012 r. W ujęciu rocznym branża zanotowała zysk z działalności maklerskiej na poziomie 33 mln zł wobec 66 mln zł straty w 2012 r.

**UCZESTNICTWO W RADZIE ROZWOJU RYNKU FINANSOWEGO – PRACE NAD STRATEGIĄ PROMUJĄCĄ ROZWÓJ RYNKU KAPITAŁOWEGO W POLSCE**

W dniu 24 stycznia 2014 roku w Ministerstwie Finansów odbyło się kolejne posiedzenie Rady Rozwoju Rynku Finansowego, któremu przewodniczył Pan Wojciech Kowalczyk, Podsekretarz Stanu.

Podczas spotkania następujący uczestnicy zgłosili propozycje obszarów, które powinny zostać uwzględnione w Strategii promującej rozwój rynku kapitałowego w Polsce: Komisja Nadzoru Finansowego, Narodowy Bank Polski, Związek Banków Polskich, Izba Domów Maklerskich, Stowarzyszenie Emitentów Giełdowych, Izba Zarządzających Funduszami i Aktywami, Giełda Papierów Wartościowych, Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych, Rada Banków Depozytariuszy, Izba Gospodarcza Towarzystw Emerytalnych. Izba Domów Maklerskich przekazała swoje propozycje obszarów istotnych przy opracowywaniu nowej strategii.

Ustalono, że posiedzenia Rady ds. strategii będą się odbywać co miesiąc. Celem prac Rady jest opracowanie w ciągu najbliższego roku Strategii promującej rozwój rynku kapitałowego w Polsce.

Strategia ma uwzględniać następujące obszary:

1. Infrastruktura rynku – odpowiedzialni: NBP i Ministerstwo Skarbu Państwa.
2. Podatki i usuwanie barier regulacyjnych (przepisy, przegląd, sprawozdawczość finansowa) – Ministerstwo Finansów.
3. Długoterminowe instrumenty dłużne (w tym sprawa jednolitej licencji bankowej) – KNF.
4. Koszty funkcjonowania rynku (w tym m. in. koszty nadzoru) – KNF, GPW, KDPW i IDM.
5. Bezpieczeństwo i transparentność rynku – KNF.
6. Długoterminowe oszczędzanie – Ministerstwo Skarbu Państwa.
7. Outsourcing usług finansowych – KNF, GPW i Ministerstwo Finansów.
8. Zachęty dla emitentów – GPW i Ministerstwo Skarbu Państwa.

W ramach prac zespołu kierowanego przez Przewodniczącego KNF Andrzeja Jakubiaka, zajmującego się kosztami funkcjonowania rynku odbyło się w lutym br. szereg spotkań przedstawicieli KNF, Ministerstwa Finansów, GPW, KDPW oraz IDM. Zespół wypracował propozycję modelu finansowania nadzoru nad rynkiem kapitałowym, która została przekazana do Ministerstwa Finansów.

**APEL DO PREZYDENTA RP W SPRAWIE OFE**

W grudniu 2013 roku Izba Domów Maklerskich wspólnie z innymi organizacjami rynku finansowego, które aktywnie uczestniczyły w dyskusji dotyczącej zmian w II filarze poparła Apel do Prezydenta o skierowanie Ustawy o zmianie niektórych ustaw w związku z określeniem zasad wypłaty emerytur ze środków zgromadzonych w otwartych funduszach emerytalnych do Trybunału Konstytucyjnego w trybie przewidzianym w art. 122 ust. 3 Konstytucji w celu prewencyjnej kontroli zgodności Ustawy z Konstytucją Rzeczypospolitej Polskiej.

Powyższy dokument został także przekazany do wszystkich organizacji pracodawców oraz do zagranicznych izb handlowych przez Lewiatana.

**PROJEKTY ROZPORZĄDZEŃ RADY MINISTRÓW DOTYCZĄCYCH OFE**

W grudniu 2013 roku Izba Domów Maklerskich otrzymała z Ministerstwa Pracy i Polityki Społecznej projekty sześciu rozporządzeń Rady Ministrów dotyczących funkcjonowania OFE. Projekty zostały przesłane do Członków Izby, a następnie, na podstawie otrzymanych informacji, przekazaliśmy Ministerstwu uwagi środowiska firm inwestycyjnych do projektu rozporządzenia Rady Ministrów w sprawie dodatkowych ograniczeń w zakresie prowadzenia działalności lokacyjnej przez fundusze emerytalne.

**PAKIET REGULACJI CRDIV/CRR**

Izba Domów Maklerskich aktywnie wspiera swoich Członków we wdrażaniu pakietu regulacji CRDIV/CRR dot. adekwatności kapitałowej. W dniu 16 stycznia br. odbyło się - zorganizowane na prośbę IDM - przez UKNF seminarium „Fundusze własne domów maklerskich wg CRR”. W trakcie seminarium przedstawiciele KNF poinformowali uczestników o planie implementacji CRDIV/CRR na polskim rynku kapitałowym.

Izba, wspólnie z E&Y, dwukrotnie w listopadzie 2013 roku i w lutym 2014 roku zorganizowała specjalistyczne warsztaty poświęcone adekwatności kapitałowej domów maklerskich.

**WDROŻENIE ROZPORZĄDZENIA EMIR**

W dniu 4 grudnia 2013 roku w siedzibie KDPW odbyło się na wniosek Izby Domów Maklerskich spotkanie przedstawicieli KDPW i KDPW CCP ze środowiskiem firm inwestycyjnych dotyczące „Raportowania kontraktów pochodnych do KDPW TR przez KDPW CCP”.

Kolejne spotkanie (seminarium informacyjne) miało miejsce 18 grudnia 2013 roku.

Pod koniec grudnia ubiegłego roku zostały opublikowane dwa dokumenty dotyczące wdrożenia rozporządzenia EMIR tj. EMIR: Frequently Asked Questions zaktualizowany na dzień 18 grudnia 2013 roku oraz Questions & Answers zaktualizowany na dzień 20 grudnia 2013 roku.

W związku z tym w Izbie zostało zorganizowane kolejne spotkanie grupy roboczej ds. EMIR, na którym zostały przedyskutowane nowe kwestie przedstawione w wyżej wskazanych dokumentach. Spotkanie dotyczyło w szczególności kwestii: rozumienia pojęcia „przedsiębiorstwa” w świetle rozporządzenia EMIR oraz zakresu podmiotowego obowiązku raportowania do TR (np. broker a członek rozliczający).

Członkowie grupy roboczej ds. EMIR w dniu 29 stycznia br. spotkali się z przedstawicielami KNF, KDPW i KDPW CCP. Na spotkaniu omówiono bieżące problemy firm inwestycyjnych z wdrażaniem EMIR a także skierowano kolejne pytania do KNF.

## JEDNOLITA LICENCJA BANKOWA

W styczniu 2014 roku do uzgodnień został przekazany projekt ustawy o zmianie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz niektórych innych ustaw. Projekt zakłada wdrożenie do krajowego systemu prawnego tzw. jednolitej licencji bankowej.

Projekt przewiduje możliwość prowadzenia działalności maklerskiej bez konieczności uzyskiwania odrębnej licencji maklerskiej przez banki, które mogą wykonywać czynności określone w art. 69 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, o ile ich wykonywanie jest objęte zakresem ich działalności zgodnie z przepisami ustawy – Prawo bankowe.

W piśmie do Ministerstwa Finansów, IDM wyraziła obawę, iż proponowane zmiany ustawy mogą doprowadzić do marginalizacji domów maklerskich aranżujących pozyskiwanie kapitału dla krajowych przedsiębiorców. Zdaniem IDM dalsze prace nad projektem powinny być odłożone do czasu wypracowania strategii promującej rozwój rynku kapitałowego w Polsce. Ponadto IDM zgłosiła szereg uwag szczegółowych do projektu.

## IMPLEMENTACJA NA POLSKIM RYNKU CYKLU ROZRACHUNKOWEGO T+2

W grudniu 2013 roku KDPW skierował do Zespołu Doradczego przy KDPW pismo w sprawie wyrażenia opinii nt. możliwości podjęcia działań w celu implementacji na polskim rynku cyklu rozrachunkowego T+2 w dniu 6 października 2014 roku.

KDPW wskazało na istotne czynniki, które należy uwzględnić przy podejmowaniu tej decyzji, takie jak:

- dostosowanie systemu informatycznego kdpw\_stream,
- dostosowanie regulacji KDPW,
- wpływ skrócenia cyklu rozrachunkowego na system gwarantowania rozliczeń,
- wpływ harmonizacji cyklu rozrachunkowego na operacje związane ze zdarzeniami korporacyjnymi.

Na prośbę przedstawicieli środowiska firm inwestycyjnych będących członkami Zespołu Doradczego, IDM zwróciła się do Członków Izby o zgłaszanie uwag i opinii dotyczących ww. zmian, które następnie zostały przekazane członkom Zespołu.

W wyniku przeprowadzonych konsultacji wśród członków Izby do Zespołu Doradczego przy KDPW została przekazana opinia, iż implementacja cyklu rozrachunkowego T+2 w planowanym przez KDPW terminie nie stanowi problemu po stronie członków IDM.

## PROPOZYCJE ZMIAN USTAWY O OBROcie ZGŁOSZONE PRZEZ KDPW

Krajowy Depozyt zgłosił dodatkowe propozycje zmian do ustawy o obrocie instrumentami finansowymi niezwiązane z procesowanym projektem nowelizacji dostosowującym przepisy ustawy do rozporządzeń europejskich dotyczących krótkiej sprzedaży i EMIR.

Zaproponowane przez KDPW zmiany dotyczyły:

1. usunięcia przepisów zakładających rejestrowanie derywatów w depozycie papierów wartościowych,
2. wprowadzenia rozrachunku w częściach,
3. możliwości zawierania przez banki umów pożyczek pap. wart. w ramach systemów prowadzonych przez KDPW i KDPW\_CCP,
4. możliwości organizowania przez Krajowy Depozyt systemu pożyczek papierów wartościowych pomiędzy uczestnikami,
5. zmian w zakresie przepisów dotyczących funduszy zabezpieczających rozliczanie transakcji,
6. umożliwienia uczestnictwa w rozliczeniach transakcji podmiotom niebędącym instytucjami finansowymi,
7. nadawania przez KDPW SA numerów LEI.

Na wniosek Izby na spotkaniu uzgodnieniowym Ministerstwo Finansów wyznaczyło dodatkowy termin na zgłaszanie uwag. Po konsultacjach z członkami Izby oraz wyjaśnieniach z KDPW kwestii szczegółowych, Izba przekazała do Ministerstwa Finansów uwagi:

### Ad.1

Izba wskazała, że zmiana przepisów, która spowoduje zaprzestanie zarówno świadczenia usługi rejestracji jak i rozrachunku transakcji w zakresie instrumentów pochodnych:

- nałoży na firmy inwestycyjne konieczność zapewniania rozwiązań umożliwiających dokonanie rozrachunku transakcji dotyczących instrumentów pochodnych,
- pozbawi firmy inwestycyjne możliwości weryfikacji prawidłowości stanów sald w instrumentach pochodnych z danymi dotychczas uzyskiwanymi z KDPW,
- wymaga wprowadzenia istotnych zmian w systemach informatycznych.

Z punktu widzenia bezpieczeństwa obrotu wprowadzenie zmian skutkujących powyższymi konsekwencjami budzi istotne zastrzeżenia.

### Ad.2

Izba zgłosiła wątpliwości odnoszące się do projektowanego art. 45f ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi przenoszącego odpowiedzialność za zawieszenie transakcji na uczestnika. Takie rozwiązanie będzie powodować w opinii Izby konflikty z klientami i roszczenia z tego tytułu oraz konieczność zarządzania takim ryzykiem przez uczestników. Wskazywanie transakcji podlegających zawieszeniu powinno pozostać w kompetencji KDPW, jako organu dokonującego rozrachunku oraz posiadającego pełną informację na temat transakcji.

W przypadku wprowadzenia takiej zmiany będzie ona wymagała zmian w systemach informatycznych, stąd ewentualne zmiany przepisów wymagałyby ustalenia dłuższego okresu vacatio legis.

### Ad.3

W opinii Izby poszerzenie zakresu działalności banków bez kwalifikowania tej działalności jako działalność maklerską, na którą trzeba uzyskać dodatkowe zezwolenie KNF, stanowi zagrożenie dla konkurencyjności podmiotów prowadzących działalność finansową w Polsce oraz może prowadzić do destabilizacji rynku



finansowego w Polsce. Działalność określona w dodanych ust. 3a i 3b stanowi ewidentnie działalność maklerską. W związku z tym Izba nie znajduje uzasadnienia dla preferowania banków kosztem firm inwestycyjnych w tym zakresie.

#### Ad.6

Izba wskazała, że w uzasadnieniu zaproponowanej zmiany zostało przedstawione, iż zmiana związana jest z nałożonym na kontrahentów niefinansowych (przez rozporządzenie EMIR) obowiązkiem kierowania transakcji do rozliczenia przez CCP. Obowiązek wynikający z rozporządzenia EMIR dotyczy jednak instrumentów pochodnych niedopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym.

W związku z powyższym wątpliwości budzi zaproponowane brzmienie art. 51 ust. 5 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, które nie precyzuje jakie instrumenty finansowe mogą być przedmiotem rozliczanych transakcji i jakie podmioty mogą być uczestnikami KDPW w tym zakresie. W efekcie wprowadzenia proponowanych zmian uczestnikiem KDPW mógłby stać się dowolny podmiot w zakresie rozliczania dowolnych instrumentów finansowych.

W związku z powyższym Izba Domów Maklerskich postulowała, aby nie wprowadzać obecnie tych zmian. Tak istotne zmiany wymagają dłuższej i głębszej analizy i nie powinny być wprowadzane do systemu prawnego w przyśpieszonym tempie  
Do punktów: 4,5 i 7 Izba nie zgłosiła uwag.

## USTAWA O OBLIGACJACH

Obowiązująca ustawa o obligacjach nie uwzględnia potrzeb rynku kapitałowego, dlatego też konieczne było, zdaniem Ministerstwa Finansów, opracowanie projektu nowej ustawy o obligacjach, która w odniesieniu do obowiązujących regulacji wprowadzi zmiany polegające na:

1. umożliwieniu dokonywania skutecznych zmian w stosunku zobowiązaniowym wynikającym z obligacji – zostaną stworzone podstawy do ustanawiania i działania zgromadzenia obligatariuszy,
2. rozszerzeniu zakresu instrumentów, które będą dostępne dla emitenta – zostaną wprowadzone obligacje podporządkowane oraz obligacje wieczyste,
3. rozstrzygnięciu wątpliwości towarzyszących obowiązującym regulacjom.

Projekt ustawy o obligacjach był w grudniu przedmiotem konsultacji społecznych. Izba zgłosiła uwagi do projektu dotyczące m.in. obowiązków emitenta w zakresie publikacji dokumentów związanych z emisją, możliwości ustanowienia zabezpieczenia po dniu emisji, ustanowienia hipoteki oraz wyłączenia pewnych decyzji z uprawnień zgromadzenia obligatariuszy. W styczniu br. odbyły się w Ministerstwie Finansów spotkania uzgodnieniowe dotyczące omówienia ponad 240 uwag zgłoszonych do projektu przez instytucje uczestniczące w konsultacjach. Uwagi zgłoszone przez Izbę zostały w większości zaakceptowane z wyjątkiem uwagi związanej z instytucją administratora hipoteki.

## STANDARYZACJA DOKUMENTÓW OBSŁUGI WEZWAŃ I PRAW POBORU

Izba wspólnie z Radą Banków Depozytariuszy powołały grupę roboczą, której zadaniem było przygotowanie wystandaryzowanych dokumentów służących do obsługi realizacji praw poboru, oferty sprzedaży oraz wezwań na rzecz klientów banków depozytariuszy. Przygotowane i uzgodnione w ramach grupy roboczej Izby i RBD projekty dokumentów związanych z obsługą wezwań (10), ofertą sprzedaży (5) i realizacją praw poboru zostały przekazane do konsultacji wszystkim członkom Izby. Jednocześnie została przygotowana treść uchwały, która zostanie przedstawiona odpowiednio Radzie Domów Maklerskich i Radzie Banków Depozytariuszy. Obecnie trwają ostatnie uzgodnienia dokumentów.

## ROZLICZENIA NETTO TRANSAKcji KLIENTÓW ZEWNĘTRZNYCH

Obecnie zdecydowana większość transakcji pochodzących z WKU rozliczana jest w KDPW kwotami stanowiącymi wartość brutto transakcji, tj. bez uwzględnienia prowizji maklerskiej przysługującej domowi maklerskiemu. Prowizja jest księgowana oddzielnie, np. na technicznym rachunku pieniężnym w banku depozytariuszu i przekazywana na rachunek wskazany przez dom maklerski w cyklu określonym umową z depozytariuszem (np. raz na tydzień).

RBD zaproponowała utworzenie wspólnej grupy, która opracowałaby standard rozliczeń netto. Proponowana zmiana polega na tym, że wszystkie transakcje pochodzące z WKU będą rozliczane w KDPW kwotami stanowiącymi wartość netto transakcji tj. po uwzględnieniu prowizji maklerskiej przysługującej domowi maklerskiemu. Po jej wdrożeniu dom maklerski będzie otrzymywał prowizję w momencie rozliczenia (rozrachunku) transakcji w KDPW, a bank depozytariusz nie będzie musiał zajmować się prowadzeniem rachunków, na których odkładane są prowizje oraz dokonywać płatności z ich tytułu.

Odbyło się spotkanie grupy, na którym ustalono, że najlepszym rozwiązaniem byłoby przyjęcie stosowania rozliczeń netto przed wdrożeniem nettingu przez KDPW planowanego na początek kwietnia br. Izba rozesłała do krajowych domów maklerskich zapytanie, czy będą w stanie w tym terminie przygotować się do stosowania rozliczeń netto. Opracowano projekt treści porozumienia między Izbą i Radą Banków Depozytariuszy. Data wejścia w życie rozliczeń netto zostanie skorelowana z ostatecznym terminem wdrożenia rozrachunku netto i RwC.

## WYSYŁKA PIT-ÓW, OFERTA INPOST DLA DOMÓW MAKLESKICH

W styczniu z Izbą nawiązała kontakt z firmą InPost, która przygotowała specjalną ofertę dla Członków Izby na wysyłkę PIT-ów za rok 2013.

Z przedstawionej przez InPost oferty wynikało, że w porównaniu z standardowymi opłatami Poczty Polskiej, ceny zaoferowane przez InPost są o ok. 28% niższe.

## LISTA PLANOWANYCH PROJEKTÓW PRAWNYCH

Izba Domów Maklerskich poniżej przedstawia listę planowanych lub projektowanych zmian w przepisach prawa, które w krótszej bądź dłuższej perspektywie będą miały wpływ na działalność firm inwestycyjnych.	
1.	Zmiany dotyczące przeciwdziałania korzystaniu z systemu finansowego w celu prania pieniędzy oraz finansowania terroryzmu.
2.	Nowe wymogi w zakresie strukturyzowanych produktów inwestycyjnych.
3.	Nowy model finansowania KNF.
4.	Implementacja dyrektywy CRDIV do polskiego systemu prawnego.
5.	Zmiany związane z wdrożeniem FATCA (Foreign Account Tax Compliance Act).
6.	Implementacja dyrektywy nowy MIFID i dostosowanie do rozporządzenia MIFIR.
7.	Implementacja dyrektywy w sprawie harmonizacji wymogów dotyczących przejrzystości informacji o emitentach, których papiery wartościowe dopuszczane są do obrotu na rynku regulowanym.
8.	Wprowadzenie tzw. „Jednolitej licencji bankowej”.
9.	Nowa ustawa o obligacjach.

## SZKOLENIA

### SZKOLENIE „OBOWIĄZKI DOMÓW MAKLESKICH WYNIKAJĄCE Z USTAWY O PODATKU DOCHODOWYM OD OSÓB FIZYCZNYCH – ZMIANY W PRZEPISACH, PRAKTYKA, INTERPRETACJE”

W dniu 23 stycznia br. odbyło się szkolenie zorganizowane przez Izbę Domów Maklerskich „Obowiązki domów maklerskich wynikające z ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych – zmiany w przepisach, praktyka, interpretacje”.

Szkolenie poprowadził Robert Morawski z CDM Pekao S.A., prawnik specjalizujący się w zakresie prawa podatkowego, autor licznych publikacji na temat opodatkowania tzw. dochodów kapitałowych.

Podczas szkolenia, w którym wzięło udział ponad 40 osób, przedyskutowaliśmy następujące tematy:

1. Historyczne zwolnieni z podatku giełdowego – czy to jest jeszcze problem?
2. PIT-8C – praktyczne dylematy wystawiania.
3. FIFO rządzi wszystkim?
4. Zmiana w definicji dyskonta.
5. Koszty uzyskania przychodów.
6. Podatek giełdowy od strony podatnika – wybrane zagadnienia na styku DM – Klient.
7. Opodatkowanie pożyczek papierów wartościowych.
8. Wykazanie w informacji PIT-8C przychodu należnego, a nie otrzymanego.
9. Aporty.
10. Rozliczenia rachunku spółki komandytowo-akcyjnej.

### SZKOLENIE „RAPORTOWANIE EMIR Z PERSPEKTYWY DOMÓW MAKLESKICH”

W dniu 28 stycznia br. w siedzibie Izby Domów Maklerskich odbyło się szkolenie „Raportowanie EMIR z perspektywy Domów Maklerskich”. Była to kontynuacja szkolenia z listopada ubiegłego roku.

Szkolenie zostało przeprowadzone przez Izbę wspólnie z „Areto” Sp. z o.o. Prowadzącym szkolenie był Mariusz Więckowski, Partner Zarządzający tej firmy. W szkoleniu uczestniczyło ponad 40 osób. Tematyka szkolenia:

1. EMIR – zmiany zakresu podmiotowego w świetle nowych ESMA Q&A oraz KE Q&A
  - a. Zakres „undertaking” wg interpretacji KE
  - b. Osoby fizyczne prowadzące działalność gospodarczą
  - c. Łańcuch raportowania w przypadku transakcji giełdowych
2. Delegacja raportowania
  - a. Delegacja raportowania na KDPW\_CCP
  - b. Szczególne kwestie związane z delegacją do KDPW\_CCP w kontekście raportowania transakcji giełdowych
  - c. Szczególne kwestie dokumentacyjne i operacyjne wynikające z przyjęcia delegacji od klienta
3. Kod kontrahenta: LEI
  - a. Struktura Global LEI System (GLEIS), aktualny stan wdrożenia b. „LEI”, „pre-LEI”, „CICI”, „KEI” czy „GEI”?
  - c. Zasady akceptacji kodów CICI (USA) przez KDPW i inne repozytoria w UE
  - d. Wymagalność pre-LEI w świetle wytycznych ESMA
  - e. Podmioty uprawnione do nadawania kodów pre-LEI
  - f. Oferta KDPW
  - g. Tryb uzyskania kodu pre-LEI
  - h. Kod pre-LEI w przypadku przyjęcia delegacji raportowania od klienta
4. Dane raportowanie do repozytoriów
  - a. Nowe interpretacje oraz standardy rynkowe dotyczące pól Counterparty Data i Common Data
  - b. Tryb raportowania do KDPW\_CCP
5. Aktualny status oferty repozytoriów w UE
  - a. Status rejestracji repozytoriów w ESMA
  - b. KDPW – aktualizacja regulaminu i zasad współpracy
  - c. Oferta innych repozytoriów

## WARSZTATY DOT. ADEKWATNOŚCI KAPITAŁOWEJ CRDIV/CRR, KWESTII PODATKOWYCH ORAZ WYNAGRODZEŃ W SEKTORZE FIRM INWESTYCYJNYCH A TAKŻE KLUCZOWYCH ASPEKTÓW WDROŻENIA REGULACJI EMIR

W dniu 5 lutego br. w siedzibie E&Y w Warszawie odbyły się specjalistyczne warsztaty organizowane przez Izbę Domów Maklerskich wraz z E&Y. W warsztatach wzięły udział 23 osoby.

Warsztaty składały się z 3 bloków tematycznych:

1. Zagadnienia związane z adekwatnością kapitałową (CRD IV/CRR)
  - a. Przegląd ostatnich zmian regulacyjnych w zakresie pakietu CRD IV (grudzień 2013 – styczeń 2014), z uwzględnieniem aktualizacji informacji dotyczących publikacji wiążących standardów technicznych
  - b. Ekspozycje domu maklerskiego wobec CCP z tytułu przeprowadzonych transakcji instrumentami finansowymi oraz niefinansowymi instrumentami towarowymi – zasady wyznaczania wymogów kapitałowych
  - c. Wyznaczanie CVA dla ekspozycji domu maklerskiego zawierającego transakcje na platformie foreksowej oraz w pozagiełdowym obrocie towarowym
  - d. Sposób wyznaczania skali prowadzonej działalności określony w przepisach art. 94 rozporządzenia CRR
  - e. Stosowanie uznanego kapitału (eligible capital) na potrzeby wyznaczania współczynników wypłacalności (w szczególności w zakresie total capital ratio) oraz w reżimie znacznych pakietów poza sektorem finansowym i limitów koncentracji
  - f. Klasyfikacja kapitałów do Tier I i Tier II
  - g. Raportowanie w reżimie CRD IV
  - h. Konsolidacja ostrożnościowa w reżimie CRD IV
2. Kwestie podatkowe oraz wynagrodzeń w sektorze firm inwestycyjnych
  - a. Zmiany w podatku dochodowym dla osób fizycznych i prawnych od stycznia 2014 roku w kontekście obowiązków firm inwestycyjnych
  - b. Polityka wynagrodzeń w sektorze finansowym w świetle wytycznych ESMA
3. Kluczowe aspekty wdrożenia wymagań regulacji EMIR
  - a. Podstawowe wyzwania mające na celu uwzględnienie rozporządzenia EMIR w obowiązujących procesach biznesowych
  - b. Czynniki mające wpływ na wybór optymalnego modelu uczestnictwa w CCP
  - c. Problemy związane z raportowaniem do repozytorium transakcji

## KONFERENCJE

### XIV KONFERENCJA PROGRAMOWA IDM 7-9 MARCA 2014 ROKU, BUKOWINA TATRZAŃSKA

Tegoroczna konferencja odbędzie się pod hasłem: „Jak zwiększyć konkurencyjność polskiego rynku kapitałowego”. Kluczowym zagadnieniem konferencji będzie temat strategii dla rozwoju rynku kapitałowego w Polsce oraz jej wpływu na finansowanie przedsiębiorstw i gospodarki.

Patronatem merytoryczny konferencję objęła Komisja Nadzoru Finansowego a Patronatu honorowego udzieliło Ministerstwo Skarbu Państwa.

Główne tematy konferencji to:

- Rynek finansowy a rozwój gospodarki – lekcje dla polski
- Finansowanie polskiej gospodarki przez rynek kapitałowy – cele i wyzwania na dziś i jutro
- Źródła kapitału – co dalej z dostępem polskich przedsiębiorstw do krajowego i globalnego kapitału.
- Rola regulacji we wspieraniu rozwoju rynku kapitałowego – wpływ regulacji UE na kształt polskiego rynku kapitałowego.
- Rola giełd i instytucji rozliczeniowych w zwiększaniu atrakcyjności rynku kapitałowego w Polsce
- Rola technologii w rozwoju rynku

Więcej informacji na temat konferencji na [www.idm.com.pl](http://www.idm.com.pl)

### PIERWSZE MISTRZOSTWA POLSKI RYNKU KAPITAŁOWEGO

W drugim dniu konferencji programowej IDM, tj. 8 marca 2014 roku, odbędą się Pierwsze Mistrzostwa Polski Rynku Kapitałowego w Slalomie Gigancie. W mistrzostwach będą mogli wziąć udział pracownicy instytucji rynku kapitałowego oraz uczestnicy konferencji.

Zawody odbędą się 8 marca 2014 roku o godz. 9:00 na stoku Harenda-Zakopane. Klasyfikacja indywidualna i zespołowa (min. 3 osoby z jednej instytucji), narty i snowboard.

Celem zawodów jest integracja sportowa środowiska rynku kapitałowego oraz podnoszenie poziomu narciarstwa zjazdowego w Polsce. Organizatorzy przewidują cenne nagrody.

Więcej informacji na temat Mistrzostw na: [www.mistrzostwapolskirk.pl](http://www.mistrzostwapolskirk.pl)



**Mistrzostwa Polski  
Rynku Kapitałowego  
w slalomie gigancie**

## WYDARZENIA

### WYJAZD SZKOLENIOWO-INTEGRACYJNY DLA ŚRODOWISKA RYNKU KAPITAŁOWEGO

Izba Domów Maklerskich zorganizowała w dniach 28 listopada – 1 grudnia 2013 roku wyjazd szkoleniowo-integracyjny dla środowiska rynku kapitałowego do Fulpmes (Austria).

W wyjeździe udział wzięli przedstawiciele: domów maklerskich Członków Izby, Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A., Towarowej Giełdy Energii S.A.

Podczas części szkoleniowej omówiono następujące tematy:

- Ewolucja giełd i platform obrotu – Wiesław Rożucki, Prezes Rady Giełdy, Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
- Strategia Grupy KDPW na lata 2014 – 2016 – Iwona Sroka, Prezes Zarządu, Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
- Polski rynek kapitałowy, Ewolucja – Czy jesteśmy gotowi na zmiany? – Beata Jarosz, Wiceprezes Zarządu, Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
- Uwarunkowania rozwoju rynku obligacji korporacyjnych w Polsce – Jacek Fotek, Prezes Zarządu, BondSpot S.A.
- Czy potrzeba Strategii dla rozwoju rynku kapitałowego – zarys elementów strategii - Waldemar Markiewicz, Prezes Zarządu, Izba Domów Maklerskich
- Nowe przepisy unijne – implementacja na polskim rynku kapitałowym – Piotr Sobków, Członek Zarządu, Izba Domów Maklerskich

### SPOTKANIE ŚWIĄTECZNE CZŁONKÓW IZBY

W dniu 3 grudnia 2013 roku o godz. 18:30 w Restauracji Concept 13 odbyło się Spotkanie Świąteczne Członków Izby Domów Maklerskich.

Prezes Izby podczas spotkania posumował osiągnięcia Izby i instytucji rynku kapitałowego w 2013 roku oraz przedstawił plany i wyzwania dla naszego w nadchodzącym 2014.

W spotkaniu oprócz przedstawicieli Członków Izby udział wzięli przedstawiciele najważniejszych instytucji rynku kapitałowego tj. Ministerstwa Finansów, Ministerstwa Skarbu Państwa, Narodowego Banku Polskiego, Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A., Towarowej Giełdy Energii, Izby Rozliczeniowej Giełd Towarowych i BondSpotu.

### WIGILIA RYNKU KAPITAŁOWEGO

Izba Domów Maklerskich była jednym z współorganizatorów wigilii rynku kapitałowego, która odbyła się w dniu 18 grudnia 2013 roku w Centrum Giełdowym.

Podczas spotkania podsumowano najważniejsze wydarzenia i dokonania na rynku kapitałowym w 2013 roku. Gościem honorowym wieczoru był Prezydent Lech Wałęsa.

Podczas spotkania odbyła się zbiórka pieniędzy przeznaczona na cele statutowe Fundacji Anny Dymnej „Mimo wszystko” oraz „Naszej Fundacji” (z przeznaczeniem na budowę domu dziecka w Radzyminie). Podczas aukcji charytatywnej zebrano na rzecz obu Fundacji kwotę ok. 80 tysięcy złotych.

## NAJBLIŻSZE SZKOLENIA

- 19 marca 2014 r. „FATCA – implementacja w Polsce” – Kochański, Zięba, Rapala i Partnerzy.  
Szkolenie odbędzie się w godz. 10.00-14.00 w siedzibie Izby. Więcej informacji na stronie [www.idm.com.pl](http://www.idm.com.pl) w zakładce szkolenia.
- 9 kwietnia 2014 r. „Szkolenie Obowiązki informacyjne oraz relacje inwestorskie spółki publicznej w kontekście IPO oraz debiutu spółki na GPW” – Biuro Informacji Kapitałowych Sp. z o.o. sp. k. oraz CC Group.

## **IZBA DOMÓW MAKLESKICH**

- Największa niezależna samorządowa organizacja środowiska pracodawców domów i biur maklerskich w Polsce:
  - 22 członków
  - 70% udziału lokalnych członków GPW w obrocie akcjami, tj. 282 mld zł w 2013 roku
  - 95% udziału lokalnych członków GPW w obrocie obligacjami, tj. 3 mld zł w 2013 roku oraz 94% udziału w obrocie kontraktami terminowymi tj. 20 mln sztuk w 2013 roku
- Ponad 18 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 Maklerskich**

- 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 – biuro analiz IDM.
- Oferujemy dostęp do interpretacji i ocen prawnych zmian legislacyjnych na temat rynku kapitałowego – biuro prawne IDM.

### **Chcesz zostać członkiem Izby Domów Maklerskich?**

Zgodnie ze Statutem Izby Domów Maklerskich członkostwo w Izbie jest dobrowolne. Członkiem Izby może zostać 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.

### **Kontakt**

Izba Domów Maklerskich  
Ul. Kopernika 17  
00-359 Warszawa  
Tel.: 22 828-14-02/03  
Fax: 22 827-85-54  
e-mail: [biuro@idm.com.pl](mailto:biuro@idm.com.pl)  
[www.idm.com.pl](http://www.idm.com.pl)



## IZBA DOMÓW MAKLERSKICH POLECA

Red. Piotr Płoszajski

Badania zawarte w książce pozwoliły na zgromadzenie, unikalnej w skali Polski, bazy danych o strategiach i zachowaniach firm giełdowych w zakresie społecznej odpowiedzialności biznesu w ostatnich latach. Zmieniły się dotychczasowe paradygmaty związane ze sposobem opisu rzeczywistości, zarówno tej społecznej, jak i organizacyjnej. Wymagają one rewizji z wcześniej istniejących, wydawałoby się, niepodważalnych założeń. Książka wychodzi naprzeciw tym oczekiwaniom, pokazując dotychczasowy dorobek i zmuszając do stawiania kolejnych pytań: jak w polskich realiach realizowane są idee CSR, na ile są one obecne w codziennych strategiach firm i w jaki sposób wpływają na ich dotychczasową kondycję? Znalazły się w niej informacje szczególnie interesujące i przydatne dla osób zajmujących się problematyką społecznej odpowiedzialności.

Problematyka społecznej odpowiedzialności biznesu jest dzisiaj ważnym elementem zarządzania. Warto zatem uczyć się od najlepszych, podpatrywać ich doświadczenia i uczyć się na błędach, tak aby dzięki uzyskanej w ten sposób przewadze budować lepszą pozycję na rynku. Materiał zawarty w książce może to zadanie ułatwić.

z recenzji dr hab. Jolanty Gładys-Jakóbk, prof. SGH





