

Stanowisko Izby Domów Maklerskich
dotyczące proponowanych zmian zasad finansowania nadzoru nad
instytucjami finansowymi nadzorowanymi przez Komisję Nadzoru
Finansowego.

- 1. Izba Domów Maklerskich rozumie i popiera konieczność równomiernego obciążenia kosztami nadzoru wszystkich podmiotów podlegających nadzorowi Komisji Nadzoru Finansowego.**

Zwracamy uwagę, że w obecnym modelu główny ciężar finansowania nadzoru jest ponoszony przez firmy inwestycyjne dokonujące transakcji na rynku regulowanym, a za ich pośrednictwem w części przez inwestorów. Co prawda opłaty na rzecz nadzoru są wykazywane w sprawozdaniach finansowych GPW SA, KDPW SA i KDPW CCP, w rzeczywistości są jednak wliczone w opłaty i prowizje pobierane przez te instytucje a więc przenoszone na członków GPW i uczestników KDPW oraz KDPW CCP.

- 2. Należy zapewnić realizację publicznej deklaracji KDPW oraz GPW, że uzyskana przez nie obniżka opłat na rzecz nadzoru „zostanie w całości wykorzystana na polepszenie warunków cenowych dla członków Giełdy”.**

W związku z obniżeniem o 21 mln zł (z ok 36 mln zł w zeszłym roku do, zgodnie z projektem, ok 15 mln) kosztów nadzoru ponoszonych łącznie przez GPW, KDPW oraz KDPW CCP, Zarządy tych instytucji w trakcie prac nad nowym modelem finansowania nadzoru, publicznie zadeklarowały, że cała ta kwota zostanie uwzględniona w systematycznym obniżaniu wysokości opłat i prowizji pobieranych od uczestników rynku kapitałowego.

Konieczność zwrotu ww. kwoty wynika z faktu, że prowadzenie działalności maklerskiej jest od kilku lat nieopłacalne. Branża poniosła stratę z działalności maklerskiej za 2012 oraz 2014 rok, mając nieznaczny zysk w roku 2013. Zagregowane zyski z całości działalności, wypracowane w ostatnich latach są wyłącznie wynikiem działalności domów maklerskich na pozagiełdowym rynku derywatów, dystrybucji jednostek funduszy inwestycyjnych oraz pośrednictwa w emisji papierów dłużnych.

Wobec zysków obu grup: GPW SA oraz KDPW SA należy wnioskować, że podział wartości wytworzonej przez firmy inwestycyjne pomiędzy domy maklerskie, Giełdę i Depozyt jest niewłaściwy i zmusza branżę do zwalniania wysokiej klasy specjalistów, co skutkuje pogorszeniem obsługi inwestorów i przedsiębiorstw.

- 3. Stawka 10000 EUR proponowana dla zdalnych członków Giełdy jest rażąco niska wobec korzyści, jakie da tym podmiotom proponowana zmiana modelu finansowania nadzoru.**

Przy 25% udziale zdalnych członków w obrotach GPW, każdy z nich zakładając obniżenie opłat i prowizji Giełdy oraz Depozytu zyska dzięki projektowi średnio ok. 50000 EUR. Stawia to w jeszcze bardziej niekorzystnej sytuacji pod względem konkurencyjności krajowe firmy inwestycyjne, które tworzą miejsca pracy w Polsce, obsługują lokalnych inwestorów, doradzają krajowym średnim i małym firmom w pozyskiwaniu kapitałów na rozwój.

- 4. Należy objąć w jednej pozycji łącznie wspólnym udziałem w kosztach nadzoru wszystkie podmioty maklerskie tj. domy i biura maklerskie oraz zdalnych członków GPW.**

Wprowadzenie wspólnego udziału jest szczególnie ważne w obliczu prowadzonych prac nad jednolitą licencją bankową oraz rosnącej liczby decyzji podejmowanych przez banki, skutkujących włączaniem działalności maklerskiej w struktury banku, co doprowadzi do zwiększonego

obciążenia coraz mniejszej liczby domów maklerskich pokrywaniem 14,5% kosztów nadzoru. Uważamy, że konieczne jest przeprowadzenie analizy przez UKNF, co do faktycznych nakładów na nadzór nad działalnością maklerską prowadzoną w strukturze banków.

Izba za akceptowalny uważa projekt przedstawiony przez UKNF w trakcie prac grupy roboczej do spraw kosztów funkcjonowania rynku w ramach rządowych prac nad Strategią promującą rozwój rynku kapitałowego w Polsce, który zakładał przesunięcie z „puli” bankowej 2 mln zł, co w praktyce pokryłoby koszty nadzoru nad działalnością maklerską prowadzoną w ramach banków. Dodatkowo pula domów i biur maklerskich powinna uwzględniać wpłaty domów maklerskich działających jako zdalni członkowie Giełdy.

Projekt zakłada, że na nadzorowanie domów maklerskich przeznaczone będzie 14,5% wydatków na nadzór nad rynkiem kapitałowym, z materiałów uzyskanych z UKNF przy okazji prac nad zmianą zasad finansowania nadzoru wynika, że udział ten wynosi 13%. Izba Domów Maklerskich gotowa jest zaakceptować zaproponowany wyższy próg wydatków dedykowany branży maklerskiej, przy założeniu objęcia nim wszystkich podmiotów maklerskich działających na polskim rynku tj. domów maklerskich, biur maklerskich i podmiotów maklerskich działających jako zdalni członkowie Giełdy.

Izba Domów Maklerskich w związku z powyższym stanowiskiem postuluje wprowadzenie następujących zmian do projektu:

1. W Art. 6 pkt 2 projektu ustawy o zmianie ustawy o nadzorze nad rynkiem kapitałowym oraz niektórych innych ustaw, odnoszącym się do art. 163 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi w ust. 10 zastępuje się liczbę „10000” liczbą „50000”.
2. W Tabeli 3. znajdującej się w Uzasadnieniu do następujących wymienionych podmiotów: „domy maklerskie” oraz „towarowe domy maklerskie” dodaje się „biura maklerskie” oraz „zagraniczne firmy inwestycyjne będące stronami transakcji zawieranych na rynku regulowanym”.