



Izba Domów Maklerskich

**SPRAWOZDANIE
ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
IZBY DOMÓW MAKLESKICH
W 2022 ROKU**

WARSZAWA 31 MARCA 2023 ROKU

I.	IZBA DOMÓW MAKLESKICH 2022	4
1.1.	Walne Zgromadzenie.....	4
1.2.	Zarząd Izby.....	4
1.3.	Rada Domów Maklerskich.....	4
1.4.	Sąd Izby.....	5
1.5.	Biuro Izby.....	6
1.6.	Członkowie Izby Domów Maklerskich w 2022 roku.....	6
1.7.	Sytuacja finansowa Izby.....	7
II.	DZIAŁALNOŚĆ IZBY DOMÓW MAKLESKICH W 2022 ROKU	7
2.	UZGODNIENIA I OPINIOWANIE PRZEPISÓW PRAWA	7
2.1.	Konsultacje projektu ustawy o Centralnej Informacji Emerytalnej.....	7
2.2.	Raportowanie SNIF.....	7
2.3.	Konsultacje projektu zmiany ustawy o zmianie niektórych ustaw w związku z zapewnieniem rozwoju rynku finansowego oraz ochrony inwestorów na tym rynku.....	8
2.4.	ESG.....	9
2.5.	Projekt ustawy o zmianie ustawy o Rzeczniku Finansowym.....	11
2.6.	Konsultacje projektu zmiany wytycznych ESMA dot. zarządzania produktowego.....	12
2.7.	Poprawki Parlamentu Europejskiego wprowadzające ograniczenia stosowania zachęt....	12
2.8.	Stanowisko UKNF w sprawie wykorzystywania mediów społecznościowych przez podmioty nadzorowane oraz osoby zatrudnione w tych podmiotach.....	13
3.	WSPARCIE DLA CZŁONKÓW IZBY DOMÓW MAKLESKICH	14
3.1.	Wdrażanie CSDR 2 – sposób postępowania w przypadku zawieszenia transakcji.....	14
3.2.	Zielone obligacje zmiany prawa UE – propozycje Izby Domów Maklerskich.....	14
3.3.	Doręczenia elektroniczne.....	15
3.4.	Ochrona środków Klientów biur maklerskich – BFG.....	15
3.5.	Raportowanie do ARM transakcji dokonywanych na rachunek funduszy inwestycyjnych	16
3.6.	Pobieranie podatku od dywidendy WHT.....	16
3.7.	S&R NMPG.....	17
3.8.	Harmonogram WATS.....	17
3.9.	WIBOR – wprowadzenie zamiennika.....	18
3.10.	Raportowanie depozytów „add-on” w kontekście przepisów EMIR.....	19
3.11.	Problemy firm inwestycyjnych związane z dyscypliną rozrachunku.....	20
3.12.	Raportowanie FINREP.....	20
3.13.	Platforma Zrównoważonych Finansów.....	20
3.14.	Grupa robocza ds. wdrażania SRRK.....	20
3.15.	Rynek CFD.....	21
3.16.	Propozycje wymagań dla tytułów autoryzowanych pracowników firm inwestycyjnych....	21
3.17.	Aktualizacja standardów Izby.....	22
3.18.	Spotkanie kierownictwa Członków IDM.....	22
3.19.	Konferencja Compliance IDM.....	23
3.20.	Grupy Robocze Izby Domów Maklerskich 2022.....	23
3.21.	Współpraca z Komisją Nadzoru Finansowego.....	24
3.22.	Współpraca z Ministerstwem Finansów.....	24
3.23.	Współpraca z Giełdą Papierów Wartościowych S.A. i Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A.....	24
3.24.	Współpraca z EFSA.....	25
3.25.	Współpraca z Zespołem Doradczym KDPW.....	25
4.	DZIAŁALNOŚĆ EDUKACYJNA IZBY	25
4.1.	Szkolenia.....	25
4.2.	Szkolenia e-learningowe w zakresie realizacji obowiązku firm inwestycyjnych dot. weryfikacji wiedzy Pracowników, zgodnie z art. 82a ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi (MIFiD II) oraz RODO.....	26

5.	PUBLICZNA PROMOCJA KLUCZOWYCH TEMATÓW DLA RYNKU KAPITAŁOWEGO I ROLI DOMÓW MAKLESKICH	26
5.1.	Stanowiska / Pisma.....	27
5.2.	Konferencje IDM w 2022 r.....	28
27.2.	Newsletter IDM	30
27.3.	Izba w mediach.....	30
28.	WAŻNE WYDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ	30
28.1.	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie IDM.....	30
28.2.	XXIII Konferencja Rynku Kapitałowego IDM 1 – 4 marca 2023 r.....	30
28.3.	Kompensacja podatkowa	32
28.4.	Obecnie klient ma możliwość zabezpieczania swojego portfela akcyjnego kontraktami CFD. Taka strategia inwestycyjna straci sens w momencie wprowadzenia rozdzielnych zasad podatkowych dla tych instrumentów. Wyłączenie inwestycji CFD z obecnie funkcjonującego koszyka kompensacji podatkowej to krok w kierunku dyskryminacji instrumentu finansowego inwestorów indywidualnych oraz krajowych domów i biur maklerskich. Podatki – odpowiedź MF rejestr akcjonariuszy.....	33
28.5.	Martwe rachunki	33
28.6.	Na lutowym posiedzeniu Rada Domów Maklerskich zleciła Zarządowi wypracowanie rozwiązania, które będzie zarekomendowane do stosowania przez Członków IDM. W związku z powyższym IDM przeprowadziła z członkami konsultacje wstępnej propozycji takiego rozwiązania, którą następnie będziemy chcieli przesłać do DFI UKNF. Zebrane i omówione z Członkami IDM rozwiązania zostaną omówione na kolejnym posiedzeniu rady Domów Maklerskich w celu podjęcia decyzji odnośnie rekomendacji dla firm inwestycyjnych oraz przedstawienia propozycji rozwiązania DFI UKNF. WIRON	33
28.7.	SINF.....	34

I. IZBA DOMÓW MAKLERSKICH 2022

Izba Domów Maklerskich (dalej także „IDM” lub „Izba”) jest organizacją zrzeszającą firmy inwestycyjne prowadzące działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Izba działa na podstawie ustawy z dnia 30 maja 1989 roku o izbach gospodarczych, regulacji rynku kapitałowego oraz Statutu IDM.

Izba realizuje swoje statutowe zadania, w szczególności poprzez wyrażanie opinii o projektach aktów prawnych, których przedmiotem są regulacje dotyczące obrotu instrumentami finansowymi, działalności maklerskiej oraz funkcjonowania firm inwestycyjnych, regulacje dotyczące samorządów gospodarczych i zawodowych, a także inne przepisy wpływające na rynek kapitałowy. Izba realizuje swoje zadania również poprzez przedstawianie własnych projektów aktów prawnych oraz dokonywanie ocen wdrażania i funkcjonowania przepisów prawnych dotyczących prowadzenia działalności maklerskiej.

1.1. Walne Zgromadzenie

Walne Zgromadzenie jest najwyższym organem Izby. Może być ono zwyczajne lub nadzwyczajne. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwoływane jest przez Zarząd Izby co roku w terminie do dnia 30 czerwca. Kompetencje Walnego Zgromadzenia zostały określone w Statucie Izby.

21 czerwca 2022 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Izby Domów Maklerskich, podczas którego podsumowano działalność Izby w 2021 roku oraz zdefiniowano wyzwania, które stoją przed branżą maklerską. Za największy sukces poprzedniego roku uznano efekty prac Izby dot. umożliwienia rejestracji zagranicznych ETF w Polsce, zasad sposobu raportowania do ARM transakcji dokonywanych na rachunek funduszu inwestycyjnego czy likwidacja nadmiarowych przepisów dot. outsourcingu.

Walne Zgromadzenie wybrało władze Sądu Izby i Komisję Etyki. Ponadto ZWZ IDM uzupełniło skład Rady Domów Maklerskich do którego dołączył Pan Wojciech Sieńczyk – Dyrektor Biura Maklerskiego Santander Bank Polska S.A. a także dokonało zmiany w składzie Komisji Etyki i Arbitrach Sądu IDM. Powołało w skład Komisji Etyki Pana Mariusza Kiełczykowskiego i Panią Monikę Rozbicką - Szlosek oraz odwołało Pana Marka Słomskiego i Pana Wojciecha Rutkowskiego. Do składu Arbitrów Sądu IDM powołano Panią Antoninę Karwasińską z Biura Maklerskiego Pekao.

ZWZ IDM dokonało również zmiany wysokości (waloryzacji) i sposobu opłacania składek członkowskich IDM od dnia 1 stycznia 2023 roku.

1.2. Zarząd Izby

Do reprezentowania Izby, w tym w zakresie praw i obowiązków majątkowych, są upoważnieni Prezes Zarządu jednoosobowo albo dwóch Członków Zarządu łącznie lub Członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 r. Zarząd Izby był dwuosobowy:

1. Waldemar Markiewicz – Prezes Zarządu,
2. Piotr Sobków – Członek Zarządu.

W 2022 roku skład Zarządu nie uległ zmianie. W IDM nie powołano prokurenta.

W roku 2022 funkcję Sekretarza Zarządu pełnił Michał Turek.

1.3. Rada Domów Maklerskich

Zgodnie ze Statutem Izby Rada Domów Maklerskich jest organem sprawującym stały nadzór nad pracami Zarządu, zapewniającym szeroką reprezentację Członków Izby w jej władzach.

Skład Rady Domów Maklerskich w 2022 r.

Od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r. Rada działała w składzie:

1. Piotr Prażmo – Przewodniczący Rady
2. Radosław Olszewski – Z-ca Przewodniczącego
3. Agnieszka Rostkowska – Z-ca Przewodniczącego
4. Filip Kaczmarzyk – Członek Rady
5. Bożena Kłopotowska – Członek Rady
6. Piotr Kozłowski – Członek Rady
7. Jacek Rachel – Członek Rady
8. Dominik Ucieklak – Członek Rady
9. Wojciech Sieńczyk (od 21 czerwca 2022 r.)

W roku 2022 funkcję Sekretarza Rady pełnił Michał Turek.

1.4. Sąd Izby

Przy Izbie działa Sąd Izby, który jest samodzielną, wyodrębnioną jednostką. W ramach Sądu Izby działa Komisja Etyki.

Sąd Izby jest m.in. stałym sądem polubownym w rozumieniu przepisów Kodeksu postępowania cywilnego. Strony mogą poddać pod rozstrzygnięcie Sądu Izby wszelkie spory o prawa majątkowe lub spory o prawa niemajątkowe – mogące być przedmiotem ugody sądowej, z wyjątkiem spraw o alimenty.

Władze Sądu Izby Domów Maklerskich:

prof. zw. dr hab. Marek Wierzbowski	- Prezes Sądu
prof. zw. dr hab. Andrzej Szumański	- Wiceprezes Sądu
prof. dr hab. Marcin Dyl	- Wiceprezes Sądu
Paweł Kokieć	- Rzecznik Sądu
Paweł Gładysz	- Z-ca Rzecznika Sądu

Skład Komisji Etyki:

Paweł Gładysz	– Biuro Maklerskie Pekao
Iwona Kamińska	– Biuro Maklerskie PKO Banku Polskiego
Mariusz Kieńczykowski	– Biuro Maklerskie Pekao
Agnieszka Rostkowska	– Dom Maklerski Banku Handlowego S.A.
Monika Rozbicka – Szlosek	– Biuro Maklerskie Pekao
Bartosz Świdziński	– Erste Securities Polska S.A.
Dominik Ucieklak	– Noble Securities S.A.
Marek Wierzbowski	– prof. Marek Wierzbowski i Partnerzy - Adwokaci i Radcowie Prawni.

Arbitrzy Sądu Izby Domów Maklerskich:

Witold Bartosiewicz	– Erste Securities Polska S.A.
Barbara Joanna Borudzka	– mBank Biuro Maklerskie
Marcin Dyl	– Królikowski Marczuk Dyl Adwokaci i Radcowie Prawni Sp. p.
Paweł Gładysz	– Biuro Maklerskie Pekao
Paweł Kokieć	– Biuro Maklerskie PKO Banku Polskiego
Piotr Kozłowski	– Biuro Maklerskie Pekao
Paweł Malik	– Biuro Maklerskie Alior Bank S.A.
Jan Magrel	– ING Bank Śląski S.A.
Michał Romanowski	– Kancelaria Romanowski i Wspólnicy

Agnieszka Rostkowska Maklerskie Banku Handlowego S.A.)	– Dom Maklerski Banku Handlowego S.A. (obecnie Biuro Maklerskie Banku Handlowego S.A.)
Jolanta Sas-Kaczorek Maklerskie Banku Millennium S.A.)	– Millennium Dom Maklerski S.A. (obecnie Biuro Maklerskie Banku Millennium S.A.)
Andrzej Szumański	– Uniwersytet Jagielloński
Aleksander Śmidowicz	– Radca Prawny
Marek Wierzbowski	– prof. Marek Wierzbowski i Partnerzy - Adwokaci i Radcowie Prawni
Dariusz Zawadzki	– Millennium Dom Maklerski S.A. (obecnie Biuro Maklerskie Banku Millennium S.A.)

Skład Sądu Izby Domów Maklerskich, Komisji Etyki oraz Arbitrów Sądu w okresie od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2021 r. nie uległ zmianie.

W okresie do 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 funkcję Sekretarza Sądu Izby pełnił Pan Piotr Sobków.

1.5. Biuro Izby

Zarząd realizuje swoje zadania statutowe przy pomocy Biura Izby.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2022 roku w Izbie pracowały na pełnym etacie 4 osoby, na następujących stanowiskach: radca prawny, marketing manager, office manager/księgowca oraz Członek Zarządu.

1.6. Członkowie Izby Domów Maklerskich w 2022 roku

Członkowie IDM (Stan na dzień 31 grudnia 2022 r.)

1. Biuro Maklerskie Alior Bank S.A.
2. Biuro Maklerskie Banku BGŻ BNP PARIBAS S.A.
3. Biuro Maklerskie ING Banku Śląskiego S.A.
4. Biuro Maklerskie mBanku
5. Biuro Maklerskie Pekao
6. Biuro Maklerskie PKO Banku Polskiego
7. Dom Maklerski Banku Handlowego S.A.
8. Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A.
9. Dom Maklerski BDM S.A.
10. Dom Maklerski TMS Brokers S.A.
11. Erste Securities Polska S.A.
12. Haitong Bank S.A. Oddział w Polsce
13. IPOPEMA Securities S.A.
14. Millennium Dom Maklerski S.A.
15. NOBLE Securities S.A.
16. Santander Biuro Maklerskie
17. Trigon Dom Maklerski S.A.
18. X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A.
19. Michael/Strom Dom Maklerski S.A.
20. DI Xelion (od 1 września 2022 roku)

1.7. Sytuacja finansowa Izby

Rok 2022 Izba Domów Maklerskich zamknęła zyskiem w wysokości 1 887 762 zł.

Na zysk ten składa się:

- zysk z lat poprzednich w wysokości 1 697 063 zł oraz
- zysk za 2022 rok w wysokości 190 699 zł).

	Przychody	Koszty	Zysk / Strata
2019	4 267 844 zł	2 762 861 zł	1 504 983 zł
2020	4 298 207 zł	2 382 867 zł	1 915 340 zł
2021	4 282 436 zł	2 585 373 zł	1 697 063 zł
2022	5 049 804 zł	3 162 042 zł	1 887 762 zł

II. DZIAŁALNOŚĆ IZBY DOMÓW MAKLESKICH W 2022 ROKU

2. UZGODNIENIA I OPINIOWANIE PRZEPISÓW PRAWA

Izba w 2022 r. uczestniczyła w konsultacjach ponad 10 zmian regulacji prawnych przedstawionych w ramach konsultacji rządowych. Poniżej przedstawiamy te z projektów, do których istotne uwagi zgłosili Członkowie Izby.

Ponadto uczestniczyliśmy, jako środowisko, w pracach nad planowanymi rozwiązaniami prawnymi kwestii istotnych dla rynku kapitałowego.

2.1. Konsultacje projektu ustawy o Centralnej Informacji Emerytalnej

W związku z informacją, że Ministerstwo Cyfryzacji prowadzi proces konsultacji projektu ustawy o Centralnej Informacji Emerytalnej IDM zwróciła się do swoich Członków o zgłaszanie uwag do ww. dokumentu, zgodnie z którym instytucje finansowe prowadzące IKE lub IKZE będą zobowiązane do raportowania do CIE prowadzonej przez PFR informacji dotyczących tych rachunków.

Podmioty m. in. będą zobowiązane na swój koszt zapewnić podłączenie, przekazywanie danych do tego systemu itp.

Po zakończonych konsultacjach w ramach IDM przesłaliśmy do Ministerstwa uwagi do projektu, w tym m.in.

- Jakie ma być postępowania w przypadku zainteresowanego gdy np. w ZUS, podmiocie prowadzącym PPK, podmiocie prowadzącym IKE i podmiocie prowadzącym IKZE dane są niezgodne, szczególnie dane adresowe, czy nazwiska?
- Czy PFR będzie odrębnym administratorem danych klientów czy będzie zastosowane powierzenie przetwarzania danych i kto będzie realizował w danej sytuacji obowiązki RODO?
- Z całości projektu nie wynika wprost, czy podmioty obowiązane będą miały obowiązek przekazywania danych w stosunku do wszystkich oszczędzających, czy tylko w stosunku do osób zainteresowanych, czyli takich, które założyły profil CIE.

2.2. Raportowanie SNIF

Ustawa SINIF stanowi implementację do polskiego porządku prawnego art. 1 pkt 19, art. 1 pkt 25 lit b i art. 1 pkt 42 dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2018/843 z dnia 30 maja 2018 r. zmieniającej dyrektywę (UE) 2015/849 w sprawie zapobiegania wykorzystywaniu systemu

finansowego do prania pieniędzy lub finansowania terroryzmu oraz zmieniającej dyrektywy 2009/138/WE i 2013/36/UE (zwanej „dyrektywą 2018/843”).

Celem ustawy jest utworzenie Systemu Informacji Finansowej (SInF) służącego gromadzeniu, przetwarzaniu i udostępnianiu informacji o otwartych i zamkniętych rachunkach (zdefiniowanych w tym projekcie szeroko, obejmujących rachunki bankowe, rachunki w SKOK, rachunki płatnicze w innych podmiotach, rachunki papierów wartościowych, rachunki zbiorcze wraz z rachunkami pieniężnymi służącymi do ich obsługi), jak również o umowach o udostępnieniu skrytek sejfowych.

Informacje z SInF będą wykorzystywane na potrzeby realizacji zadań ustawowych sądów, prokuratury, właściwych służb – Policji, CBA, ABW, Służby Kontrwywiadu Wojskowego, Agencji Wywiadu, Służby Wywiadu Wojskowego, Żandarmerii Wojskowej, Straży Granicznej, GIIF, Krajowej Administracji Skarbowej.

Izba przez cały 2022 r. była w stałym kontakcie z Departamentem Zarządzania danymi KIR w sprawie wejścia w życie obowiązku raportowego dla firm inwestycyjnych.

KIR przesłał za naszym pośrednictwem do Członków Izby przygotowane na podstawie ustawy, specyfikacje techniczne STIR dedykowane do raportowania plikowego danych wymaganych ustawą o SInF.

W dniu 3 sierpnia 2022 r. odbył się warsztat dla Członków Izby, który miał na celu wprowadzenie do zapisów poszczególnych specyfikacji.

IDM współpracowała z ZBP w celu uzyskania informacji o dotychczasowych działaniach i o stanowisku Związku dot. ustawy, w szczególności w zakresie przepisów dot. sponsora emisji. Planowane jest wydanie wspólnych Q&A obu izb gospodarczych.

Izba wysłała w grudniu do Ministerstwa Finansów pismo z wnioskami i uwagami dot. projektu ustawy o SINF w zakresie ustalonym podczas spotkania grupy roboczej.

2.3. Konsultacje projektu zmiany ustawy o zmianie niektórych ustaw w związku z zapewnieniem rozwoju rynku finansowego oraz ochrony inwestorów na tym rynku.

W listopadzie Ministerstwo Finansów skierowało do kolejnej tury konsultacji projekt ustawy o zmianie niektórych ustaw w związku z zapewnieniem rozwoju rynku finansowego oraz ochrony inwestorów na tym rynku.

Z uwagi na wagę projektu dla rynku kapitałowego, Izba skierowała do Członków prośbę o aktywny udział w konsultacjach. W wyniku czego odbyło się spotkanie grupy roboczej w celu omówienia proponowanych zmian oraz statusu uwzględnienia uwag proponowanych przez Izbę na poprzednim etapie konsultacji (sierpień-październik 2021 r.).

Na nowym etapie uzgodnień skupiliśmy się przede wszystkim na doprecyzowaniu nieostrych pojęć czy wyjaśnieniu nieścisłości w nowowprowadzanych przepisach, co jest istotne choćby w przypadku projektu przepisów o jednolitej licencji bankowej.

W obecnym kształcie projektu ustawy niepokoić mogą przede wszystkim dwie propozycje:

- Propozycja uchyleń art. 83 ust. 1 ust. 1 w art. 3 wprowadzającego obowiązek zatrudnienia w firmie inwestycyjnej na podstawie umowy o pracę przynajmniej jednego maklera papierów wartościowych. Izba jest przeciwna ustawowemu uchyleń powyższego obowiązku.
- Propozycja zmiany w art. 19a w ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym. Nowy przepis wprowadza możliwość udostępnienia osobie fizycznej,

biorącej pod uwagę wytoczenie sprawy w postępowaniu cywilnym przeciwko firmie inwestycyjnej, pełnych protokołów z kontroli UKNF, które zawierają szereg informacji stanowiących tajemnicę zawodową, w tym dane klientów firmy inwestycyjnej. Pomimo możliwej animizacji tych dokumentów widzimy duże ryzyko ujawnienia w takiej sytuacji informacji chronionych, w tym stanowiących tajemnicę zawodową. W związku z powyższym zaproponowaliśmy aby UKNF przekazywała jedynie wyciągi z ww. protokołów. zaproponowaliśmy aby firma inwestycyjna, której ewentualne postępowanie ma dotyczyć, mogła brać udział w przewidzianym w ustawie procesie, chociażby będąc powiadomiona o udzieleniu zgody na ujawnienie informacji prawem chronionych lub mogąc złożyć zażalenie. Dodatkowo zaproponowaliśmy zobowiązanie ww. osoby fizycznej do zachowanie tajemnicy analogicznej do tajemnicy zawodowej, o której mowa w art. 147 i następnym ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. W naszej ocenie rozwiązaniem, jakie mogłoby rozwiązać powyższy problem byłoby wprowadzenie sądu rynku kapitałowego, którego powołanie jest jednym z postulatów Strategii Rozwoju Rynku Kapitałowego.

Uwagi grupy roboczej zostały przekazane do Ministerstwa Finansów.

2.4. ESG

Izba w 2022r. wspierała Członków we wdrażaniu ESG. W tym celu powołana została grupa robocza Izby, która pracowała we współpracy z ZBP z udziałem PwC Legal.

Grupa wypracowała i przekazała w maju do UKNF w celu uzyskania uwag, komentarzy i odniesień Urzędu, dokument „Pierwsze wyjaśnienia interpretacyjne dot. wybranych zagadnień włączania czynników ryzyk i preferencji w zakresie zrównoważonego rozwoju do świadczenia usług maklerskich”.

W czerwcu odbyło się kolejne spotkanie grupy roboczej, podczas którego została przedstawiona prezentacja PwC Legal „Ankieta ESG i źródła danych” dotycząca zidentyfikowanych kolejnych problemów, jakie mogą mieć firmy inwestycyjne we wdrożeniu przepisów dot. zrównoważonego rozwoju (błędna ocena instrumentu, różne definicje produktu finansowego (SFDR) i instrumentu finansowego (MiFID)).

W lipcu Izba przesłała do Dyr. DFI UKNF Agaty Gawin pismo, w którym przedstawiła istotne kwestie rzutujące na warunki wdrożenia nowych przepisów przez środowisko firm inwestycyjnych.

W piśmie zwróciliśmy uwagę na kwestie toczącego się procesu legislacyjnego projektu Rozporządzenia Ministra Finansów zmieniającego rozporządzenie w sprawie trybu i warunków, który wdraża dyrektywę delegowaną Komisji (UE) 2021/1269 z dnia 21 kwietnia 2021 r. w tym przede wszystkim na fakt, że nadal brak jest finalnej treści przepisów wdrażających.

W odpowiedzi na nasze pismo DFI napisał, że ma świadomość wyzwań związanych ze zrównoważonym finansowaniem i pozostaje w ciągłym dialogu z uczestnikami rynku oraz instytucjami państwowymi i ponadnarodowymi.

Jednocześnie Komisja wskazała m.in., że w przypadku braku instrumentów finansowych odpowiadających preferencjom w zakresie zrównoważonego rozwoju klienta, firma inwestycyjna:

- wyjaśnia klientowi brak możliwości rekomendacji lub nabycia instrumentu odpowiadającego tym preferencjom,
- umożliwia dostosowanie (ang. adaption) preferencji.

W dniu 2 sierpnia 2022 r. weszły w życie przepisy dotyczące uwzględniania czynników, ryzyk i preferencji w zakresie zrównoważonego rozwoju w niektórych wymogach organizacyjnych i warunkach prowadzenia działalności przez firmy inwestycyjne, nakładające na firmy inwestycyjne świadczące usługi doradztwa inwestycyjnego oraz zarządzania portfelami nowe obowiązki w zakresie badania odpowiedniości (suitability).

Kwestia ta była dla firm inwestycyjnych wyzwaniem, ponieważ z jednej strony niezbędne było pozyskanie od klientów informacji o ich „preferencjach w zakresie zrównoważonego rozwoju”, z drugiej zaś firmy inwestycyjne musiały określić, w jakim zakresie poszczególne instrumenty wchodzące w skład oferowanych strategii inwestycyjnych spełniają te preferencje. Z racji braku zewnętrznych danych (przepisy obligujące producentów do określania „zieloności” produktów wchodzą w życie w różnych terminach, w przeważającej większości najwcześniej od 2023 r.), firmy inwestycyjne były w sytuacji poszukiwania sposobów rozwiązania tego fundamentalnego problemu braku danych pozwalających na pełne wdrożenie nowych przepisów.

Izba zwracała też uwagę, iż nowowprowadzane przepisy są niejednolite. Z jednej strony kwestie „preferencji w zakresie zrównoważonego rozwoju” (przepisy wchodzące w życie 2 sierpnia 2022 r.) stanowią element badania odpowiedniości, z drugiej strony „cele związane ze zrównoważonym rozwojem” (przepisy wchodzące w życie 22 listopada 2022 r.) mają stać się elementem badania grup docelowych. Zakresy tych pojęć nie są tożsame, co powoduje, że nowe obowiązki są rozbieżne, nakładają i generują konieczność pytania klienta oddzielnie o jego „preferencje w zakresie zrównoważonego rozwoju” - na potrzeby oceny odpowiedniości oraz oddzielnie o „cele związane ze zrównoważonym rozwojem” - na potrzeby zarządzania produktowego. Poszerzenie zaś ankiet MiFID o kolejne pytania oraz stosowanie skomplikowanej nomenklatury, którą posługują się nowe przepisy (np. „główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju”, „czynniki zrównoważonego rozwoju”, „ryzyka dla zrównoważonego rozwoju”), do czego zobowiązują nas m.in. wytyczne ESMA w tym zakresie, mogą przełożyć się negatywnie na chęć i jakość wypełnienia ankiet MiFID przez klientów.

W sierpniu odbyło się na wniosek IDM spotkanie przedstawicieli Członków Izby z DFI UKNF dot. wdrażania przez biura i domy maklerskie przepisów ESG. Podczas spotkania przedstawiciele DFI odpowiedzieli na przekazane wcześniej nasze pytania.

We wrześniu odbyło się kolejne spotkanie wspólnej grupy roboczej ZBP, IZFiA oraz IDM przy udziale przedstawicieli członków ww. izb oraz wsparciu merytorycznym kancelarii PwC Legal.

Podczas dyskusji w trakcie spotkania omówiono problemy, które odnosiły się m.in. do:

- sposobu realizacji obowiązków wynikających z dyrektywy delegowanej i rozporządzenia MF w sprawie trybu i warunków (wersja zmieniona z 11 sierpnia 2022 r.) wobec instrumentów finansowych, które nie wchodzą w zakres SFDR i emitentów, którzy nie sporządzają ujawnień taksonomicznych i braku danych.
- sposobu i możliwości określania progów % w kontekście określania grup docelowych.
- podejścia do instrumentów pochodnych w kontekście uwzględniania czynników zrównoważonego rozwoju, w sytuacji w której te instrumenty ze swojej natury nie mają w sobie komponentu związanego ze zrównoważonym rozwojem.
- możliwości wykorzystywania ratingów ESG jako uzupełniającego źródła informacji oraz trudności wynikających z braku ujednoczonych standardów tworzenia ratingów ESG.

W trakcie kolejnego spotkania wspólnej grupy roboczej omówiono otrzymane pismo UKNF z dnia 23 września 2022 r. stanowiące odpowiedź na wspólne pismo ZBP i IDM z maja. Po dyskusji

postanowiono zwrócić się do UKNF z prośbą o rewizję odpowiedzi do dwóch punktów z uwagi na publikację wytycznych ESMA w tym zakresie po opracowaniu ww. pisma przez Komisję.

Na przełomie października i listopada grupa robocza przygotowała odpowiedź na ww. pismo UKNF. W piśmie zwróciliśmy się do UKNF z prośbą o rewizję stanowiska Komisji w zakresie minimalnych progów procentowych określanych przez klienta w procesie oceny preferencji w zakresie zrównoważonego rozwoju. Zdaniem obu izb dopuszczalnym powinien być wybór przez klienta przedziału progów minimalnych, który uwzględnia jego osobiste preferencje, dokonany po przedstawieniu przez dystrybutora propozycji minimalnych progów do wyboru.

Grupa robocza przy wsparciu kancelarii PwC Legal opracowała wspólne Wyjaśnienia interpretacyjne dot. wybranych zagadnień włączania czynników ryzyk i preferencji w zakresie zrównoważonego rozwoju do świadczenia usług maklerskich. Opracowanie opiera się na piśmie ZBP, IZFiA oraz IDM wysłanym do UKNF w maju 2022 r. oraz odpowiedzi UKNF z dnia 23 września 2022 r.

Wyjaśnienia zostały przekazane Członkom IDM w grudniu oraz udostępnione na stronie internetowej Izby.

2.5. Projektu ustawy o zmianie ustawy o Rzeczniku Finansowym

Izba uczestniczyła w ponownych konsultacjach publicznych projektu ustawy o zmianie ustawy o rozpatrywaniu reklamacji przez podmioty rynku finansowego i o Rzeczniku Finansowym. Skierowanie ww. projektu do ponownych konsultacji publicznych i opiniowania wynika z faktu uwzględnienia w nim części propozycji zgłoszonych w trakcie konsultacji publicznych i opiniowania.

Wprowadzone zmiany dotyczą m. in.:

- zmiany modelu finansowania działalności Rzecznika Finansowego i jego Biura,
- umożliwienia Rzecznikowi Finansowemu dokonywania zmian w planie finansowym w trakcie roku budżetowego,
- wprowadzenia nowych i podwyższenia wysokości obowiązujących administracyjnych kar pieniężnych nakładanych przez Rzecznika Finansowego na podmioty rynku finansowego.

Na podstawie uwag zgłoszonych przez DM przekazaliśmy do MF stanowisko, w którym m.in.:

- Zaproponowaliśmy wydłużenie terminu wejścia w życie art. 5 o co najmniej na 3 miesiące od dnia ogłoszenia. W naszej opinii 14 dniowe *vacatio legis* jest terminem zbyt krótkim na wprowadzenie nowych wzorów umów i rozpoczęcie ich stosowania. Wprowadzanie nowych wzorców umownych w instytucjach finansowych wymaga przejścia złożonych procesów legislacji wewnętrznej, ścieżek akceptacji wielu jednostek.
- Zwróciliśmy uwagę, iż zmian art. 5 dotycząca informowania klientów o sposobie rozpatrywania reklamacji pomija istniejących klientów, którzy wcześniej już zawarli umowy. W naszej opinii projekt powinien zostać uzupełniony o przepisy wskazujące na sposób poinformowania dotychczasowych klientów. W naszej opinii powinien być to sposób przewidziany dla komunikacji z klientami.
- Postulowaliśmy pozostawienie obecnych zapisów i nie wprowadzanie proponowanych zmian w art. 26 dot. wzrostu sankcji i szerszego ich ujęcia: wyższe kary (do 1 mln zł), szerszy ich zakres, rygor natychmiastowej wykonalności, publikacja na stronie itp.

2.6. Konsultacje projektu zmiany wytycznych ESMA dot. zarządzania produktowego

Izba wzięła udział w konsultacjach projektu zmiany unijnych wytycznych dot. zarządzania produktowego. Po analizie dokumentu przesłaliśmy do ESMA odpowiedzi na część pytań zadanych w związku z konsultacjami.

Dokument jest oparty na wytycznych ESMA z 2017 roku, które zostały poddane przeglądowi z uwzględnieniem: Capital Markets Recovery Package, zmian w MiFID II związanych ze zrównoważonym rozwojem, zaleceń Komitetu Doradczego ESMA ds., Proporcjonalności oraz ustaleń ESMA z 2021 roku w sprawie wspólnych działań nadzorczych dot. zarządzania produktowego.

W przesłanym do ESMA dokumencie m.in.:

- poparliśmy propozycję ESMA dotyczącą zmian identyfikacji potencjalnego rynku docelowego przez producenta ponieważ wskazuje konieczność doprecyzowania informacji o potencjalnym rynku docelowym, co pomoże w lepszym dopasowaniu przez dystrybutora rynku do klienta;
- zgodziliśmy się z sugerowanymi wytycznymi dotyczącymi kompleksowości oceny rynku docelowego i podejścia klastrowego, wskazując na wagę umożliwienia podejścia klastrowego jako bardzo przydatnego dla firm inwestycyjnych;
- podkreśliśmy, że obowiązek przekazania przez dystrybutora producentowi informacji z okresowego przeglądu rynków docelowych powinien ograniczać się wyłącznie do informacji o nieprawidłowym określeniu rynku docelowego i jego terminowości oraz mieć charakter subsydiarny. To producent powinien ponosić główną odpowiedzialność za prawidłowe określanie rynku docelowego, a działania dystrybutorów nie powinny zastępować działań producenta.

2.7. Poprawki Parlamentu Europejskiego wprowadzające ograniczenia stosowania zachęt

W Parlamencie Europejskim toczą się prace legislacyjne w zakresie zachęt.

Zmiana dotyczy Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady zmieniającego rozporządzenie (UE) nr 600/2014 w odniesieniu do zwiększenia przejrzystości danych rynkowych, usuwania przeszkód w powstawaniu systemów publikacji informacji skonsolidowanych, optymalizacji obowiązków obrotu oraz zakazu otrzymywania płatności za przekazywanie zleceń klientów i wprowadza nowy przepis art. 39a w postaci zakazu otrzymywania płatności za przekazywanie zleceń klientów do realizacji.

Izba przesłała projekt zmian do konsultacji Członków IDM.

Nasze wątpliwości budzi zapis nowego art. 39a projektu, który można bardzo szeroko interpretować – łącznie z uznaniem, iż zakazane będzie otrzymywanie płatności za przekazywanie zleceń klientów. Zdaniem Izby istnieje konieczności doprecyzowania przepisu Artykułu 39a w taki sposób aby jednoznacznie z niego wynikało, że dotyczy wyłącznie podmiotów systematycznie internalizujących transakcje i tylko w zakresie takich transakcji, w odniesieniu do których jest podmiotem internalizującym.

IDM przygotowała, stanowisko w tej sprawie i w listopadzie przekazała je do ESMA oraz do prof. Danuty Hubner w Parlamencie Europejskim.

2.8. Stanowisko UKNF w sprawie wykorzystywania mediów społecznościowych przez podmioty nadzorowane oraz osoby zatrudnione w tych podmiotach

W styczniu 2022 r. odbyły się uzgodnienia pomiędzy przedstawicielami UKNF oraz podmiotów reprezentujących interesariuszy rynku dot. stworzonego przez Komisję Projektu Stanowiska UKNF w sprawie wykorzystywania mediów społecznościowych przez podmioty nadzorowane oraz osoby zatrudnione w tych podmiotach.

Izba w ramach konsultacji ww. dokumentu przeprowadzonych we wrześniu 2021 r. zgłosiła do Nadzorca ok. 40 uwag przekazanych przez DM.

W naszym piśmie do KNF m.in. wskazaliśmy, że Projekt Stanowiska co do zasady oceniamy pozytywnie, jako ważny krok ku objęciu ogólnie pojętym nadzorem działalności podmiotów nadzorowanych w mediach społecznościowych. W naszej ocenie szereg kwestii wymaga jednak wyjaśnienia i doprecyzowania, ponieważ Projekt, mimo że zawiera użyteczne wskazówki w zakresie korzystania z mediów społecznościowych (np. dotyczące bezpieczeństwa informatycznego), dubluje materię ustawową i w wielu przypadkach wprowadza niezrozumiałe obowiązki, których cel i sens nie jest do końca jasny.

Nasze uwagi podtrzymaliśmy podczas styczniowych uzgodnień, a po modyfikacji Stanowiska przez KNF przekazaliśmy kolejne uwagi do nowego dokumentu.

W przekazanym Nadzorca nowym stanowisku wskazaliśmy, że z zadowoleniem przyjmujemy, działania Komisji, których zamiarem jest wprowadzenie przejrzystych zasad wykorzystywania mediów społecznościowych przez podmioty nadzorowane oraz osoby zatrudnione w tych podmiotach do celów informacyjnych i marketingowych.

Przejrzyste i jednolite standardy działalności w mediach społecznościowych ułatwią wykorzystanie tych narzędzi w budowaniu pozycji branży na rynku. Niezależnie należy wziąć pod uwagę fakt, że wszelkie działania komunikacyjne podmiotów nadzorowanych powinny być oparte na założeniu budowania zaufania do rynku i jego uczestników, co stanowi fundament dla rozwoju rynku kapitałowego.

W ocenie IDM, uwzględniając fakt, że nadrzędnym celem wytycznych jest ochrona inwestorów i budowanie zaufania do instytucji finansowych, niektóre elementy stanowiska powinny być dookreślone, tak aby precyzyjnie wskazywały granice odpowiedzialności za treści jakie pojawiają się w mediach społecznościowych. Trzeba pamiętać, że media społecznościowe są domeną komunikacji publicznej opartą o narzędzia, których zarządzanie jest w znacznym obszarze poza kontrolą podmiotu nadzorowanego. Niezależnie, media społecznościowe to wartościowe narzędzie o dużym potencjale informacyjnym i edukacyjnym i dlatego jego wykorzystanie przez rynek powinno rosnąć.

Niezależnie od profili firmowych, w wytycznych należy również uwzględnić standardy działania pracowników podmiotów nadzorowanych w swoich profilach publicznych w mediach społecznościowych. Profile firmowe w MS stanowią źródło codziennej informacji na temat aktywności firmy. Jednak znacznie lepsze źródło informacji dla inwestorów, mediów etc. stanowią profile osobowe pracowników. Takie profile z zasady zdobywają także większy zasięg w MS, dlatego ich wykorzystanie jest efektywniejsze dla spółki. Inwestorzy media śledzą aktywne profile kluczowych menedżerów, rzeczników prasowych, IRO czy CFOs i dlatego informacje, które się tam pojawiają nie mogą być traktowane jako opinie prywatne autorów. Szczególnie wtedy, kiedy te profile osobowe są opisane stanowiskiem i nazwą firmy. Uważamy, że obowiązujące przepisy prawa regulujące działalność podmiotów nadzorowanych, zawierające wymogi dotyczące sposobu upowszechniania informacji na temat usług i oferowanych produktów finansowych

(w tym przekazów reklamowo - promocyjnych) oraz ich zawartości powinny być stosowane niezależnie od rodzaju wykorzystywanych sposobów komunikacji, także na kontaktach prywatnych. Nie można jednak w pełni przenieść finansowej odpowiedzialności na instytucje za bieżącą kontrolą nad pracownikami w mediach społecznościowych. Taka odpowiedzialność każdorazowo spoczywa na osobie, która narusza przepisy MAR i Rozporządzenia 2016/958. Jednakże uważamy za zasadne wprowadzanie przez firmy nadzorowane przepisów wewnętrznych, które zobowiązują pracowników do przestrzegania regulacji rynku kapitałowego i polityki firmy także na kontaktach prywatnych. Jednym z rozwiązań są wewnętrzne regulacje, które między innymi zakładałyby, że zamieszczanie komentarzy „służbowych” na koncie prywatnym przez danego pracownika wymaga uprzedniej zgody firmy.

3. WSPARCIE DLA CZŁONKÓW IZBY DOMÓW MAKLERSKICH

Jednym z głównych celów działalności Izby jest wsparcie firm inwestycyjnych Członków Izby poprzez wypracowywanie standardów, rozwiązań, przygotowywanie opinii oraz prowadzenie wspólnych konsultacji. Zadaniem Izby jest również reprezentowanie Członków Izby oraz prowadzenie rozmów w ich imieniu z administracją rządową, Giełdą Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A., organizacjami samorządowymi rynku finansowego i innymi instytucjami lub stowarzyszeniami rynku kapitałowego, a także ochrona interesów firm inwestycyjnych i rynku kapitałowego.

W 2022 roku Izba aktywnie uczestniczyła w szeregu dyskusji oraz wyrażała swoje stanowiska na tematy kluczowe dla branży maklerskiej – zestawienie Stanowisk IDM w pkt. 5.1.

3.1. Wdrażanie CSDR 2 – sposób postępowania w przypadku zawieszenia transakcji

W związku wejściem w życie unijnej regulacji – CSDR Izba zebrała od Członków możliwe scenariusze dotyczące zasad ich postępowania w przypadku wystąpienia zawieszenia transakcji. Materiał został przekazany do KDPW i został omówiony podczas spotkania, które odbyło się w styczniu 2022 r. Na spotkaniu Depozyt potwierdził prawidłowość zasad zaproponowanych przez Członków IDM. Jednocześnie KDPW zaapelował o wykorzystanie w sposób maksymalny możliwości testowania nowych zasad.

3.2. Zielone obligacje zmiany prawa UE – propozycje Izby Domów Maklerskich

W nawiązaniu do spotkania z Panią Posel Andżeliką Możdżanowską, zorganizowanego w styczniu przez Ministerstwo Finansów w ramach prac grupy roboczej SRRK oraz propozycji przekazywania przez uczestników spotkania uwag do Europejskiego Standardu Zielonych Obligacji (EU Green Bond Standard), którego Pani Posel jest sprawozdawcą pomocniczym, Izba zgłosiła w piśmie do Pełnomocniczki Ministra Finansów ds. realizacji SRRK, postulat przyjęcia przez Komisję Europejską rozwiązań prawnych, w szczególności zmian w regulacjach wspólnotowych dotyczących pomocy publicznej, pozwalających na wsparcie przez państwo członkowskie z środków krajowych lub europejskich procesu wsparcia organizacji emisji zielonych obligacji przez podmioty gospodarcze, w szczególności poprzez refundacje całkowitą lub częściową kosztów takich jako: doradztwo prawne transakcji, audyt ekologiczny, koszty organizacji emisji przez instytucję finansową.

Wprowadzenie mechanizmu wsparcia np. poprzez refinansowanie zdefiniowanych kosztów emisji zielonych obligacji jest w naszej opinii nie budzącym kontrowersji działaniem, które może przyczynić się do większej dostępności dla emitentów tego rodzaju finansowania (minimum to refundacja kosztów dodatkowych w stosunku do kredytu).

Naszym zdaniem konieczne jest wprowadzenie regulacji wspólnotowych, które eliminowałyby ryzyko zakwalifikowania takiego sposobu wsparcia jako niedozwolone wsparcie publiczne.

3.3. Doręczenia elektroniczne

W związku z obowiązkiem wdrożenia przez wszystkie instytucje finansowe e-doręczeń oraz w związku z pojawiającymi się ze strony KPRM wątpliwościami interpretacjami przepisów ustawy o e-doręczeniach, IDM wraz z innymi izbami gospodarczymi funkcjonującymi na rynku finansowym, skierowała do Sekretarza stanu ds. cyfryzacji pismo wskazujące na poważne wątpliwości dotyczące stosowania ustawy z dnia 18 listopada 2020 r. o doręczeniach elektronicznych.

W piśmie zwróciliśmy uwagę na pojawiające się ze strony administracji rządowej informacje o braku infrastruktury, która umożliwiłaby wykorzystanie doręczeń elektronicznych do komunikacji pomiędzy podmiotami rynku finansowego a ich klientami oraz zaapelowaliśmy o rozważenie uchylecia przepisów przewidujących stosowanie e-doręczeń w następujących aktach prawnych:

- ustawie o rozpatrywaniu reklamacji przez podmioty rynku finansowego i o Rzeczniku Finansowym, ustawie o kredycie konsumenckim,
- ustawie o odwróconym kredycie hipotecznym,
- ustawie o kredycie hipotecznym oraz o nadzorze nad pośrednikami kredytu hipotecznego i agentami.

Jednocześnie zwróciliśmy uwagę na:

- brak spójności pomiędzy zakresem przedmiotowym ustawy o doręczeniach elektronicznych a zmianami przewidzianymi w ww. ustawach,
- brak możliwości wdrożenia e-doręczeń przed podmioty rynku finansowego – banki, skoki, instytucje pożyczkowe, zakłady ubezpieczeń, domy maklerskie, towarzystwa funduszu inwestycyjnych – z uwagi na nieprzygotowanie odpowiedniej infrastruktury ze strony dostawców usług rejestrowanego doręczenia elektronicznego,
- nałożenie nieuzasadnionego i nieproporcjonalnego obowiązku stosowania e-doręczeń wyłącznie na przedsiębiorców oferujących usługi finansowe.

3.4. Ochrona środków Klientów biur maklerskich – BFG

Na wniosek Izby powstała grupa robocza składająca się z przedstawicieli UKNF, BFG, KDPW, ZBP oraz IDM, która miała na celu wypracowanie rozwiązania pozwalających na ochronę przez BFG środków pieniężnych klientów biur maklerskich. Istotą jest ochrona tych środków na takim samym poziomie jak środków klientów domów maklerskich biorąc pod uwagę, że, w świetle Dyrektywy DSGD i w konsekwencji opinii BFG, środki inwestorów zgromadzone na rachunkach maklerskich bankowych biur maklerskich nie są objęte gwarancjami obowiązkowego systemu gwarantowania depozytów (do EUR 100 000) ponieważ nie są ewidencjonowane na rachunkach bankowych.

W wyniku prac grupy roboczej, przy współpracy z mecenasem P. Frańczakiem, zostało opracowane wystąpienie do Ministerstwa Finansów. W piśmie wskazano, że na gruncie obecnych przepisów prawa, w sytuacji ogłoszenia upadłości firmy inwestycyjnej (w rozumieniu Ustawy o obrocie) będącej bankiem prowadzącym działalność maklerską w ramach wyodrębnionego biura maklerskiego, środki pieniężne klientów powierzone temu bankowi w związku ze świadczeniem przez niego działalności maklerskiej, przechowywane na rachunku technicznym tego banku, będą wyłączone z masy upadłości tego banku zgodnie z art. 73 ust. 5 c Ustawy o obrocie. Podobnie, w sytuacji ogłoszenia upadłości firmy inwestycyjnej będącej domem

maklerskim środki pieniężne klientów powierzone temu domowi maklerskiemu w związku ze świadczeniem przez niego usług maklerskich, zdeponowane na rachunku prowadzonym dla domu maklerskiego przez bank, także będą wyłączone z masy upadłości tego domu maklerskiego zgodnie z art. 73 ust. 5 c Ustawy o obrocie.

W odpowiedzi na ww. pismo Ministerstwo Finansów wskazało, że w jego opinii w przypadku ogłoszenia upadłości firmy inwestycyjnej – zarówno domu maklerskiego jak i biura maklerskiego – środki pieniężne powierzone przez klientów tej firmie w związku ze świadczeniem przez nią usług stanowiących działalność maklerską będą podlegać wyłączeniu z masy upadłości.

3.5. Raportowanie do ARM transakcji dokonywanych na rachunek funduszy inwestycyjnych

Izba uzyskała akceptację przez Komisję stanowiska wypracowanego przez firmy inwestycyjne, zgodnie z którym raportowanie do ARM transakcji dokonywanych na rachunek funduszy inwestycyjnych będzie się odbywało w sposób dotychczasowy tj. podmioty, które raportują TFI, a nie poszczególnych funduszy, jako strony transakcji, mogą nadal tak raportować. W sytuacji, gdy UKNF będzie potrzebował ustalić dokładne dane funduszu inwestycyjnego, który był stroną transakcji, odpyta podmiot raportujący o szczegółowe dane. Podmioty raportujące na końcu transakcji fundusze inwestycyjne powinny raportować bez zmian.

W trakcie konsultacji wskazaliśmy DNO następujące fakty:

- z posiadanych przez nas informacji wynika, że organy nadzoru w innych krajach UE opierając się o wytyczne ESMA (ESMA/2016/1452 PL) stosują zasadę identyfikowania w raportach, jako nabywców/zbywców, TFI a nie fundusze inwestycyjne. Powoduje to nierównowagę konkurencyjną i nadmierne obciążenie krajowych firm inwestycyjnych;
- firmy inwestycyjne funkcjonujące na rynku polskim, korzystające z innych ARM niż KDPW raportują TFI jako nabywców/zbywców. Powoduje to, że na naszym rynku stosowane są dwa różne reżimy prawne;
- nie wszystkie fundusze/subfundusze posiadają numery LEI. W związku z powyższym nie ma, możliwości raportowania zgodnie ze stanowiskiem Komisji;
- z informacji uzyskanych przez Członków Izby od dostawców oprogramowania wynika, że zmiana systemu umożliwiająca dostosowanie się do stanowiska Komisji będzie możliwa za ok. 2 lata. Obecnie trwają intensywne prace nad wdrożeniami CSDR 2 i WATS i dostawcy nie mają odpowiednich zasobów aby wprowadzać modyfikacje systemowe.

3.6. Pobieranie podatku od dywidendy WHT

W marcu odbyło się robocze spotkanie przedstawicieli firm inwestycyjnych w celu wypracowania jednolitego stanowiska wobec klientów dot. tematu WHT. Część klientów domów i biur maklerskich, dużych akcjonariuszy będących spółkami zagranicznymi, spodziewała się znacznej kwoty dywidendy i oczekiwała, że w związku z nowymi przepisami firmy inwestycyjne zrezygnują z obowiązku pobrania podatku w ramach zasady „pay & refund” na rzecz wyjątku wypłaty dywidendy w kwocie brutto.

Takie podejście wymagałoby złożenia przez osobę wyznaczoną przez zarząd DM oświadczenia WH-OSC płatnika o zastosowaniu „relief at source” wobec takiego podatnika.

Podczas spotkania uzgodniono wspólny sposób postępowania zgodny ze stanowiskiem doradcy podatkowego Taxpoint. Zgodnie z ww. opinią ww. wyjątek mogą stosować jedynie spółki „córki” wobec swoich zagranicznych spółek „matek” przy wypłacie dywidendy/odsetek przez te pierwsze. Relacja DM jako płatnika oraz klienta jako podatnika nie powinna być objęta tym wyjątkiem.

Wobec pozostałych klientów należy stosować wymóg przedstawienia „Opinii o stosowaniu preferencji” wydanej przez izbę skarbową.

3.7. S&R NMPG

W czerwcu odbyło się spotkanie grupy Settlement and Reconciliation National Market Practice Group organizowane przez KDPW. Podczas spotkania omówiono konieczność przeglądu i aktualizacji dokumentu Market Practice Poland.

Pod dyskusję poddano propozycję wprowadzenia, dla instytucji posługujących się więcej niż jednym kodem uczestnictwa KDPW, wymogu posiadania takiej samej liczby kodów BIC tak jak to ma miejsce w systemie T2S. Zmiana ta miała na celu poprawienie poprawności instrukcji u klientów korzystających z komunikatów SWIFTowych. Propozycja została omówiona z Członkami IDM, a wynik konsultacji - neutralne podejście do proponowanej zmiany, o ile nie będzie wiązała się ona z koniecznością wprowadzenia zmian w systemach IT - przekazany KDPW.

Dodatkowo grupa zajęła się problemem kar w przypadku braku rozrachunku transakcji złożonych. Depozyt zwrócił się z prośbą o wypracowanie stanowiska RBD i IDM co do zasad karania poszczególnych uczestników ciągu zlinkowanych instrukcji. Obecnie karę ponoszą wszyscy uczestnicy, nawet ci, którzy nie stosowali linkowania i byli gotowi na czas rozliczyć swoją transakcję. Izba i Rada po konsultacjach z Członkami przekazała wspólne stanowisko aby karać podmiot, który powoduje zawieszenie w wyniku złożenia transakcji.

Podczas kolejnego spotkania grupy omówiono możliwość przesunięcia naliczania kar na koniec dnia (kary byłyby naliczane tylko dla transakcji pozostających w systemie KDPW na koniec dnia).

Obecnie kary dla transakcji DvP/RvP naliczane są wg stanu na godz. 15:30 oraz 18:30 dla transakcji DF/RF. CSDR dopuszcza również naliczanie transakcji na koniec dnia, co po wprowadzeniu na naszym rynku pozwoliłoby (głównie dla transakcji DvP/RvP) na uniknięcie naliczanych kar. W przypadku takich transakcji jak:

- zawieszono na III sesji, następnie anulowane i rozrachowane tego samego dnia w RTGS,
- transakcje „opóźnione” przekazane do systemu KDPW po III sesji a następnie anulowane przed końcem dnia.

kara jest automatycznie naliczana, mimo że jeszcze tego samego dnia dochodzi do rozrachunku bądź usunięcia transakcji z systemu KDPW, a strony transakcji nie oczekują kar/rekompensat.

Depozyt zadeklarował analizę możliwości wprowadzenia zmian zarówno dla DVP jak i „free of payment”.

Przeanalizowano ponadto możliwość skierowania transakcji z MB do RTGS dla transakcji zestawionych. Depozyt postara się wdrożyć rozwiązanie problemu, ale wymagać to będzie zmian w systemie rozrachunku i w szczegółowych zasadach.

3.8. Harmonogram WATS

W czerwcu odbyło się spotkanie przedstawicieli firm inwestycyjnych, które miało na celu przedyskutowanie realności podanego przez GPW harmonogramu wdrożenia WATS. GPW stworzyła ten harmonogram samodzielnie, bez konsultacji z członkami GPW. Po jego prezentacji było dużo wątpliwości odnośnie możliwości członków GPW dostosowania się do zaproponowanych terminów, które Giełda nadal uważała za obowiązujące, a część DM negatywnie oceniała.

Zgodnie z ustaleniami ze spotkania Izba skierowała do GPW pismo, w którym zwraca się z prośbą o pilne podjęcie rozmów o modyfikacji podanego przez GPW harmonogramu wdrożenia WATS. W

piśmie wskazujemy, że według Członków IDM, termin wdrożenia nowego systemu transakcyjnego w I kwartale 2024 r. nie jest możliwy do dotrzymania. Jednocześnie zwracamy się z propozycją ustalania terminu zakończenia danego etapu wdrożenia po zakończeniu etapu poprzedniego.

Głównym powodem konieczności zmiany terminu wdrożenia nowego systemu jest dotychczasowy brak pełnej i ostatecznej dokumentacji nowego systemu oraz dostępu do środowiska testowego, na podstawie którego, zarówno biura i domy maklerskie – członkowie Giełdy, jak i dostawcy oprogramowania, mogliby przystąpić do realizacji prac dostosowawczych, które są kluczowym elementem realizacji projektu. W związku z tym członkowie Izby otrzymują sygnały od dostawców oprogramowania, że z powodu braków w dokumentacji nie będą w stanie przygotować dla uczestników rynku nowych systemów na planowany początek testów w I kwartale 2023 r. Wielu z nich rozpocznie prace nad systemem dopiero po otrzymaniu ostatecznej dokumentacji.

W październiku odbyło się spotkanie grupy przedstawicieli IDM i Zarządu GPW (Marek Dietl, Dariusz Kułakowski) mające na celu uspołnienie podejścia do projektu wdrożenia przez Giełdę systemu transakcyjnego WATS.

W trakcie spotkania omówiono możliwość określenia optymalnego terminu dostosowania i wdrożenia WATS oraz propozycje wsparcia przez Giełdę firm inwestycyjnych w związku z ponoszonymi przez nie kosztami wdrożenia systemu.

Giełda przekazała informację, że w połowie 2023 r. planuje przekazanie firmom inwestycyjnym pełnej dokumentacji systemu, a także dostępu do środowiska testowego. W opinii Członków Izby dopiero wtedy, będzie możliwe ustalenie realnego terminu ostatecznego wdrożenia WATS.

Ustalono, że GPW zorganizuje pilne trójstronne spotkania dostawców systemów maklerskich, firm inwestycyjnych i Giełdy w celu ustalenia stanu wdrażania WATS.

Firmy inwestycyjne mają wypracować propozycje możliwości refinansowania przez Giełdę kosztów ponoszonych przez nie na wdrażanie systemu.

3.9. WIBOR – wprowadzenie zamiennika

W czerwcu odbyło się zorganizowane przez ZBP spotkanie, w trakcie którego GPW Benchmark przedstawił plany i założenia wprowadzenia zamiennika dla WIBORu oraz potencjalny zakres wpływu na różne obszary polskiego rynku finansowego.

Powołana została Narodowa Grupa Doradcza, która pracuje pod egidą UKNF i z dużym udziałem GPW Benchmark i jest w trakcie ustalania „road map” oraz harmonogramu działań służących sprawnemu i bezpiecznemu wdrożeniu poszczególnych elementów procesu prowadzącego do zastąpienia wskaźnika referencyjnego stopy procentowej WIBOR nowym wskaźnikiem referencyjnym.

Nowym wskaźnikiem referencyjnym będzie WIRON (poprzednio nazywany WIRD). Jest to stopa, po jakiej podmioty przekazujące dane dokonują transakcji depozytowych na Rynku Bazowym, w Segmencie Instytucji Finansowych, Segmencie

Pozostałych Instytucji Finansowych oraz w Segmencie Dużych Przedsiębiorstw.

Izba zadeklarowała udział naszego środowiska w ww. projekcie.

Na wniosek Komisji Izba zorganizowała w sierpniu spotkanie dla Członków, podczas którego przedstawiciel UKNF Michał Kruska przedstawił uczestnikom zasady wyliczania nowego wskaźnika, który ma być wprowadzony rozporządzeniem MF od stycznia 2025 r.

W listopadzie odbyło się kolejne spotkanie przedstawicieli Izby z przedstawicielami UKNF: Z-cą Dyrektora Martą Kłosińską i Michałem Kruszką w sprawie rekomendacji Narodowej Grupy Doradczej ds. reformy wskaźników referencyjnych. W spotkaniu wzięli udział także przedstawiciele Rady Domów Maklerskich. Podczas spotkania Komisja przekazała, że planuje przyjęcie Rekomendacji grupy jak najszybciej i zaleca podjęcie przez domy i biura maklerskich działań w celu ich wdrożenia już od początku 2023 r. W związku z tym UKNF skierował już pismo do bankowych biur maklerskich z pytaniem o plan działań. Po otrzymaniu projektu ww. Rekomendacji Izba przekazała go Członkom.

W grudniu IDM przekazała Członkom informację uzyskaną z GPW w sprawie rekomendacji dotyczących stosowania wskaźnika WIRON w różnych produktach. Giełda oczekuje na rekomendację w zakresie stosowania indeksu WIRON w emisjach zmiennoprocentowych papierów dłużnych. Po przyjęciu i opublikowaniu tej rekomendacji (a jeżeli ten proces będzie się przedłużał, być może nawet wcześniej), Giełda zorganizuje spotkanie dla Członków Giełdy, na którym omówimy zarówno ww. zadania Giełdy jak i mechanizm konwencji odsetkowej opisany we wspomnianej rekomendacji.

3.10. Raportowanie depozytów „add-on” w kontekście przepisów EMIR

KDPW_CCP poinformowała firmy inwestycyjne, że planuje w kwietniu wdrożyć zmiany w modelu obliczeń depozytów zabezpieczających w obrocie zorganizowanym polegające na wprowadzeniu tzw. depozytów add-on zabezpieczających ryzyko płynności i koncentracji oraz ryzyko korelacji.

Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 7 grudnia 2021 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz banków powierniczych wprowadziło przepis § 71 ust. 5, zgodnie z którym „Firma inwestycyjna może ze środków własnych, na zasadach określonych w umowie z klientem, który zawarł transakcję terminową, ustanowić zabezpieczenie transakcji klienta wymagane przez właściwą izbę rozliczeniową lub uzupełnić to zabezpieczenie w części, w której wysokość zabezpieczenia wynika z zawarcia transakcji za pośrednictwem tej firmy inwestycyjnej.”. Powyższy przepis daje możliwość pokrycia depozytów zabezpieczających środkami własnymi firmy inwestycyjnej.

Po prowadzeniu „add-onów” KDPW_CCP codziennie nalicza dodatkowe depozyty i przypisuje je do konta konkretnego indywidualnego klienta. Jednak firma inwestycyjna ma możliwość pokrycia tych depozytów tylko środkami własnymi.

Wdrożone zmiany mają konsekwencje w zakresie raportowania zabezpieczeń na podstawie Rozporządzenia EMIR.

Zgodnie z art. 5 ust. 5 Rozporządzenia wykonawczego Komisji (UE) nr 1247/2012 od 2014 r. istnieje obowiązek raportowania wyceny zabezpieczeń składanych przez klientów. Raportowanie za pośrednictwem KDPW_CCP zabezpieczeń złożonych przez klientów w firmie inwestycyjnej odbywa się na podstawie przekazywanych przez firmę inwestycyjną do KDPW_CCP komunikatów XML (colr.ins.002.03 Rejestracja zabezpieczenia klienta).

W związku z powyższymi zamianami, niektóre firmy inwestycyjne pokrywają ze środków własnych wartość naliczonych depozytów dodatkowych „add-on”. W związku z powyższym Izba przekazała do DNO UKNF informację o sposobie raportowania zabezpieczeń w powyższym przypadku, tj. depozyty pokryte przez klienta oraz depozyty add-on będą wykazywane jako wartość wniesionego zabezpieczenia initial margin (niezależnie od tego, kto pokrył depozyt add-on – klient czy firma inwestycyjna).

W komunikatach przekazywanych do KDPW_CCP informujących o wysokości zabezpieczenia (colr.ins.002.03) w polu InitIMrgnPstd będzie prezentowana suma wartości: depozyt pokryty przez klienta oraz depozyty add-on pokryte ze środków własnych firmy inwestycyjnej jako wartość wniesionego zabezpieczenia.

W piśmie IDM wskazała, że w przypadku uwag do powyższego rozwiązania, zwraca się z prośbą o wskazanie w jakim zakresie firmy inwestycyjne pokrywające depozyty add-on ze środków własnych powinny zmodyfikować swoje podejście.

W odpowiedzi na nasze pismo DNO UKNF, potwierdził prawidłowość naszego rozwiązania.

3.11. Problemy firm inwestycyjnych związane z dyscypliną rozrachunku

W związku z wejściem w życie w dniu 1 lutego 2022 r. Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2018/1229 z dnia 25 maja 2018 r. uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 909/2014 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych w zakresie dyscypliny rozrachunku, a także w związku z pojawiającymi się sygnałami z problemami z implementacją w/w rozporządzenia, DNO UKNF zwrócił się do IDM o zebranie i zgłoszenie ewentualnych zagadnień, które wymagają wyjaśnienia, aby poruszyć je w trakcie dyskusji na posiedzeniu działającego przy ESMA komitetu PTSC, który zajmuje się tematyką implementacji i stosowania ww. rozporządzenia.

Izba po konsultacjach zebrała i przekazała do Komisji kilkanaście przykładów problemów z jakimi spotykają się jej Członkowie.

3.12. Raportowanie FINREP

W związku z powstałą wśród Członków Izby Domów Maklerskich wątpliwością dot. raportowania FINREP przez firmy inwestycyjne (inne niż małe i niepowiązane wzajemnie firmy inwestycyjne - klasa 2 z IFR) Izba zwróciła się do DFI UKNF z prośbą o przekazanie stanowiska czy w ww. sytuacji występuje obowiązek raportowy.

W odpowiedzi na nasze pismo DFI wskazał, że w chwili obecnej wszystkie domy maklerskie pozostają poza zakresem podmiotowym raportowania FINREP.

3.13. Platforma Zrównoważonych Finansów

W listopadzie odbyło się w Ministerstwie Finansów inauguracyjne spotkanie Platformy Zrównoważonych Finansów z udziałem przedstawicieli instytucji rynku kapitałowego (m.in. UKNF, ZBP, IZFiA, IDM, GPW, PFR, NBP, PIU, BGK) wiceministra Artura Sobonia oraz Katarzyny Swarc – Pełnomocniczki Ministra Finansów ds. Strategii Rozwoju Rynku Kapitałowego. Podczas spotkania szef projektu Wojciech Lewandowski (Wise Europa) przedstawił cele projektu, jakimi są określenie strategicznych kierunków dla rozwoju zrównoważonych finansów w Polsce, które staną się przedmiotem dalszych intensywnych prac grup roboczych oraz działań właściwych instytucji.

Następnie wybrano współprzewodniczących Platformy: Katarzynę Swarc oraz Kamila Wyszowskiego reprezentującego UN Global Compact Network Poland.

Trwa powołanie grup roboczych oraz wybór ekspertów do konkretnych obszarów.

3.14. Grupa robocza ds. wdrażania SRRK

W 2022 r. odbyło się szereg spotkań w ramach prac grupy roboczej, w której aktywnie uczestniczą przedstawiciele IDM.

Podczas spotkania z Panią Poseł Andżeliką Moźdzanowską Posłanką do Parlamentu Europejskiego i członkinią Komisji ECON, przedstawione zostały kluczowe wyzwania dla realizacji Strategii

Rozwoju Rynku Kapitałowego oraz uwagi uczestników polskiego rynku do Europejskiego Standardu Zielonych Obligacji (EU Green Bond Standard), którego Pani Poseł jest sprawozdawcą pomocniczym (shadow rapporteur). Zaprezentowany został także raport „Perspektywy rozwoju rynku zielonych obligacji w Polsce” przygotowany dla Ministerstwa Finansów przez KPMG Polska.

Podczas spotkania w sprawie gold-platingu zaprezentowane zostały wnioski z raportu „Gold-plating w prawie polskiego rynku kapitałowego”, przygotowanego przez CFA Society Polska. Uczestnicy spotkania, w tym przedstawiciele Ministerstwa Finansów i Komisji Nadzoru Finansowego, dyskutowali też na temat definicji gold-platingu i możliwych działań mających na celu jego wyeliminowanie.

W dniu 28 lutego 2022 r. odbyło się spotkanie przedstawicieli Grupy Roboczej SRRK ds. międzynarodowych z Prof. Danutą Huebner, Posłanką do Parlamentu Europejskiego i członkinią Komisji ECON.

Spotkanie dotyczyło przede wszystkim reformy Rozporządzenia MiFIR, w sprawie której Pani Poseł jest sprawozdawcą. Podczas spotkania przedstawione zostały także kluczowe cele Strategii Rozwoju Rynku Kapitałowego. Udział w nim wzięli przedstawiciele uczestników polskiego rynku kapitałowego (w tym IDM) i Komisji Nadzoru Finansowego – członkowie Grupy Roboczej, a także Pełnomocniczka Ministra Finansów ds. SRRK, Katarzyna Szwarz i Dyrektor Departamentu Współpracy Międzynarodowej w Ministerstwie Finansów, Patryk Łoszewski.

W związku z obowiązkiem wynikającym z SRRK („w odniesieniu do instrumentów finansowych będących przedmiotem obrotu na giełdzie należy przeanalizować kwestię poziomu kosztów rynkowych”) Ministerstwo Finansów we współpracy z UKNF przygotowało analizę kosztów rynkowych na rynku kapitałowym w Polsce w odniesieniu do kosztów infrastruktury, kosztów instytucji pośredniczących a także kosztów pośrednich.

Wyniki ww. analizy zostały przedstawione Grupie Roboczej Rady Rozwoju Rynku Finansowego ds. Kosztów Rynkowych we wrześniu w celu wywołania szerszej dyskusji na temat możliwości obniżenia kosztów rynkowych w Polsce i dostępnych ku temu instrumentów. Wyniki analizy zostały także opublikowane w Monitorze SRRK.

W celu konsultacji analizy z przedstawicielami firm inwestycyjnych w sierpniu odbyło się spotkanie Katarzyny Szwarz oraz Macieja Bitnera, Eksperta w Departamencie Analiz Ekonomicznych UKNF, który jest autorem dokumentu z przedstawicielami Członków IDM oraz jej Zarządem. Podczas spotkania omówiono dokument zawierający wstępne wyniki analizy i ustalono, że konieczny jest cykl indywidualnych spotkań autora analizy z przedstawicielami poszczególnych firm inwestycyjnych w celu weryfikacji danych zawartych w dokumencie.

Dokument został omówiony podczas dorocznego spotkania wyższej kadry kierowniczej członków Izby.

3.15. Rynek CFD

Powołana w ramach prac Izby grupa robocza zajmowała się wypracowaniem rozwiązań pozwalających na funkcjonowanie firm inwestycyjnych po wprowadzeniu przez UKNF Krajowej interwencji produktowej na rynku OTC Derywatów. Izba monitorowała i zgłaszała do KNF przypadki prowadzenia działalności maklerskiej na rynku FX z naruszeniem przepisów prawa.

3.16. Propozycje wymagań dla tytułów autoryzowanych pracowników firm inwestycyjnych

Grupa Robocza dot. wspólnej (CFA, IDM, IZFiA, SNIF i ZBP) propozycji wymagań dla tytułów autoryzowanych pracowników firm inwestycyjnych zakończyła w 2022 r. prace nad propozycją usystematyzowania i doprecyzowania wymogów kwalifikacyjnych dotyczących świadczenia usług

opisanych w art. 82a ustęp 1 punkt 1 i 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Propozycja odnosi się wyłącznie do wymagań kwalifikacyjnych i nie wchodzi w obszar uprawnień do osobistego świadczenia usługi doradztwa finansowego przypisanych kwalifikacjom regulowanym czyli licencjom.

Dokument przedstawiający wynik prac przekazano Przewodniczącemu UKNF w celu akceptacji wypracowanej propozycji i z prośbą o zwrócenie się do Ministerstwa Finansów o ustanowienie „wykazu tytułów naukowych i zawodowych” jako możliwego trybu potwierdzania wymaganych kwalifikacji, zgodnie z § 42.2 Rozporządzenia MF w sprawie szczegółowych warunków technicznych i organizacyjnych dla firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, i banków powierniczych.

3.17. Aktualizacja standardów Izby

Rada Domów Maklerskich dokonała przeglądu Standardów Izby. W wyniku tego przeglądu, w dniu 7 grudnia 2022 r. Rada postanowiła zaktualizować następujące Standardy:

- „Ogólne zasady zarządzania konfliktem interesów”, które zastępują dotychczas obowiązujące „Ogólne zasady zarządzania konfliktem interesów” oraz „Regulamin zarządzania konfliktami interesów”,
- „Standard regulacji dotyczący zawierania transakcji osobistych”, który zastępuje dotychczas obowiązujący „Standard regulacji dotyczący zasad inwestowania przez osoby powiązane z firmą inwestycyjną na rachunek własny lub na rachunek osoby bliskiej”.

Ponadto, Rada postanowiła uchylić następujące Standardy:

- „Standard oceny odpowiedniości usługi maklerskiej do indywidualnej sytuacji Klienta”,
- „Standard procedury przeciwdziałania oraz ujawniania przypadków manipulacji instrumentami finansowymi”,
- „Standard wzorców umownych stosowanych w domach maklerskich”,
- „Ogólne zasady zarządzania konfliktem interesów”,
- „Regulamin zarządzania konfliktami interesów”,
- „Standard regulacji dotyczący zasad inwestowania przez osoby powiązane z firmą inwestycyjną na rachunek własny lub na rachunek osoby bliskiej” 29.01.07

Zaktualizowana lista standardów udostępniona jest na stronie internetowej Izby.

3.18. Spotkanie kierownictwa Członków IDM

W dniach 6-7 października odbyło się coroczne Spotkanie kierownictwa biur i domów maklerskich Członków IDM w Serocku.

W spotkaniu wzięli udział przedstawiciele:

- Ministerstwa Finansów (Katarzyna Szwarz - Pełnomocniczka MF ds. wdrażania SRRK, Krzysztof Kopera – Naczelnik Wydziału Rynku Kapitałowego Departament Rozwoju Rynku Finansowego),
- UKNF (Rafał Mikusiński Z-ca Przewodniczącego, Agata Gawin - Dyrektor Departamentu Firm Inwestycyjnych, Marta Kłosińska – Z-ca Dyrektora DIF),
- KDPW (Prezes Maciej Trybuchowski, Wiceprezes Sławomir Panasiuk, Paweł Górecki),

- GPW (Agnieszka Filip - Dyrektor Działu Rozwoju Systemów, Filip Duszczyk - Dyrektor Działu Rozwoju Rynku, Piotr Stasiak, Piotr Demczuk i Dariusz Kułakowski Doradca Zarządu GPWds. WATS).

3.19. Konferencja Compliance IDM

W dniu 17 listopada odbyła się coroczna Konferencja Compliance Izby Domów Maklerskich.

Do wystąpień zaproszono m.in. przedstawicieli UKNF, ZBP, IZFiA oraz kancelarii prawnych współpracujących z IDM.

Podczas Konferencji zaprezentowano m.in.:

- Wytyczne EBA dot. AML Officerów (A. Otto – Dom Inwestycyjny Xelion Sp. z o.o. i D. Piątek – XTB S.A.),
- Ochronę sygnalistów – jak nie wdrażać whistleblowingu w firmie inwestycyjnej (K. Majer-Gębska – Kancelaria Sadkowski i Wspólnicy s.k.),
- Obecny stan prac legislacyjnych dotyczących rynku kapitałowego oraz priorytety na następne 12 miesięcy (K. Kopera – Ministerstwo Finansów),
- ESG w firmach inwestycyjnych oraz zielone obligacje – ujęcie dystrybucyjne i produktowe (M. Karwasiński, J. Szpringer, K. Czyżewski - Kancelaria Karwasiński Szpringer i Wspólnicy)
- Panel dot. ESG z udziałem: dyrektor Agaty Gawin – UNKF, Prezes M. Rusewicz – IZFiA, mec. Izabeli Górnickiej – Michael/Strom Dom Maklerski S.A., dyrektora Norberta Jeziolowicza – ZBP oraz mec. Łukasza Łyczko – PwC Legal.

3.20. Grupy Robocze Izby Domów Maklerskich 2022

1. Grupa ds. bieżących problemów regulacyjnych FI – bieżący kontakt z Komisją Nadzoru Finansowego oraz z Ministerstwem Finansów celem wypracowania wspólnych, optymalnych rozwiązań do aktów prawa krajowego;
2. Grupa robocza ds. Cyberbezpieczeństwa - wypracowanie, wzorem ZBP, rekomendacji i wytycznych, dotyczących zasad stosowania tzw. „aktywnych linków”, „prostych haseł” i „uwierzytelniania wieloskładnikowego”. Grupa robocza opierając się o dokument ZBP stworzyła własny standard odpowiadający potrzebom firm inwestycyjnych.
3. Grupa robocza ds. AML – stworzenie odpowiednika dla firm inwestycyjnych wypracowanego przez ZBP standardu dot. ustalania beneficjenta rzeczywistego.
4. Grupa robocza ds. ESG – wsparcie członków Izby we wdrażaniu przepisów dyrektywy unijnej. Część prac prowadzona była wspólnie z ZBP i IZFiA.
5. Grupa ds. Jednolitej Licencji Bankowej – wypracowanie korzystnych dla naszej branży zasad organizacyjnego wydzielenia działalności maklerskiej banku w związku z planowanymi zmianami przepisów.
6. Grupa robocza ds. Stanowiska UKNF w sprawie oceny emitenta – wymiana doświadczeń pomiędzy Członkami IDM.
7. Grupa ds. opracowania dobrych praktyk prezentacji informacji o kosztach i opłatach – prace prowadzone wspólnie z ZBP i KNF.
8. Grupa ds. OTC, współpraca z UKNF w celu skalibrowania krajowej interwencji produktowej;
9. Grupa ds. współpracy z KDPW i KDPW CCP oraz z Zespołem doradczym KDPW;
10. Grupa ds. CRS/ FATCA – wypracowanie wspólnych standardów z ZBP, PIU i IZFiA;

3.21. Współpraca z Komisją Nadzoru Finansowego

W 2022 r. kontynuowaliśmy współpracę naszego środowiska z UKNF w tym m.in. cykliczne spotkania przedstawicieli firm inwestycyjnych z pracownikami DFI UKNF, które dotyczą bieżących problemów regulacyjnych biur i domów maklerskich.

KNF stosował również zasadę konsultacji ze środowiskiem przed publikacją wytycznych lub stanowisk Komisji. Wszelkie uwagi zgłoszone w procesie konsultacji były omawiane podczas specjalnie dedykowanych spotkań.

Na bieżąco prowadzone były konsultacje Izby z przedstawicielami UKNF w sprawach istotnych dla funkcjonowania firm inwestycyjnych (add-ony, raportowanie transakcji funduszy inwestycyjnych, ESG, WIRON).

Członkowie IDM, za pośrednictwem Izby, uczestniczyli w konsultacjach projektowanych regulacji w tym:

- Konsultacje projektu Stanowiska Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego w sprawie wykorzystywania mediów społecznościowych przez podmioty nadzorowane oraz osoby zatrudnione w tych podmiotach
- Stanowisko Urzędu KNF w sprawie oceny emitenta.

Ponadto w 2022 roku Zarząd Izby i przedstawiciele Rady IDM uczestniczyli w szeregu spotkań z Władzami Komisji Nadzoru Finansowego oraz kierownictwem Departamentów UKNF odpowiedzialnych za nadzór nad rynkiem kapitałowym. W trakcie spotkań omawiane były m.in. następujące tematy:

- ESG;
- Wprowadzenie WIRON;
- Wprowadzenie „add-onów”;

3.22. Współpraca z Ministerstwem Finansów

W 2022 roku przedstawiciele Izby brali udział w spotkaniach z przedstawicielami Ministerstwa Finansów, m.in. z Ministrem Arturem Soboniem oraz przedstawicielami Departamentu Rozwoju Rynku Finansowego w tym z Dyrektorem Katarzyną Przewalską.

W trakcie spotkań omawiane były m.in. następujące tematy:

- Jednolita licencja bankowa;
- Warzywniak;
- Realizacja Strategii Rozwoju Rynku Kapitałowego.

3.23. Współpraca z Giełdą Papierów Wartościowych S.A. i Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A.

W 2022 roku Izba współpracowała z GPW i KDPW m.in. przy następujących zagadnieniach:

- Harmonogram wdrożenia WATS;
- Dyscyplina rozrachunku;
- Zmiany w Regulaminach KDPW i KDPW CCP;
- Wdrażanie CSDR 2;
- Rozwiązania chmurowe GPW.

3.24. Współpraca z EFSA

Izba jest Członkiem European Forum of Securities Associations (EFSA). Spotkania Członków są poświęcone omówieniu bieżących problemów regulacyjnych i praktycznych firm inwestycyjnych w poszczególnych krajach oraz wymianie doświadczeń dotyczących zarówno funkcjonowania instytucji rynku jak i zasad współpracy z krajowymi organami nadzoru. Spotkania w 2022r. odbywały się zarówno w formie zdalnej jak i fizycznie i dotyczyły głównie funkcjonowania firm inwestycyjnych.

W dniu 11 lutego br. odbyło się zorganizowane przez Izbę spotkanie przedstawicieli EFAMA (European Fund and Asset Management Association) i ESMA (European Forum of Securities Associations), do którego należy IDM z Panią Poseł Danutą Hubner, która jest posłem sprawozdawcą MIFID II Review. Podczas spotkania omówione zostały priorytety firm inwestycyjnych w kontekście rewizji MiFID II

3.25. Współpraca z Zespołem Doradczym KDPW

Zadaniem Izby jest uzyskanie od firm inwestycyjnych opinii nt. zmian jakie planuje wprowadzić Zarząd KDPW w swoich regulacjach. Informacje są przekazywane do przedstawicieli IDM w Zespole Doradczym.

4. DZIAŁALNOŚĆ EDUKACYJNA IZBY

Izba Domów Maklerskich w 2022 roku kontynuowała działalność szkoleniową dla pracowników instytucji finansowych.

W 2022 roku Izba przeszkoliła ponad 400 osób.

4.1. Szkolenia

1. Istotne bieżące kwestie podatkowe związane przede wszystkim z tzw. Polskim Ładem;
2. Najnowsze zmiany regulacyjne w działalności firm inwestycyjnych;
3. Nowe produkty inwestycyjne w ofercie firm inwestycyjnych
4. DLT Pilot Regime – spotkanie warsztatowe
5. Warsztat – ustalanie beneficjenta rzeczywistego
6. Szkolenie dot. ustalania beneficjenta rzeczywistego
7. ESG w Firmie Inwestycyjnej
8. Warsztat KIR – zasady raportowania SINF
9. Konflikty interesów i tajemnica zawodowa w firmie inwestycyjnej
10. Roszczenia klientów detalicznych wobec firm inwestycyjnych - potencjalne zarzuty, sposoby rozstrzygania, aktualne trendy w orzecznictwie
11. Firma inwestycyjna w dobie cyfrowych wyzwań – kwestie regulacyjne obszaru IT i relacje z dostawcami usług informatycznych
12. Obowiązki członków rad nadzorczych oraz zarządów firm inwestycyjnych w świetle wytycznych EBA w sprawie strategii i procedur zarządzania zgodnością z przepisami oraz roli i obowiązków pracownika ds. Zgodności z przepisami AML/CFT

4.2. Szkolenia e-learningowe w zakresie realizacji obowiązku firm inwestycyjnych dot. weryfikacji wiedzy Pracowników, zgodnie z art. 82a ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi (MiFID II) oraz RODO

W 2022 roku Izba udostępniała system e-learningowy w ramach kolejnego okresu subskrypcyjnego umożliwiając firmom inwestycyjnym realizację obowiązków bieżącego szkolenia pracowników wynikających z regulacji prawnych.

System e-learningowy Izby działał obsługując klientów zarówno członków Izby jak i domy maklerskie spoza Izby.

Program szkoleń został wzbogacony o nowe elementy związane ze zmianami krajowego otoczenia prawnego.

Prowadzona przez Izbę platforma e-learningowa daje możliwość określenia przez pracodawcę zakresu szkolenia poprzez wybór spośród kilkunastu sekcji szkoleniowych dotyczących usług i instrumentów finansowych, aby umożliwić dostosowanie zakresu szkolenia do usług świadczonych przez daną instytucję finansową i zakresu obowiązków kierowanego na szkolenie pracownika.

Każdy pracownik musi przejść szkolenie wstępne opisujące podstawowe zasady obsługi klienta zgodnie z regulacjami MiFID II. Po przejściu szkolenia wstępnego pracownik może przystąpić do testu weryfikującego jego wiedzę w zakresie usług i instrumentów finansowych zgodnie z zakresem określonym przez pracodawcę. W przypadku nie zaliczenia testu, pracownik musi przejść szkolenie z danego zakresu i ponownie przystąpić do całego testu.

Pytania do testu są wybierane z bazy obejmującej blisko 750 pytań o różnym poziomie trudności, w zależności od tego czy pracownik informuje czy też doradza klientom.

Oprócz pytań z zakresu wskazanego przez pracodawcę, test obejmuje pytania dotyczące problematyki manipulacji rynkowych i przeciwdziałania praniu pieniędzy.

Izba wystawia firmie inwestycyjnej zaświadczenie, że wskazani pracownicy dysponują wiedzą i kompetencjami, o których mowa w art. 82a ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w określonym przez pracodawcę zakresie usług i instrumentów finansowych.

Oprócz modułu szkolenia z zakresu MiFID II system e-learningowy Izby zawiera Moduł RODO.

Szkolenie RODO jest zakończone testem, do którego można przystąpić po przejściu wszystkich sekcji szkolenia. W bazie znajduje się ponad 100 pytań testowych. Po zaliczeniu testu system umożliwia pracownikowi pobranie certyfikatu poświadczającego zaliczenie szkolenia. Podmioty korzystające z systemu elearningowego IDM mogą zdecydować czy kierują pracowników tylko do MiFID II, tylko do RODO lub łącznie do obu testów.

5. PUBLICZNA PROMOCJA KLUCZOWYCH TEMATÓW DLA RYNKU KAPITAŁOWEGO I ROLI DOMÓW MAKLESKICH

W 2022 roku Izba kontynuowała działalność budowania świadomości publicznej na temat roli firm inwestycyjnych i rynku kapitałowego w pozyskiwaniu kapitału dla przedsiębiorstw poprzez publikacje, opracowania tematyczne, organizację konferencji programowych, udział w konferencjach i dyskusjach panelowych.

Izba formułowała, w imieniu środowiska, publiczne opinie w zakresie rozwiązań czy praktyk istotnych z punktu widzenia rozwoju rynku kapitałowego i ochrony interesów domów maklerskich i inwestorów. Brała również udział w integrowaniu uczestników rynku i budowaniu platformy wypracowywania wspólnych stanowisk i ekspertyz w tematach istotnych dla rynku kapitałowego.

5.1. Stanowiska / Pisma

1. Pismo IDM dot. zasad raportowania do ARM transakcji dokonywanych na rachunek funduszu inwestycyjnego, skierowane do Komisji Nadzoru Finansowego;
2. Pismo IDM dot. propozycji Izby zmian prawnych wprowadzających zielone obligacje, skierowane do Ministerstwa Finansów;
3. Pismo IDM dot. zmiennych składników wynagrodzeń, skierowane do Komisji Nadzoru Finansowego;
4. Pismo IDM dot. stosowania wymogów art. 18 ust 2 MAR, skierowane do Komisji Nadzoru Finansowego;
5. Pismo IDM dot. wątpliwości co do zasad stosowania przepisów dot. oferty publicznej dla inwestorów kwalifikowanych, skierowane do Komisji Nadzoru Finansowego;
6. Pismo IDM dot. raportowania add-on w kontekście przepisów EMIR, skierowane do Komisji Nadzoru Finansowego;
7. Pismo IDM zawierające uwagi do projektu ustawy o zmianie ustawy o rozpatrywaniu reklamacji przez podmioty rynku finansowego i o Rzeczniku Finansowym, skierowane do Ministerstwa Finansów;
8. Wspólne pismo 6 Izb gospodarczych w sprawie e-doręczeń, skierowane do Ministerstwa Finansów;
9. Pismo IDM dot. nadmiernych obowiązków raportowych firm inwestycyjnych, skierowane do Komisji Nadzoru Finansowego;
10. Pismo IDM dot. ochrony środków pieniężnych klientów poprzez wyłączenie z masy upadłości firm inwestycyjnych będących domami maklerskimi oraz bankami prowadzącymi działalność maklerską, skierowane do Ministerstwa Finansów;
11. Pismo IDM przekazujące Standard Izby w zakresie Cyberbezpieczeństwa firm inwestycyjnych w obszarze stosowania aktywnych linków i prostych haseł, skierowane do Komisji Nadzoru Finansowego;
12. Pismo IDM w sprawie wątpliwości co do stosowania Art. 3 ust. 1a ustawy o ofercie, skierowane do Komisji Nadzoru Finansowego;
13. Pismo IDM w sprawie stosowania przez firmy inwestycyjne dyscypliny rozrachunku, skierowane do Komisji Nadzoru Finansowego;
14. Pismo IDM stanowiące stanowisko oraz propozycje Izby Domów Maklerskich dotyczące zasad organizacyjnego wydzielenia działalności maklerskiej banku, skierowane do Komisji Papierów Wartościowych;
15. Wspólne pismo IDM i ZBP z załączonym dokumentem „Pierwsze wyjaśnienia interpretacyjne dot. wybranych zagadnień włączania czynników ryzyka i preferencji w zakresie zrównoważonego rozwoju do świadczenia usług maklerskich, skierowane do Komisji Nadzoru Finansowego;
16. Pismo IDM z uwagami co do stosowania zasad dot. wezwań, skierowane do Komisji Nadzoru Finansowego;
17. Pismo IDM z uwagami do ustawy o centralnej informacji emerytalnej, skierowane do Ministerstwa Cyfryzacji;
18. Pismo IDM w sprawie zmian w przepisach prawa w związku z ograniczeniami dot. emisji giełdowych praw pochodnych – certyfikatów turbo, skierowane do Ministerstwa Finansów;
19. Pismo IDM z uwagami do ustawy o Rzeczniku finansowym, skierowane do Ministerstwa Finansów.
20. Pismo IDM w sprawie problemów firm inwestycyjnych z interpretacją przepisów dot. obowiązku raportowania FINREP, skierowane do Komisji Nadzoru Finansowego;
21. Pismo IDM w sprawie problemów z wdrażaniem przez firmy inwestycyjne ESG, skierowane do Komisji Nadzoru Finansowego;
22. Pismo IDM w sprawie problemów z wdrażaniem przez firmy inwestycyjne ESG, skierowane do Ministerstwa Finansów;
23. Pismo IDM w sprawie harmonogramu wdrożenia WATS, skierowane do GPW;
24. Wspólne pismo IDM i ZBP w sprawie odpowiedzi na pismo obu Izb dot. ESG, skierowane do Komisji Nadzoru Finansowego;

25. Pismo IDM z uwagami do projektu ustawy o zmianie niektórych ustaw w związku z zapewnieniem rozwoju rynku finansowego oraz ochrony inwestorów na tym rynku, skierowane do Ministerstwa Finansów;
26. Pismo IDM z uwagami do zmiany przepisów UE dot. zachęt, skierowane do ESMA;
27. Pismo IDM z uwagami do projektu ustawy o SINP, skierowane do Ministerstwa Finansów;

5.2. Konferencje IDM w 2022 r.

27.1.1. XXII Konferencja Izby Domów Maklerskich 15-18 maja 2022 r.

XXII Konferencja Izby Domów Maklerskich odbyła się w dniach 15 - 18 maja 2022 r. w hotelu Bukovina w Bukowinie Tatrzańskiej.

Tematem przewodnim konferencji było: „RYNEK KAPITAŁOWY WOBEC PRZEMIAN GOSPODARCZYCH XXI WIEKU I WYZWAŃ ZRÓWNOWAŻONEGO ROZWOJU”.

XXII Konferencja IDM uzyskała patronat honorowy **Prezydenta Rzeczypospolitej Polskiej, Andrzeja Dudy**. W dniach 15-18 maja br. gościliśmy w Bukowinie Tatrzańskiej czołowych przedstawicieli rynku kapitałowego – inwestorów, spółek giełdowych, domów maklerskich, banków, organów rządowych, giełd i instytucji rozliczeniowych, organizacji biznesowych i samorządowych. Prelekcję otwierającą spotkanie poprowadził prof. Łukasz Hardt, były członek Rady Polityki Pieniężnej. Swoje wystąpienia zaprezentowali także Jacek Jastrzębski, Przewodniczący Komisji Nadzoru Finansowego, Rafał Mikusiński, Zastępca Przewodniczącego Komisji Nadzoru Finansowego, Artur Soboń, Sekretarz Stanu w Ministerstwie Finansów, Katarzyna Szwarz, Pełnomocnik Ministra Finansów ds. Strategii Rozwoju Rynku Kapitałowego, Ministerstwo Finansów; Paweł Borys, Prezes Zarządu, Polski Fundusz Rozwoju.

Podczas konferencji odbyło się 13 paneli dyskusyjnych:

1. Wyzwania makroekonomiczne i ich wpływ na rozwój gospodarczy i sytuację na rynkach w Polsce.
2. Strategia Rozwoju Rynku Kapitałowego – wyzwania na obecnym etapie.
3. Edukacja - budowanie świadomości finansowej inwestorów.
4. Źródła wiedzy wykorzystywane przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w czasie transformacji cyfrowej i wstrząsów na rynku.
5. Kim są dziś inwestorzy indywidualni, jak ich utrzymać i jak się z nimi komunikować.
6. Wyścig technologiczny warunkiem zrównoważonego rozwoju rynku kapitałowego.
7. Rynek kapitałowy kołem zamachowym zrównoważonego rozwoju polskich przedsiębiorstw.
8. Profil inwestora odpowiedzialnego społecznie i środowiskowo – co powinniśmy o nim wiedzieć i jak mu doradzać?
9. Doświadczenia w zakresie inwestycji w fundusze Private Equity – szanse i ograniczenia.
10. 30 lat Towarzystw Funduszy Inwestycyjnych w Polsce i co dalej - szanse i bariery rozwoju.
11. Projekty technologiczne dla rynku VC – luka kapitałowa czy luka projektowa?
12. Skąd się wezmą przyszli czempioni polskiej gospodarki?
13. Debata szefów firm inwestycyjnych – Szanse i wyzwania dla krajowej branży firm inwestycyjnych.

3 warsztaty tematyczne:

1. User Experience a nowe możliwości budowania oferty produktowej w firmie inwestycyjnej.
2. Zarządzanie ryzykiem ESG w TFI, firmach inwestycyjnych i spółkach publicznych.
3. Przyszłość technologii aplikacji maklerskich w kontekście nowej platformy giełdowej.

oraz 7 prezentacji:

1. Retail Investing 3.0, czyli dokąd zabierze nas trzecia rewolucja wśród inwestorów indywidualnych.
2. WATS – Nowy system transakcyjny GPW.
3. Wykorzystanie sztucznej inteligencji – szanse i wyzwania.
4. Profil inwestora odpowiedzialnego społecznie i środowiskowo.
5. Doświadczenia w zakresie inwestycji w fundusze Private Equity.
6. 30 lat Towarzystw Funduszy Inwestycyjnych w Polsce.
7. Wnioski ze szczytu cyfrowego ONZ IGF, a kierunki inwestycji w nowoczesne technologie.

Podczas pierwszego dnia konferencji rozdano nagrody Badania relacji inwestorskich w spółkach z WIG30, wspólnej inicjatywy Izby Domów Maklerskich oraz Gazety Giełdy i Inwestorów „Parkiet”, której celem jest wyróżnienie spółek o najwyższych standardach komunikacji z rynkiem.

Najlepsze relacje inwestorskie w spółkach WIG 30 według inwestorów instytucjonalnych:

I miejsce – Grupa Kęty S.A.

II miejsce – LPP S.A.

III miejsce – Asseco Poland S.A.

Najlepsze relacje inwestorskie w spółkach WIG 30 według inwestorów indywidualnych (czytelników Parkietu):

I miejsce – KGHM Polska Miedź S.A.

II miejsce – PZU S.A.

III miejsce – Tauron Polska Energia S.A.

27.1.2. Konferencja Compliance Izby Domów Maklerskich „Bieżące problemy instytucji finansowych związane z nowymi regulacjami” 17 listopada 2022 r.

W dniu 17 listopada 2022 r. IDM zorganizowała Konferencję Compliance IDM „Bieżące problemy instytucji finansowych związane z nowymi regulacjami”.

Konferencja Compliance IDM to jedno z najważniejszych spotkań czołowych przedstawicieli rynku kapitałowego podczas którego poruszane są bieżące tematy mające istotny wpływ na bezpieczeństwo funkcjonowania naszego rynku. Jest ona skierowana jest do: dyrektorów i pracowników departamentów prawnych, compliance, zarządzania ryzykiem, audytorów wewnętrznych, specjalistów z zakresu compliance w firmach inwestycyjnych, bankach oraz pozostałych instytucjach finansowych.

Podczas konferencji odbyły się następujące prezentacje:

1. „Wytyczne EBA dot. AML oficerów” - **Andrzej Otto** – Dyrektor Biura Kontroli i Nadzoru, Dom Inwestycyjny Xelion Sp. z o.o. i **Dariusz Piątek** – AML/CFT Manager, XTB S.A.
2. „Ochrona sygnalistów – jak nie wdrażać whistleblowingu w firmie inwestycyjnej” – **Katarzyna Majer-Gębska** – Adwokat, Koordynator Działu Prawa Rynku Kapitałowego, Kancelaria Sadkowski i Wspólnicy sp. k.

3. „Obecny stan prac legislacyjnych dotyczących rynku kapitałowego oraz priorytety na następne 12 miesięcy” – **Krzysztof Kopera** – Naczelnik Wydziału Rynku Kapitałowego Departamentu Rozwoju Rynku Finansowego, Ministerstwo Finansów.
4. „ESG w firmach inwestycyjnych oraz zielone obligacje – ujęcie dystrybucyjne i produktowe” – **Michał Karwasiński** – Radca Prawny, Partner; **Jakub Szpringer** – Radca Prawny, Partner i **Kacper Czyżewski** – Radca Prawny, z Kancelarii Karwasiński Szpringer i Wspólnicy.

oraz panel dyskusyjny dot. **ESG** w którym uczestniczyli: **Agata Gawin** – Dyrektor Departamentu Firm Inwestycyjnych, Urząd Komisji Nadzoru Finansowego; **Izabela Górnicka** – Radca Prawny, Michael / Ström Dom Maklerski S.A.; **Norbert Jeziolowicz** – Dyrektor Zespołu Bankowości Detalicznej i Rynków Finansowych, Związek Banków Polskich; **Łukasz Łyczko** – Counsel, Radca Prawny, PwC Legal; **Małgorzata Rusewicz** – Prezes Zarządu, Izba Zarządzających Funduszami i Aktywami, Izba Gospodarcza Towarzystw Emerytalnych. Panel moderowała **Katarzyna Kacprzak** – Radca Prawny, Izba Domów Maklerskich

W konferencji udział wzięło 70 osób.

27.2. Newsletter IDM

W 2022 r. Izba kontynuowała przesyłanie do swoich Członków miesięcznego newslettera IDM zawierającego informacje o działalności Izby oraz monitoring przepisów prawa i stanu procesów legislacyjnych. W informacji zawarte są szczegóły na temat bieżących prac Izby w danym miesiącu, szkoleń, spotkań, ważnych wydarzeń dla rynku kapitałowego. Przesyłany monitoring jest zbiorem projektów ustaw krajowych i europejskich oraz informacją o ich aktualnym etapie procedowania. Monitoring przepisów prawa i jest sporządzany przez radcę prawnego Izby (do września przez Kancelarię Mrowiec Fiałek i Wspólnicy sp. j.)

27.3. Izba w mediach

Jedną z form wyrażania stanowisk i opinii jaką stosuje Izba jest nasza obecność w mediach. W 2022 roku pojawiło się łącznie 827 informacji o Izbie (prasa, tv, portale internetowe), w których zawarte były między innymi wypowiedzi Prezesa Zarządu Izby oraz Członków Rady Domów Maklerskich.

28. WAŻNE WYDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ

28.1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie IDM

W dniu 17 stycznia 2023 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Członków Izby Domów Maklerskich w sprawie uzupełnienie składu Rady Domów Maklerskich.

NWZ IDM powołało pana Marcina Wlazło Dyrektora Biura Maklerskiego Pekao na Członka Rady Domów Maklerskich.

28.2. XXIII Konferencja Rynku Kapitałowego IDM 1 – 4 marca 2023 r.

XXIII Konferencja Rynku Kapitałowego IDM odbyła się w dniach 1 – 4 marca 2023 r. w hotelu Bukovina w Bukowinie Tatrzańskiej.

Tematem przewodnim konferencji było: „UCZESTNICZY RYNKU KAPITAŁOWEGO WOBEC WYZWAŃ WSPÓŁCZESNEJ GOSPODARKI”.

Gościem specjalnym konferencji był **Prezydent Rzeczypospolitej Polskiej Andrzej Duda**. W konferencji wzięli udział, między innymi, **Jacek Jastrzębski** Przewodniczący Komisji Nadzoru Finansowego, **Artur Soboń**, Wiceminister Finansów, **Rafał Mikusiński**, Zastępca Przewodniczącego Komisji Nadzoru Finansowego, **Katarzyna Szwarz**, Pełnomocniczka Ministra

Finansów ds. Strategii Rozwoju Rynku Kapitałowego, Ministerstwo Finansów, **Paweł Borys**, Prezes Zarządu, Polski Fundusz Rozwoju. XXIII Konferencja Rynku Kapitałowego otrzymała **Patronat Honorowy Prezydenta Rzeczypospolitej Polskiej, Andrzeja Dudy**.

Podczas konferencji odbyło się:

4 debaty:

1. Debata geopolityczna: *„Szanse dla polskiego rynku kapitałowego i polskiej gospodarki w odbudowie Ukrainy”*,
2. Debata makroekonomiczna: *„Otoczenie makroekonomiczne i jego wpływ na inwestycje”*,
3. Debata inwestorów: *„Rynek kapitałowy – wartość dla inwestorów. Teraz i w przyszłości”*,
4. Debata spółek giełdowych: *„Rynek kapitałowy – potencjał rozwoju dla spółek”*.

6 paneli dyskusyjnych:

1. Kierunek rozwoju tradycyjnych usług finansowych dla klientów detalicznych w obliczu postępu technologicznego,
2. Zielone finanse: szanse i wyzwania rynku kapitałowego i jego uczestników,
3. Generacja "Z" na rynkach kapitałowych,
4. Czy rynek niepubliczny to koło zamachowe rynku publicznego?
5. Wyzwania technologiczne nowego porządku,
6. Myśl globalnie, działaj lokalnie. GPW na tle trendów rozwoju rynków giełdowych.

12 prezentacji:

1. Global credit trends, local impact,
2. Krajowa perspektywa gospodarcza,
3. Psychologia inwestora, czyli jak to, kim jesteśmy wpływa na nasze wybory,
4. Pogodzenie uzasadnionych interesów emitentów oraz inwestorów z perspektywy amerykańskiej – uwagi dla polskiego ustawodawcy,
5. Corporate Governance, nowelizacja KSH – co zmieni na polskim rynku,
6. What lessons Poland can take from success of the Israeli capital market,
7. Przymusowa restrukturyzacja jako skuteczne narzędzie zapewnienia stabilności systemu bankowego – case study Getin Noble Bank,
8. Zdecentralizowane finanse (DE-FI),
9. Rynek aktywów cyfrowych,
10. GPW na tle trendów rozwoju rynków giełdowych,
11. Podsumowanie realizacji SRRK,
12. Czy suwak do ZUS zatopi polski rynek kapitałowy?

3 Warsztaty tematyczne:

1. Firma inwestycyjna przyszłości – innowacyjne produkty inwestycyjne i nowoczesne kanały ich dystrybucji,
2. Problemy i wyzwania instytucji po wejściu w życie zmian w ustawie o AML implementującej 5 dyrektywę AML oraz wytycznych w sprawie AMLRO,
3. DORA - nowe ramy cyberbezpieczeństwa dla rynku kapitałowego.

Podczas pierwszego dnia konferencji rozdano nagrody Badania relacji inwestorskich w spółkach z WIG30, wspólnej inicjatywy Izby Domów Maklerskich oraz Gazety Giełdy i Inwestorów „Parkiet”, której celem jest wyróżnienie spółek o najwyższych standardach komunikacji z rynkiem.

Najlepsze relacje inwestorskie w spółkach WIG 30 według inwestorów instytucjonalnych:

I miejsce – LPP S.A.

II miejsce – Bank Millennium S.A.

III miejsce – Asseco Poland S.A.

Najlepsze relacje inwestorskie w spółkach WIG 30 według inwestorów indywidualnych (czytelników Parkietu):

I miejsce – PZU S.A.

II miejsce – LiveChat Software S.A.

III miejsce – PKO Bank Polski S.A.

4 marca 2023 r. odbyły się IX Mistrzostwa Polskiego Rynku Kapitałowego w Slalomie Gigancie.

W kategorii narty kobiety zwyciężyły:

I miejsce: Joanna Wróbel – Dyrektor Biura Strategii i Rozwoju, TFI PZU S.A.,

II miejsce: Natalia Topczewska – Senior Associate, Fitch Ratings,

III miejsce: Katarzyna Niewińska – Adiunkt w Katedrze Systemów Finansowych Gospodarki, Wydział Zarządzania, Uniwersytet Warszawski.

W kategorii snowboard kobiety zwyciężyła:

Walentyna Muszyńska – Event Management Lead, Accenture Polska.

W kategorii narty mężczyźni zwyciężyli:

I miejsce: Piotr Dzieciołowski – Analityk, Biuro Maklerskie Banku Handlowego,

II miejsce: Waldemar Markiewicz – Prezes Zarządu, Izba Domów Maklerskich,

III miejsce: Łukasz Chyla – Doktorant, Uniwersytet Jagielloński.

W kategorii snowboard mężczyźni zwyciężyli:

I miejsce: Konrad Wilczak – Associate Director, Senior Banker, Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju

II miejsce: Tomasz Bilczyński – Sustainable Banking Lead, Accenture Polska

III miejsce: Jarosław Fuchs – Wiceprezes Zarządu, Bank Pekao S.A.

28.3. Kompensacja podatkowa

W reakcji na zgłaszane Członkom Izby przez ich klientów niezadowolenie przestaliśmy do Pełnomocniczki Ministra Finansów ds. SRRK pismo, w którym Izba wyraża zaniepokojenie planami wprowadzenia, regresywnych w stosunku do obowiązujących obecnie przepisów, zmian w ustawie o podatku dochodowym od osób fizycznych. Zmiany skutkują wprowadzeniem osobnego rozliczenia dla celów podatkowych dochodów i strat z inwestycji kapitałowych w CFD lub na rynku forex oraz o wyłączeniu tych inwestycji z możliwości kompensaty uzyskanych w roku podatkowym dochodów i strat z inwestycji w fundusze kapitałowe z dochodami i stratami uzyskanymi z innych inwestycji kapitałowych.

W piśmie wskazaliśmy, że w naszej opinii proponowana zmiana stoi w sprzeczności z założeniami SRRK, zakładającymi znoszenie istniejących barier w celu zwiększenia aktywności inwestorów indywidualnych poprzez rozwój komplementarnego rynku kapitałowego, na którym klienci mają możliwość korzystania z szerokiej palety instrumentów finansowych (akcje krajowe i zagraniczne, obligacje, jednostki i certyfikaty funduszy inwestycyjnych, CFD) oraz budowy optymalnych dla nich strategii finansowych, w tym tych stosujących tzw. „hedging”.

28.4. Obecnie klient ma możliwość zabezpieczania swojego portfela akcyjnego kontraktami CFD. Taka strategia inwestycyjna straci sens w momencie wprowadzenia rozdzielnych zasad podatkowych dla tych instrumentów. Wyłączenie inwestycji CFD z obecnie funkcjonującego koszyka kompensacji podatkowej to krok w kierunku dyskryminacji instrumentu finansowego inwestorów indywidualnych oraz krajowych domów i biur maklerskich. Podatki – odpowiedź MF rejestr akcjonariuszy

Zgodnie z ustaleniami ze spotkania w dniu 20 grudnia Departament Podatków Dochodowych Ministerstwa Finansów przygotował i przesłał do IDM stanowisko ministerstwa dot. statusu podmiotu prowadzącego rejestr akcjonariuszy w kontekście obowiązków tzw. płatnika technicznego (art. 26 ust. 2c ustawy o CIT). Pismo potwierdza stanowisko Izby, że podmiot prowadzący rejestr akcjonariuszy nie jest płatnikiem w sytuacji wypłaty dywidendy z akcji zarejestrowanych w tym rejestrze oraz że podmioty prowadzące rejestr akcjonariuszy nie są obowiązane do sporządzania PIT-8C.

28.5. Martwe rachunki

W dniu 25 stycznia odbyło się spotkanie przedstawicieli Rady Domów Maklerskich oraz Zarządu IDM z UKNF na zaproszenie Komisji. Omawiano problematykę pobierania przez niektóre domy maklerskie opłat za prowadzenie rachunków maklerskich, na których zapisane są wyłączenie akcje zawieszonych spółek. Komisja zwróciła uwagę, że praktyka pobierania opłat w przedmiotowej sytuacji jest nieuzasadniona i negatywnie oceniona przez UKNF. Przedstawiciele IDM zwrócili z kolei uwagę, że firma inwestycyjna nie może ponosić konsekwencji finansowych prowadzenia takich rachunków, za które opłatę pobiera KDPW. W dniu 7 lutego miało miejsce spotkanie Zarządu IDM i Rady Domów Maklerskich z Zarządem KDPW podczas którego omówiono m.in. kwestię opłat za prowadzenie przedmiotowych rachunków. Zarząd Depozytu wskazał, że problem powinien być przedyskutowany w obecności UKNF.

28.6. Na lutowym posiedzeniu Rada Domów Maklerskich zleciła Zarządowi wypracowanie rozwiązania, które będzie zarekomendowane do stosowania przez Członków IDM. W związku z powyższym IDM przeprowadziła z członkami konsultacje wstępnej propozycji takiego rozwiązania, którą następnie będziemy chcieli przesać do DFI UKNF. Zebrane i omówione z Członkami IDM rozwiązania zostaną omówione na kolejnym posiedzeniu rady Domów Maklerskich w celu podjęcia decyzji odnośnie rekomendacji dla firm inwestycyjnych oraz przedstawienia propozycji rozwiązania DFI UKNF. WIRON

W dniu 4 stycznia 2023 r. odbyło się na wniosek UKNF spotkanie przedstawicieli Rady Domów Maklerskich z Przewodniczącym Rafałem Mikusińskim na temat „Nowy wskaźnik referencyjny WIRON oraz poziom przygotowania firm inwestycyjnych do stosowania wskaźnika WIRON”. Podczas spotkania omówiono problemy na jakie napotykają firmy inwestycyjne przy wdrażaniu nowego wskaźnika referencyjnego. Następnie Izba przekazała do Członków kolejną wersję dokumentu „Precyzja zaokrągleń w zakresie wyznaczania przepływów odsetkowych, w emisjach zmiennoprocentowych papierów dłużnych”. Dokument został wypracowany pod przewodnictwem Mateusza Gołatowskiego z Kancelarii Deloitte w ramach prac Narodowej Grupy Roboczej ds. wskaźników referencyjnych.

28.7. SINF

W dniu 13 stycznia odbyło się spotkanie z przedstawicielami ZBP mające na celu omówienie wątpliwości dot. stosowania przepisów ustawy. Podczas spotkania zostały omówione wątpliwości zgłoszone przez banki. Czekamy na organizację kolejnego spotkania w celu omówienia pytań zgłoszonych przez IDM (przesłanych także w grudniu do Ministerstwa Finansów). Ponadto podtrzymano wspólne stanowisko obu izb, że po uchwaleniu ustawy wspólna grupa robocza z ZBP opracuje wytyczne dot. stosowania przepisów ustawy.

Izba przekazała otrzymane z KIR aktualne specyfikacje techniczne STIR oraz powiązane z nimi schemy XSD.

Wg. informacji uzyskanych od Dyr. Departamentu Zarządzania Danymi Tomasza Roszaka materiały nad którymi obecnie KIR pracuje to:

- specyfikacja techniczna opisująca raportowanie poprzez stronę www (kanał dedykowany dla instytucji o relatywnie niewielkiej liczbie prowadzonych rachunków),
- Regulamin STIR dedykowany dla instytucji raportujących jedynie na podstawie Ustawy o SInF,
- Q&A zawierający podstawowe kwestie niezbędne do rozpoczęcia raportowania.

IDM wraz z ZBP opracuje i prześle Członkom Q&A dot. stosowania przepisów ustawy o SInF.

23 marca IDM wspólnie z SPCG organizuje warsztat dot. problemów prawnych związanych z wdrożeniem SINF.