



Informacja o działalności
Izby Domów Maklerskich
w lipcu 2023 r.

Spis treści

Podsumowanie najistotniejszych projektów i wydarzeń w działalności Izby w lipcu 2023 r.	3
1. Aktualne projekty	5
1.1. Raportowanie w ramach Systemu Informacji Finansowej.....	5
1.2. Centralna Informacja Emerytalna	5
1.3. Opłaty za rachunki na których przechowywane są papiery wartościowe wykluczone z obrotu – grupa robocza	5
1.4. Grupa robocza dot. zaproszenia do składania ofert sprzedaży dla klientów banków depozytariuszy	6
1.5. Certyfikacja: Doradca Finansowy w Inwestycjach (DFI)	6
1.6. Cykliczne spotkanie z DIF UKNF.....	7
1.7. Współpraca z EFSA - Retail Investment Strategy.....	8
1.8. Retail Investment Strategy	8
1.9. Platforma Zrównoważonych Finansów.....	9
1.10. ETF ex post – pismo KNF	10
1.11. Projekt ustawy z dnia 13 lipca 2023 r. o zmianie niektórych ustaw w związku z zapewnieniem rozwoju rynku finansowego oraz ochrony inwestorów na tym rynku – tzw. „warzywniak”	11
1.12. Rating ESG	11
2. Wydarzenia	11
2.1. Wydarzenia nadchodzące.....	11
2.1.1. Konferencja dot. Rejestru Akcjonariuszy.....	11
2.1.2. Spotkanie kierownictwa domów i biur maklerskich Spała	12
2.1.3. Konferencja Regulacji Rynku Kapitałowego	13

Podsumowanie najistotniejszych projektów i wydarzeń w działalności Izby w lipcu 2023 r.

1. Raportowanie w ramach Systemu Informacji Finansowej

IDM skierowała do Szefa KAS pismo dot. nieraportowania rachunków derywatów do SInF.

2. Centralna Informacja Emerytalna

Projekt ustawy z dnia 7 lipca 2023 r. o Centralnej Informacji Emerytalnej – poprawki Senatu mogą być poddane pod głosowanie Sejmu 16 sierpnia.

3. Opłaty za rachunki na których przechowywane są papiery wartościowe wykluczone z obrotu – grupa robocza

IDM, na prośbę DIF, zebrała dane dot. kosztów ponoszonych przez firmy inwestycyjne na rzecz KDPW z tytułu przechowywania przez Depozyt tych akcji i przekazała je do UKNF.

4. Grupa robocza dot. zaproszenia do składania ofert sprzedaży dla klientów banków depozytariuszy

DFI negatywnie ocenia propozycję IDM. Podstawowa uwaga KNF dot. traktowania, pomimo braku takiego wymogu ustawowego, zapisów na ofertę sprzedaży tak jak zapisów dot. wezwań. Ponadto DIF chciałaby aby w każdym przypadku zawierana była z BM umowa PPZ. Grupa robocza przygotowuje nową wersję proponowanego rozwiązania, a następnie omówi ją z DIF podczas odrębnego spotkania dedykowanego tej sprawie.

5. Cykliczne spotkanie z DIF UKNF

Odpowiedzi DIF, po czerwcowym spotkaniu cyklicznym, zostały uzupełnione przez informacje uzyskane z Dep. Spółek Publicznych i Dep. Cyberbezpieczeństwa.

6. Współpraca z EFSA - Retail Investment Strategy

IDM współpracuje z EFSA nad opracowaniem wspólnego stanowiska instytucji europejskich w sprawie RIS.

7. Retail Investment Strategy

Stanowisko IDM dot. stanowiska Rządu RP do RIS, po konsultacji z Członkami, zostało przekazane do Ministerstwa Finansów w dniu 12 lipca. Niezależnie, IDM przygotowuje własne stanowisko dot. RIS, konsultowane z DM.

8. Projekt ustawy z dnia 13 lipca 2023 r. o zmianie niektórych ustaw w związku z zapewnieniem rozwoju rynku finansowego oraz ochrony inwestorów na tym rynku – tzw. „warzywniak”

Poprawki Senatu mogą być poddane pod głosowanie Sejmu 16 sierpnia.

1. Aktualne projekty

1.1. Raportowanie w ramach Systemu Informacji Finansowej

IDM skierowała do Szefa KAS pismo dot. nieraportowania rachunków derywatów do SInF.

Wobec niejednoznacznej interpretacji przepisów i, w konsekwencji, niejednolitego podejścia firm inwestycyjnych do raportowania rachunków derywatów, Izba przygotowała i **w dniu 15 czerwca skierowała przedmiotowe pytanie i prośbę o opinię** do Szefa Krajowej Administracji Skarbowej, który zgodnie z art. 5 ustawy o SInF jest organem właściwym w sprawach Systemu Informacji Finansowej.

1.2. Centralna Informacja Emerytalna

Projekt ustawy z dnia 7 lipca 2023 r. o Centralnej Informacji Emerytalnej – poprawki Senatu mogą być poddane pod głosowanie Sejmu 16 sierpnia.

W związku z faktem, że na majowym spotkaniu grupy roboczej omówione zostały zakresy danych wszystkich produktów emerytalnych ustalono, że kolejne spotkanie zostanie zorganizowane po sezonie urlopowym. Nieliczne kwestie otwarte będą konsultowane i omawiane w mniejszych podgrupach. Po dopracowaniu tych zagadnień do uczestników grupy zostanie wysłany zaktualizowany plik zawierający zakresy danych.

Dodatkowo PFR będzie na bieżąco informować o postępach prac legislacyjnych oraz innych istotnych wydarzeniach związanych z projektem Centralnej Informacji Emerytalnej.

1.3. Opłaty za rachunki na których przechowywane są papiery wartościowe wykluczone z obrotu – grupa robocza

IDM, na prośbę DIF, zebrała dane dot. kosztów ponoszonych przez firmy inwestycyjne na rzecz KDPW z tytułu przechowywania przez Depozyt tych akcji i przekazała je do UKNF.

Grupa robocza IDM opracowała Zasady postępowania firm inwestycyjnych w przypadku papierów wartościowych wykluczonych z obrotu. Zasady zostały zatwierdzone przez Radę Domów Maklerskich i w dniu 17 kwietnia zostały przesłane w trybie roboczym do konsultacji do UKNF. Otrzymaliśmy informację zwrotną dotyczącą uzupełnienia ww. Zasad o papiery wartościowe wycofane oraz zawieszony w obrocie.

W dniu 30 maja Izba przesłała do UKNF uzupełnione Zasady postępowania firm inwestycyjnych w przypadku papierów wartościowych wykluczonych lub wycofanych z obrotu z prośbą o uwagi, a następnie podjęcie dialogu z KDPW w sprawie opłat. Podkreśliliśmy, że przedmiotowe zasady mogą być stosowane przez Członków Izby jedynie pod warunkiem rezygnacji przez KDPW z opłaty depozytowej od tych akcji.

Podczas spotkania cyklicznego z DIF UKNF w dniu 27 czerwca zapytaliśmy przedstawicieli UKNF o odpowiedź na nasze pismo. **DFI zwróciła się do IDM o zebranie danych dot. kosztów ponoszonych przez firmy inwestycyjne na rzecz KDPW z tytułu przechowywania przez Depozyt tych akcji.**

W wyniku konsultacji uzyskaliśmy informacje, że ogólnie jest to ok. 1-2% całej kwoty przekazywanej do KDPW z tego tytułu przez DM. W zależności od wielkości i usług świadczonych przez biuro to od kilku do 150000PLN.

Członkowie zgłosili, że takie wyliczenie to zadanie dość złożone i możliwe jedynie do oszacowania. **DM uważają, że najlepiej jakby KNF o takie dane zwróciła się bezpośrednio do KDPW (bo to jest w interesie całego rynku) – byłoby to klarowne i przejrzyste.** Najprawdopodobniej żaden z DM nie posiada algorytmu tożsamego z KDPW i musiałby wykonać ogromną pracę, aby dobrze to wyliczyć. Alternatywnie każdy z DM może poprosić o wykaz analityczny do faktur – ale to za 12 miesięcy jest spory koszt a i tak nie będą to dane kompletne, bo nie ma tam oznaczeń czy papier jest notowany lub nie. Taką informację przekazaliśmy DFI.

1.4. Grupa robocza dot. zaproszenia do składania ofert sprzedaży dla klientów banków depozytariuszy

DFI negatywnie ocenia propozycję IDM. Podstawowa uwaga KNF dot. traktowania, pomimo braku takiego wymogu ustawowego, zapisów na ofertę sprzedaży tak jak zapisów dot. wezwań. Ponadto DIF chciałby aby w każdym przypadku zawierana była z BM umowa PPZ. Grupa robocza przygotuje nową wersję proponowanego rozwiązania, a następnie omówi ją z DIF podczas odrębnego spotkania dedykowanego tej sprawie.

Zgodnie z ustaleniami ze spotkania grupy roboczej jeden z Członków Izby przygotował projekt pisma zawierający argumenty dot. preferowanego rozwiązania w celu późniejszej dyskusji z UKNF za pośrednictwem IDM. Projekt został rozesłany do członków grupy roboczej a następnie przesłany do UKNF.

Podczas spotkania cyklicznego z DIF UKNF w dniu **27 czerwca** zapytaliśmy przedstawicieli UKNF o odpowiedź na nasze pismo. **DFI, negatywnie ocenia propozycję IDM modelu obsługi ofert sprzedaży akcji** (tzw. skupów mniejszych pakietów akcji spółek publicznych) argumentując swoją decyzję brakiem równowagi podmiotów transakcji. **Podstawowa uwaga KNF dot. traktowania, pomimo braku takiego wymogu ustawowego, zapisów na ofertę sprzedaży tak jak zapisów dot. wezwań. Ponadto DIF chciałby aby w każdym przypadku zawierana była z BM umowa PPZ.**

IDM na spotkaniu grupy roboczej w dniu 12 lipca ustaliła, że przygotuje nową wersję proponowanego rozwiązania, a następnie omówi ją z DIF podczas spotkania dedykowanego tej sprawie.

Obecnie trwają konsultacje projektu kolejnej wersji rozwiązania.

1.5. Certyfikacja: Doradca Finansowy w Inwestycjach (DFI)

IDM razem z CFA pracuje nad projektem certyfikacji Doradców Finansowych w Inwestycjach.

Wzorując się na funkcjonujących w innych krajach Unii Europejskiej modelach wymagań dla certyfikatów zawodowych, wykorzystywanych w praktyce kwalifikacji na rynku finansowym, **CFA Society Poland wraz z Izłą Domów Maklerskich pracują nad przygotowaniem i prowadzeniem**

kursów, a następnie przeprowadzeniem certyfikacji w celu uzyskania certyfikatu Doradca Finansowy w Inwestycjach (DFI)

Celem wspólnych prac jest:

1. wypełnienie luki kompetencyjnej w sektorze finansowym poprzez stworzenie kompleksowej ścieżki certyfikacji dla pracowników sektora maklerskiego i bankowego, doradzających klientom w obszarze produktów inwestycyjnych;
2. popularyzacja oraz podniesienie świadomości inwestycyjnej polskiego społeczeństwa – zarówno po stronie specjalistycznej (pracownicy instytucji finansowych), jak i społecznej (klienci instytucji finansowych).

Wspólnie z CFA zwróciliśmy się do:

- Rafała Mikusińskiego – UKNF,
- Aleksandra Chłopeckiego – UW
- Katarzyny Szwarz – MF
- Katarzyny Przewalskiej – MF
- Tadeusza Białka – ZBP
- Bohdana Pretkiela – Rzecznik Finansowy

z prośbą o wsparcie naszej inicjatywy poprzez przyjęcie zaproszenia do udziału w pracach tworzonej przez nas Rady Programowej, do której zapraszamy osobistości rynku kapitałowego.

1.6. Cykliczne spotkanie z DIF UKNF

Odpowiedzi DIF zostały uzupełnione przez informacje uzyskane z Dep. Spółek Publicznych i Dep. Cyberbezpieczeństwa.

W dniu **27 czerwca odbyło się cykliczne spotkanie z DIF UKNF**. Komisja odpowiedziała na część pytań zadanych przez członków IDM, w niektórych przypadkach odesłała do innych departamentów (Dep. Cyberbezpieczeństwa lub Dep. Spółek Publicznych – w tych wypadkach IDM skieruje zapytania do ww. komórek) lub instytucji (Szeft Krajowej Administracji Skarbowej – dot. SInF) albo poinformowała, że przygotowuje odpowiedź lub stanowisko w późniejszym terminie (interpretacja projektu art. 8a ustawy o obligacjach).

W dniu 4 lipca skierowaliśmy do **Dep. Spółek Publicznych pytanie dot. interpretacji okresu ważności prospektu/funkcjonowania tzw. memorandum covidowego w przypadku oferty obligacji**.

DSP odpowiedziało, że przydział papierów wartościowych przez emitenta powinien być dokonany w terminie ważności prospektu. Wynika to z tego, że emitent zobowiązany jest do aktualizowania prospektu w trybie suplementu w okresie, w którym możliwe są zmiany w złożonych zapisach na papiery wartościowe objęte tym prospektem, a więc de facto właśnie do momentu ich przydziału (patrz pyt. 3 w zakładce https://www.knf.gov.pl/podmioty/Podmioty_ryнку_kapitałowego/Oferty_Publiczne_i_Prospекty_Emisyjne/prospekt_aktualizacja_w_trybie_suplementu)

Wydanie papierów wartościowych (zapisanie obligacji w rejestrze agenta emisji, rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego w Krajowym Rejestrze Sądowym czy zapisanie papierów wartościowych na rachunku papierów wartościowych inwestora) to zdarzenia, które mogą mieć

miejsce już po okresie ważności prospektu, biorąc pod uwagę m.in. to, że ich termin nie jest w pełni zależny od emitenta.

W dniu 4 lipca skierowaliśmy do **Dep. Cyberbezpieczeństwa pytanie czy w świetle stanowiska Urzędu dot. cyberbezpieczeństwa w zakresie aktywnych linków dopuszczalne jest wysyłanie do Klientów aktywnych linków kierujących do informacji w internecie, gdzie firma inwestycyjna publikuje informacje i materiały przeznaczone dla wszystkich Klientów?**

Uzyskaliśmy następującą odpowiedź: Prowadzone przez cyberprzestępców kampanie phishingowe wykorzystujące SMS oraz wiadomości mailowe do rozsyłania linków internetowych kierujących do fałszywych stron bankowości elektronicznej, pośredników płatności lub też stron zawierających złośliwe oprogramowanie wykradające poświadczenia klientów do logowania do bankowości elektronicznej są źródłem poważnych strat finansowych klientów.

W obliczu działań cyberprzestępców stanowisko UKNF dotyczące aktywnych linków zwraca uwagę, że wysyłanie aktywnych linków do stron internetowych w wiadomościach mailowych (włącznie z osadzeniem takich linków w grafikach) oraz wiadomościach SMS adresowanych do klientów stoi w sprzeczności z działaniami ograniczającymi ryzyko utraty danych i środków finansowych.

W związku z tym podmioty rynku kapitałowego powinny wyeliminować tę praktykę, na rzecz informacji statycznych lub przekazywanych klientom poprzez aplikacje mobilne oraz inne kanały elektroniczne, które nie generują wskazanego wyżej ryzyka oszustwa.

W związku z powyższym preferowanym rozwiązaniem do sprawnej, szybkiej, a zarazem bezpiecznej komunikacji z klientami powinno być stosowanie linków statycznych, które w przeciwieństwie do linków aktywnych zapewniają zgodność adresu prezentowanego w linku z adresem rzeczywistym lub przesyłanie wiadomości za pośrednictwem aplikacji mobilnych i innych kanałów elektronicznych, które nie generują wskazanego wyżej ryzyka.

1.7. Współpraca z EFSA - Retail Investment Strategy

IDM współpracuje z EFSA nad opracowaniem wspólnego stanowiska instytucji europejskich w sprawie RIS.

27 czerwca odbyło się pierwsze spotkanie EFSA dot. Retail Investment Strategy. Podczas spotkania zostały omówione najistotniejsze w opinii naszych organizacji tematy, które są przedmiotem RIS w tym m.in. pomysł likwidacji „zachęt”, opt-up regime, liberalizacja wymogów przy klasyfikacji klientów.

EFSA przygotowała swoje stanowisko jako organizacja skupiająca europejskie izby zrzeszające firmy inwestycyjne i przekazała swoim członkom do konsultacji. Podczas kolejnego spotkania **w dniu 19 lipca podsumowano uwagi członków EFSA** (Izba przekazała projekt stanowiska EFSA do swoich Członków z prośbą o zgłaszanie uwag). Stanowisko EFSA zostanie przekazane do ESMA do 28 sierpnia.

1.8. Retail Investment Strategy

Stanowisko IDM dot. stanowiska Rządu RP do RIS, po konsultacji z Członkami, zostało przekazane do Ministerstwa Finansów w dniu 12 lipca. Niezależnie, IDM przygotowuje własne stanowisko dot. RIS, konsultowane z DM.

Izba aktywnie uczestniczy w procesie opiniowania RIS. Pracujemy trytorowo:

- **Przygotowujemy stanowisko w ramach EFSA,**
- **Przygotowujemy stanowisko wspólnie z ZBP, IZFiA i PIU.** Planujemy wspólne spotkania z MF, UKNF i przedstawicielami UE. Do tej pory wymieniliśmy się projektami stanowisk poszczególnych Izb a wspólnie z ZBP wysłaliśmy pismo do MF i UE w sprawie sprzeciwu do likwidacji lub ograniczenia stosowania zachęt.
- **Przygotowujemy stanowisko IDM.** Przeprowadziliśmy konsultacje wśród Członków Izby a następnie omówiliśmy RIS podczas spotkania przedstawicieli DM zorganizowanego w tej sprawie. Obecnie trwają konsultacje wśród uczestników spotkania wstępnego projektu stanowiska IDM, które następnie zostanie przekazane do Członków Izby w celu zgłaszania ostatecznych uwag. Stanowisko należy przesłać do UE do dnia 28 sierpnia.

Na prośbę MF, w związku z koniecznością przekazania wkładów do dyskusji na posiedzenie unijnej Grupy Roboczej ds. Usług Finansowych i Unii Bankowej (RIS) Izba przekazała 3 lipca do MF wstępny zarys uwag do RIS.

W związku z opublikowaniem polskiej wersji językowej:

1. Rozporządzenia PE i Rady zmieniającego rozporządzenie (UE) nr 1286/2014 w odniesieniu do modernizacji dokumentu zawierającego kluczowe informacje; oraz
2. Dyrektywy PE i Rady zmieniającej dyrektywę (UE) 2009/65/WE, 2009/138/WE, 2011/61/UE, 2014/65/UE i (UE) 2016/97 w odniesieniu do unijnych przepisów dotyczących ochrony inwestorów detalicznych, wraz z załącznikiem,

zwróciliśmy się do DM z prośbą o zgłaszanie uwag do projektu stanowiska Rządu RP dot. ww. wniosków legislacyjnych. **Po konsultacji z Członkami przestaliśmy uwagi Izby do stanowiska Rządu RP do RIS.**

W naszej ocenie najistotniejsze dla naszej branży są propozycje zmian w zakresie zachęt, klasyfikacji klienta, testu adekwatności i odpowiedniości i wprowadzenia europejskich benchmarków dla PRIIPs.

1.9. Platforma Zrównoważonych Finansów

W dniu **7 lipca** odbyło się kolejne spotkanie platformy Zrównoważonych Finansów powołanej przez Ministerstwo Finansów w ramach Strategii Rozwoju Rynku Kapitałowego, w którym udział wzięli przedstawiciele IDM. Podczas spotkania omówiono status prac powołanych w ramach Platformy, grup roboczych:

1. I Grupa Robocza ds. raportowania ESG
2. II Grupa Robocza ds. rozwoju rynku zielonych obligacji
3. III Grupa Robocza ds. badań, edukacji i szkoleń
4. IV Grupa Robocza ds. stosowania Taksonomii UE

Następnie omówiono proces opracowywania i wdrażania Mapy drogowej. Przedstawione zostały Kluczowe elementy i zasady konstrukcyjne Mapy drogowej. Każda rekomendacja w ramach Mapy będzie wyposażona w: uzasadnienie interwencji, ogólny oczekiwany skutek jej wdrożenia, opis szczegółowych działań i środków, harmonogram i termin wdrożenia, interesariuszy odpowiedzialnych

za wdrożenie rekomendacji, kluczowe wskaźniki efektywności (KPI ułatwiające monitorowanie i ewaluację). Kolejne spotkanie zaplanowano na 8 września.

1.10. ETF ex post – pismo KNF

Jeden z Członków zgłosił problem dot. sposobu postępowania firm inwestycyjnych dot. pobierania lub niepobierania podatku od dywidendy w przypadku fundacji rodzinnych w organizacji

Zgodnie z art. 26 ust. 1 CIT firma inwestycyjna pełni rolę płatnika podatku od dywidend uzyskanych przez klientów z akcji przechowywanych na rzecz danego klienta przez firmę inwestycyjną. Do tej pory żadna z fundacji rodzinnych nie została zarejestrowana w związku z tym pozostają one fundacjami rodzinnymi w organizacji. Zgodnie z art. 6 ust. 9 CIT fundacja rodzinna w organizacji traci prawo do zwolnienia z podatku, w przypadku, gdy nie została zgłoszona do rejestru fundacji rodzinnych w terminie sześciu miesięcy od dnia jej powstania albo postanowienie sądu rejestrowego odmawiające jej zarejestrowania stało się prawomocne, gdzie utrata prawa do zwolnienia następuje od dnia powstania fundacji rodzinnej w organizacji, a więc wstecz. W przypadku wskazanym powyżej (w art. 6 ust. 9 CIT) zgodnie z art. 6 ust. 10 CIT fundacja rodzinna w organizacji jest obowiązana do złożenia zeznania, o którym mowa w art. 27 ust. 1 CIT, albo takich zeznań obejmujących okres od początku jej powstania oraz zapłaty podatku wraz z odsetkami za zwłokę, przy czym odsetki nalicza się od następnego dnia po upływie terminu, o którym mowa w art. 27 ust. 1 CIT, do dnia zapłaty podatku włącznie.

Skutki niezarejestrowania fundacji rodzinnej w organizacji w rejestrze fundacji rozciągają się wstecz do dnia wypłaty dywidendy, powstanie wówczas obowiązek zapłaty podatku od tak wypłaconej dywidendy oraz odsetek za zwłokę a na podstawie art. 26 ust.1 CIT ciężar zebrania tak należnej kwoty podatku oraz odsetek będzie spoczywał na płatniku (firmie inwestycyjnej).

W związku z powyższym proponujemy wdrożenie jednolitego sposobu postępowania wobec klientów – fundacji rodzinnych w organizacji:

Zatrzymanie przez firmę inwestycyjną kwoty podatku na rachunku pieniężnym klienta i objęcie jej możliwe najkorzystniejszą lokatą terminową do dnia rejestracji fundacji lub powstania konieczności odprowadzenia takiego podatku w związku z upływem terminu lub prawomocną odmową rejestracji fundacji przez sąd. Należy jednak wskazać, że ewentualne odsetki za zwłokę podatkową (16,5% p.a.) będą wyższe niż wpływ z lokat terminowych za ten sam okres i to ryzyko klient musi zaakceptować (pewnie najlepiej byłoby zrobić dodatkowy depozyt na tę różnicę).

Alternatywnym rozwiązaniem jest odprowadzenie podatku pomimo zwolnienia z poinformowaniem klienta, aby po rejestracji fundacji sam wystąpił o zwrot podatku do US.

IDM zwróciła się do Członków z pytaniem czy są skłonni stosować proponowane powyżej pierwsze rozwiązanie, czy mają wypracowany inny pomysł na rozwiązanie problemu. Na informacje czekamy do **7 sierpnia**.

1.11. Projekt ustawy z dnia 13 lipca 2023 r. o zmianie niektórych ustaw w związku z zapewnieniem rozwoju rynku finansowego oraz ochrony inwestorów na tym rynku – tzw. „warzywniak”

Poprawki Senatu mogą być poddane pod głosowanie Sejmu 16 sierpnia.

Projekt ustawy został uchwalony w Sejmie 13 lipca. Trwa proces legislacyjny w Senacie. W dniu 26 lipca Senat uchwalił 13 poprawek do ustawy. Kolejne posiedzenia Sejmu planowane są na 16 sierpnia, wówczas możliwe jest rozpatrzenie poprawek Senatu.

Po przyjęciu ustawy planujemy wspólnie z ZBP i IZFiA zająć się **wypracowaniem wspólnych zasad postępowania w przypadku stosowania opłaty dystrybucyjnej**.

1.12. Rating ESG

Izba wysłała do MF stanowisko do stanowiska Rządu RP do projektu rozporządzenia dot. ratingów ESG

W związku z pracami nad przygotowaniem stanowiska Rządu RP do projektu Rozporządzenia PE i Rady w sprawie przejrzystości i rzetelności działalności ratingowej z zakresu ochrony środowiska, polityki społecznej i ładu korporacyjnego (ESG) Izba po przeprowadzeniu konsultacji z Członkami przekazała do MF uwagi do ww. projektu stanowiska Rządu.

W naszym stanowisku wskazaliśmy, że:

- w naszej ocenie regulacja dot. Ratingów ESG jest jak najbardziej potrzebna, w szczególności w zakresie metodyk oceny czynników zrównoważonego rozwoju ESG, w celu zwiększenia dostępności i transparentności tych ratingów,
- **należy zwrócić uwagę na art. 15 projektu rozporządzenia, który de facto wyłącza z kręgu podmiotów mogących sporządzać ratingi firmy inwestycyjne,**
- nie widzimy uzasadnienia dla braku możliwości wykorzystania własnych ocen ESG, przy uwzględnieniu wymogów organizacyjnych wskazanych w projektowanym rozporządzeniu, do tworzenia własnych zielonych produktów w rozumieniu SFDR.

2. Wydarzenia

2.1. Wydarzenia nadchodzące

2.1.1. Konferencja dot. Rejestru Akcjonariuszy

Na dzień 26 września planujemy Konferencję: „Rejestr akcjonariuszy – podsumowanie doświadczeń i wyzwań po dwóch i pół roku obowiązywania regulacji”.

Izba Domów Maklerskich razem z Kancelarią JDP DRAPAŁA & PARTNERS Sp. j. organizuje konferencję poświęconą w całości rejestrowi akcjonariuszy. Konferencja ma stanowić okazję do omówienia i wymiany doświadczeń podmiotów prowadzących rejestry akcjonariuszy kilku tysięcy spółek akcyjnych, obejmujących kilkanaście tysięcy akcjonariuszy spółek niepublicznych. Ekspertki postarają się

odpowiedzieć na zgłaszane przez podmioty prowadzące rejestry akcjonariuszy wątpliwości wynikające ze stosowania obowiązujących regulacji prawnych w konkretnych, problematycznych przypadkach. Na rejestry akcjonariuszy chcemy spojrzeć z perspektywy podmiotów je prowadzących, jak i pozostałych uczestników rynku, w tym podmiotów dokonujących i doradzających przy transakcjach M&A mających za przedmiot akcje ujęte w rejestrach.

Po konferencji chcemy przedstawić wnioski w stronę ustawodawcy oraz regulatora co do możliwych zmian obowiązujących regulacji ustawowych, zmierzających w kierunku transparentności rynku i bezpieczeństwa obrotu.

Do współpracy i wystąpień zaprosiliśmy:

- Urząd Komisji Nadzoru Finansowego,
- Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych,
- Ministerstwo Sprawiedliwości,
- Rzecznika Finansowego.

Ramowy program konferencji:

1. Otwarcie Konferencji
2. Praktyka rejestru akcjonariuszy okiem regulatora / ustawodawcy
3. Relacja z praktyki – najczęściej występujące problemy, niejasności, kwestie sporne przy prowadzeniu rejestru akcjonariuszy
4. Ocena prawna wątpliwości ujawnionych w praktyce prowadzenia rejestrów [JDP]
5. Praktyka ubezpieczeniowa ryzyk związanych z obrotem zdematerializowanymi akcjami spółek niepublicznych
6. Panel dyskusyjny o zmianach legislacyjnych
7. Podsumowanie konferencji

2.1.2. Spotkanie kierownictwa domów i biur maklerskich Spała

W dniach 5 – 6 października 2023 r. w Hotelu Mościcki w Spale planowanej jest doroczne spotkanie kierownictwa domów i biur maklerskich.

Ramowy harmonogram spotkania:

5 października 2023 r. (czwartek)

- 10:30 Dojazd uczestników na spotkanie
- 10:30 – 11:00 Kawa powitalna
- 11:00 – 12:30 Spotkanie wewnętrzne Członków IDM
- 12:30 – 13:30 Lunch wraz zaproszonymi gośćmi z KNF, MF, GPW, KDPW
- 13:30 – 14:00 Zameldowanie
- 14:00 – 15:30 Panel dyskusyjny z udziałem przedstawicieli KNF i MF
- 15:30 – 16:00 Przerwa kawowa
- 16:00 – 17:00 Spotkanie z przedstawicielami GPW
- 17:00 – 18:00 Spotkanie z przedstawicielami KDPW
- 19:00 – 23:00 Kolacja (bufet) z przedstawicielami KNF, MF, GPW, KDPW

6 października 2023 r. (piątek)

08:00 – 10:00 Śniadanie

10:00 – 12:00 Spotkanie wewnętrzne Członków IDM nt. priorytetów działań Izby Domów Maklerskich na kolejne 12 miesięcy.

12:00 – 13:00 Lunch

2.1.3. Konferencja Regulacji Rynku Kapitałowego

Na dzień 17 października zaplanowaliśmy kolejną Konferencja Compliance, która odbędzie się pod nową nazwą Konferencja Regulacji Rynku Kapitałowego

Ramowy program Konferencji:

1. Otwarcie konferencji
2. Panek dyskusyjny dot. usługi dystrybucji z krótkim wprowadzeniem wybranej kancelarii prawnej
3. Doświadczenia z kontroli w firmach inwestycyjnych - wystąpienie UKNF
4. Certyfikat Doradcy w Inwestycjach – CFA i IDM
5. Zmiany w prawie rynku kapitałowego
6. Przepisy UE - okiem eksperta
7. Panel dyskusyjny dot. wykorzystania sztucznej inteligencji na rynku kapitałowym
8. Podsumowanie konferencji

Po części merytorycznej Konferencji odbędzie się spotkanie uczestników, przedstawicieli członków Izby Domów Maklerskich oraz przedstawicieli rynku kapitałowego.