



Informacja o działalności Izby Domów Maklerskich w sierpniu¹ 2023 r.

¹ Informacja jest uzupełniona o wydarzenia w okresie 1-7 września br.

Spis treści

Podsumowanie najistotniejszych projektów i wydarzeń w działalności Izby w sierpniu 2023 r.	3
1. Aktualne projekty	5
1.1. Raportowanie w ramach Systemu Informacji Finansowej.....	5
1.2. Centralna Informacja Emerytalna	5
1.3. Grupa robocza dot. zaproszenia do składania ofert sprzedaży dla klientów banków depozytariuszy	5
1.4. Współpraca z EFSA - Retail Investment Strategy.....	6
1.5. Retail Investment Strategy	6
1.6. Podatek od dywidendy w przypadku fundacji rodzinnej	7
1.7. Ustawa z dnia 16 sierpnia 2023 r. o zmianie niektórych ustaw w związku z zapewnieniem rozwoju rynku finansowego oraz ochrony inwestorów na tym rynku – tzw. „warzywniak”	8
1.8. Standard oceny odpowiedniości usługi maklerskiej - grupa robocza.....	8
1.9. Raportowanie ex post – grupa robocza	9
1.10. Ustawa o aplikacji mObywatel – wdrożenie	10
2. Wydarzenia	11
2.1. Wydarzenia zakończone	11
2.1.1. Szkolenie Nowe obowiązki firm inwestycyjnych w związku ze zmianami w aplikacji mObywatel.....	11
2.1.2. I. posiedzenie Rady Programowej XXIV Konferencji Rynku Kapitałowego	11
2.2. Wydarzenia nadchodzące.....	11
2.2.1. Konferencja dot. Rejestru Akcjonariuszy.....	11
2.2.2. Spotkanie cykliczne z DIF UKNF 28 września	12
2.2.3. Szkolenie Komunikaty marketingowe firmy inwestycyjnej	12
2.2.4. Konferencja Regulacji Rynku Kapitałowego	13
2.2.5. Spotkanie kierownictwa domów i biur maklerskich Spółki	13

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

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

Grupa robocza przygotowała nową wersję proponowanego rozwiązania i po konsultacjach z DM przesłała ją do DIF z prośbą o spotkanie dedykowane tej sprawie.

2. Retail Investment Strategy

DM przygotowała własne stanowisko dot. RIS i przekazała do Komisji Europejskiej. Ponadto do KE zostało przekazane wspólne stanowisko organizacji zrzeszonych w EFSA.

Niezależnie, na prośbę Ministerstwa Finansów, przestaliśmy uwagi Izby Domów Maklerskich do dokumentów przesłanych do konsultacji w związku z wrześniowym posiedzeniem Unijnej Grupy Roboczej ds. Usług Finansowych i Unii Bankowej (RIS).

Izba w swoim stanowisku podkreśla, że:

- Jesteśmy przeciwni wprowadzaniu zmian w dotychczasowych zasadach związanych z zachętami.
- Wprowadzając Strategię należy mieć na uwadze aby ramy regulacyjne umożliwiały współistnienie różnych modeli biznesowych występujących w poszczególnych krajach UE.
- Pomysł ustanowienia unijnych, centralnych wskaźników referencyjnych jest szkodliwy dla mniejszych rynków kapitałowych.
- Istotne jest aby Strategia uwzględniała fakt, że w poszczególnych państwach członkowskich profil klientów detalicznych różni się pod względem zamożności, wiedzy finansowej i technologicznej, a także poziomu uczestnictwa w rynkach kapitałowych.
- Członkowie Izby Domów Maklerskich pozytywnie oceniają propozycje złagodzenia kryteriów kwalifikowania klientów jako klientów profesjonalnych.
- Popieramy pomysł uproszczenia i ograniczenia informacji ujawnianych inwestorom indywidualnym, co ma na celu zapewnienie przejrzystości rynku dla inwestorów indywidualnych i umożliwienie podejmowania przez nich świadomych decyzji inwestycyjnych.

3. Ustawa z dnia 16 sierpnia 2023 r. o zmianie niektórych ustaw w związku z zapewnieniem rozwoju rynku finansowego oraz ochrony inwestorów na tym rynku – tzw. „Warzywniak”

Ustawa została uchwalona i ogłoszona w dniu 29 sierpnia 2023 r.

IDM razem z IZFiA, ZBP oraz ZNIF utworzyli grupę roboczą dot. wpływu przyjętej w ramach tzw. „Warzywniaka” usługi dystrybucji na kwestie podatkowe. Do pracy zaproszono m.in. przedstawicieli domów i biur maklerskich.

Planujemy utworzenie wspólnej grupy roboczej z ww. organizacjami, która będzie miała na celu ustalenie standardów świadczenia usługi dystrybucji.

4. Podatek od dywidendy w przypadku fundacji rodzinnej

W dniu 22 sierpnia odbyło się spotkanie grupy roboczej dot. odprowadzania podatku od dywidendy dla fundacji rodzinnych. IDM oczekuje na decyzję członków dot. propozycji działań; wystąpienie do Min. Finansów o potwierdzenia stanowiska IDM oraz opracowanie standardu działania FI w zakresie dywidendy.

5. Standard oceny odpowiedniości usługi maklerskiej - grupa robocza

Powołano grupę roboczą, która będzie pracować nad nowym standardem dot. oceny odpowiedniości usługi maklerskich. Prace będą prowadzone w oparciu o uprzednio obowiązujący w Izbie Standard oceny odpowiedniości usługi maklerskiej do indywidualnej sytuacji Klienta.

Podczas drugiego spotkania grupy roboczej 6 września ustaliliśmy propozycje koniecznych zmian w Standardzie z 2016r. Propozycje będą dyskutowane na kolejnym spotkaniu, na które będziemy chcieli zaprosić osoby zajmujące się w praktyce oceną klienta.

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.

Obecnie prowadzimy konsultacje z MF przekazując przedstawicielom ministerstwa dodatkowe informacje niezbędne do wydania przez nich opinii.

1.2. Centralna Informacja Emerytalna

Ustawa z dnia 7 lipca 2023 r. o Centralnej Informacji Emerytalnej – ustawa podpisana przez Prezydenta 30 sierpnia 2023 r.

PFR będzie na bieżąco informować o istotnych wydarzeniach związanych z projektem Centralnej Informacji Emerytalnej.

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

Grupa robocza przygotowała nową wersję proponowanego rozwiązania, a następnie przekazała ją DIF z prośbą o omówienie 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.

Grupa robocza IDM przygotowała nową wersję proponowanego rozwiązania i w dniu 4 września przekazała ją do DIF w celu omówienia podczas spotkania dedykowanego tej sprawie.

1.4. Współpraca z EFSA - Retail Investment Strategy

W dniu 28 sierpnia EFSA, działając m.in. w imieniu IDM, przekazała do Komisji Europejskiej uwagi dot. RIS.

22 sierpnia odbyło się kolejne 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 po których zostało ono przekazane do Komisji Europejskiej 28 sierpnia.

1.5. Retail Investment Strategy

IDM przygotowała własne stanowisko dot. RIS i przekazała do Komisji Europejskiej.

Izba aktywnie uczestniczy w procesie opiniowania RIS.

- Przygotowaliśmy i przekazaliśmy do KE wspólne stanowisko organizacji zrzeszonych w EFSA.
- DM przygotowała własne stanowisko dot. RIS i przekazała do Komisji Europejskiej.

Izba w swoim stanowisku podkreśla, że:

- Jesteśmy przeciwni wprowadzaniu zmian w dotychczasowych zasadach związanych z zachętami.
 - Wprowadzając Strategię należy mieć na uwadze aby ramy regulacyjne umożliwiały współistnienie różnych modeli biznesowych występujących w poszczególnych krajach UE.
 - Pomysł ustanowienia unijnych, centralnych wskaźników referencyjnych jest szkodliwy dla mniejszych rynków kapitałowych.
 - Istotne aby Strategia uwzględniała fakt, że w poszczególnych państwach członkowskich profil klientów detalicznych różni się pod względem zamożności, wiedzy finansowej i technologicznej, a także poziomu uczestnictwa w rynkach kapitałowych.
 - Członkowie Izby Domów Maklerskich pozytywnie oceniają propozycje złagodzenia kryteriów kwalifikowania klientów jako klientów profesjonalnych.
 - Popieramy pomysł uproszczenia i ograniczenia informacji ujawnianych inwestorom indywidualnym, co ma na celu zapewnienie przejrzystości rynku dla inwestorów indywidualnych i umożliwienie podejmowania przez nich świadomych decyzji inwestycyjnych.
- Niezależnie, na prośbę Ministerstwa Finansów, przesłaliśmy uwagi Izby Domów Maklerskich do dokumentów przesłanych do konsultacji w związku z wrześniowym posiedzeniem Unijnej Grupy Roboczej ds. Usług Finansowych i Unii Bankowej (RIS).

1.6. Podatek od dywidendy w przypadku fundacji rodzinnej

W dniu 22 sierpnia odbyło się spotkanie grupy roboczej dot. odprowadzania podatku od dywidendy dla fundacji rodzinnych. IDM oczekuje na decyzję członków dot. propozycji działań; wystąpienie do Min. Finansów o potwierdzenia stanowiska IDM oraz opracowanie standardu działania FI w zakresie dywidendy.

W dniu 22 sierpnia odbyło się spotkanie grupy roboczej dot. odprowadzania podatku od dywidendy dla fundacji rodzinnych.

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.

Podczas spotkania doszliśmy do następujących wniosków:

1. Fundacja rodzinna (podatnik) nie jest obarczana obowiązkami podatkowymi za okres, w którym fundacja rodzinna w organizacji korzystała ze zwolnienia z podatku do momentu ustalenia braku przesłanek wygaśnięcia zwolnienia.
2. Na podatniku (fundacji rodzinnej), a nie płatniku (firma inwestycyjna) spoczywa obowiązek rozliczenia (ze skutkiem wstecznym) podatku.
3. Brak jest podstaw do pobrania i uiszczenia podatku przez płatnika (firmę inwestycyjną) w sytuacji gdy fundacja rodzinna w organizacji korzysta ze zwolnienia,
4. Brak jest również podstaw do pobrania przez płatnika (firmę inwestycyjną) „rezerwy” na potencjalny podatek.

Ponadto otrzymaliśmy informację, że jedno z BM wystąpiło o Indywidualną interpretację podatkową w przedmiotowej sprawie.

Zidentyfikowaliśmy następujące ryzyko: obowiązek pobrania i uiszczenia podatku przez firmę inwestycyjną pojawi się w sytuacji kiedy:

1. Fundacja rodzinna w organizacji nie dokona zgłoszenia do rejestru w terminie 6 miesięcy od powstania (tę datę jesteśmy w stanie ustalić i monitorować),
2. Sąd rejestrowy odmówi zarejestrowania fundacji (tej daty nie jesteśmy w stanie przewidzieć).

Pytanie w jaki sposób skutecznie monitorować powyższe zdarzenia.

W związku z powyższym możliwe są następujące działania:

1. Zwrócenie się przez IDM do Ministerstwa Finansów z pismem przedstawiającym stanowisko (ww. wnioski) w przedmiotowej sprawie z prośbą o potwierdzenie tego stanowiska (proponujemy poczekać z pismem do momentu uzyskania indywidualnej interpretacji podatkowej przez BM, co może pomóc w stosownej argumentacji);
2. Opracowanie wzoru oświadczenia fundacji rodzinnej lub też Standardu postępowania FI przy obsłudze fundacji rodzinnej w celu wypracowania jednolitego podejścia FI w obsłudze fundacji rodzinnych pod kątem podatku od dywidendy.

IDM oczekuje na decyzję członków dot. ww. propozycji działań.

1.7. Ustawa z dnia 16 sierpnia 2023 r. o zmianie niektórych ustaw w związku z zapewnieniem rozwoju rynku finansowego oraz ochrony inwestorów na tym rynku – tzw. „warzywniak”

Ustawa uchwalona i opublikowana w dniu 29 sierpnia 2023 r.

Projekt ustawy został uchwalony w Sejmie 13 lipca. W dniu 26 lipca Senat uchwalił 13 poprawek do ustawy, w tym jedna dot. zmian w ustawie o obrocie instrumentami finansowymi. W dniu 16 sierpnia Sejm przyjął poprawki Senatu, po podpisaniu przez Pretendenta ustawa została opublikowana w dzienniku ustaw nr 1723 w dniu 29 sierpnia 2023 r.

Razem z IZFiA, ZBP oraz ZNIF utworzyliśmy grupę roboczą dot. wpływu przyjętej w ramach tzw. „Warzywniaka” usługi dystrybucji na kwestie podatkowe. W dniu 23 sierpnia odbyło się pierwsze spotkanie grupy roboczej.

Planujemy utworzenie wspólnej grupy roboczej z ww. organizacjami, która będzie miała na celu ustalenie standardów świadczenia usługi dystrybucji.

1.8. Standard oceny odpowiedności usługi maklerskiej - grupa robocza

Powołano grupę roboczą, która będzie pracować nad nowym standardem dot. oceny odpowiedności usługi maklerskich. W oparciu o uprzednio obowiązujący w Izbie Standard oceny odpowiedności usługi maklerskiej do indywidualnej sytuacji Klienta.

Zgodnie z sugestią UKNF przystąpiliśmy do pracy nad aktualizacją naszego (uchylonego po wejściu MIFID II) Standardu oceny odpowiedności usługi maklerskiej. W tym celu powołaliśmy nową grupę roboczą IDM do pracy nad tym standardem.

Pierwsze **spotkanie grupy roboczej odbyło się w środę 23 sierpnia**. Na spotkaniu przed wszystkim podjęliśmy decyzję kierunkową, że będziemy pracować nad nowym standardem oraz, że prace oprzemy na uprzednio obowiązującym od 2016r. w Izbie Standardzie oceny odpowiedności usługi maklerskiej do indywidualnej sytuacji Klienta.

Ponadto ustaliliśmy, że w pierwszej kolejności opracujemy zaktualizowaną wersję Standardu. Pierwszym zidentyfikowanym punktem do weryfikacji i aktualizacji jest pkt III.4. „Ocena odpowiedności usługi dotyczy zawsze podmiotu, który zawiera umowę”.

Przed kolejnym spotkaniem członkowie grupy roboczej zostali poproszeni o:

- weryfikację treści Standardu i identyfikację rozbieżności treści załączonego dokumentu z obecnym stanem faktycznym i prawnym w celu ich wykreślenia lub aktualizacji konkretnych zapisów;
- weryfikację zał. Nr 1 Ankieta – w celu weryfikacji i aktualizacji – jw.
- informację, czy weryfikujemy i aktualizujemy zał. nr 2 Baza wiedzy – uzupełniając o nowe przykładowe pytania;

- informację, czy weryfikujemy i aktualizujemy zał. nr 3 Zasady tworzenia algorytmu;

Podczas drugiego spotkania grupy roboczej 6 września ustaliliśmy propozycje koniecznych zmian w Standardzie z 2016 r. Propozycje będą dyskutowane na kolejnym spotkaniu, na które będziemy chcieli zaprosić osoby zajmujące się w praktyce oceną klienta.

Standard po konsultacjach z Członkami IDM prześlemy do zaopiniowania przez UKNF.

1.9. Raportowanie ex post – grupa robocza

Zgodnie z art. 50 (UE) 2017/565 „Informacje o kosztach i powiązanych opłatach”:

Firmy inwestycyjne co roku przekazują informacje ex post na temat wszystkich kosztów i opłat związanych zarówno z instrumentem finansowym jak i usługą dodatkową, w przypadku, gdy rekomendowały lub sprzedawały ten instrument finansowy lub jeżeli przekazały klientowi KID w odniesieniu do instrumentu finansowego.

Informacje obejmują wszystkie koszty i powiązane opłaty naliczone przez firmę inwestycyjną lub inne osoby, w przypadku, gdy klient został skierowany do takich innych osób, z tytułu usługi inwestycyjnej lub usług dodatkowych świadczonych na rzecz klienta; oraz wszelkie koszty i powiązane opłaty związane z wystawieniem instrumentów finansowych i zarządzaniem nimi.

W lipcu br. Członkowie IDM otrzymali stanowisko DFI UKNF, wg. którego powinni w raportach rocznych ex post ujawniać koszty zarządzania ETF czy certyfikatami strukturyzowanymi, nawet jeśli opłaty nie są pobierane bezpośrednio przez firmę inwestycyjną przekazującą raport.

Jest to nowa sytuacja na naszym rynku kapitałowym, ponieważ do tej pory takie informacje nie były przez firmy inwestycyjne ujawniane klientom. Problem jest z tymi instrumentami, które są dostępne za pośrednictwem Giełdy, bo DM nie mają „relacji” z ich producentami i nie mają jak zdobyć informacji. Wg. oceny przedstawicieli DM w przypadku wielu instrumentów (mniej popularnych) może nie być opłacalne ich oferowanie klientom - koszt pozyskania danych nie zrekompensuje się.

Pismo UKNF jest wynikiem tego, że ESMA zbadała sprawę ujawnień i podjęła decyzję o ujednoczeniu stosowania przepisów w całej UE, polecając nadzorom krajowym wydanie odpowiednich stanowisk. Z informacji uzyskanych z zagranicy wiemy, że w przypadku kilku krajów (Niemcy, Austria, Francja) koszty zarządzania są klientom podawane. W Hiszpanii DM dostały ostatnio analogiczne pismo z ich Nadzoru.

W związku z powyższym przedstawiciele IDM spotkali się z DFI UKNF i uzgodnili, że prześlą Komisji argumenty w celu podjęcia próby wyłączenia z raportowania na podstawie art. 50 Rozporządzenia UE 2019/565, niektórych instrumentów finansowych typu ETF czy certyfikatów ze względu na nieproporcjonalne nakłady na uzyskanie szacunkowych danych nieistotnych (nieprzynoszących korzyści) z punktu widzenia klienta. Niezależnie staramy się uzyskać opinie kancelarii prawnej, wskazującą na błędne objęcie niektórych instrumentów obowiązkiem raportowania kosztów zarządzania.

Zgłosiliśmy także problem GPW z prośbą o pilne spotkanie z przedstawicielami DM w celu omówienia tematu i wspólnej próby znalezienia jego rozwiązania.

1.10. Ustawa o aplikacji mObywatel – wdrożenie

Od 1 września wchodzi w życie dla firm inwestycyjnych przepisy ustawy z dnia o aplikacji mObywatel.

IDM dołączyła do prac grupy roboczej ZBP dot. wdrożenia aplikacji. IDM przekazała członkom Questions & Answers przygotowane przez Ministerstwo Cyfryzacji na prośbę ZBP. IDM przekazała do ZBP pytania zebrane od swoich członków w celu uzupełnienia odpowiedzi zawartych w Q&A. W dniu 10 sierpnia odbyło się spotkanie online z Ministerstwem Cyfryzacji dot. wdrożenia.

W dniu 25 sierpnia IDM zorganizowała szkolenie dot. Aplikacji mObywatel.

2. Wydarzenia

2.1. Wydarzenia zakończone

2.1.1. Szkolenie Nowe obowiązki firm inwestycyjnych w związku ze zmianami w aplikacji mObywatel

W dniu **25 sierpnia** odbyło się szkolenie Nowe obowiązki firm inwestycyjnych w związku ze zmianami w aplikacji mObywatel prowadzone przez Andrzeja Otto – eksperta ds. AML.

W trakcie szkolenia zostały omówione następujące kwestie:

1. dokument mObywatel:
 - a) przeznaczenie,
 - b) sposób posługiwania się tym dokumentem,
 - c) zakres danych,
 - d) ważność.
2. obligatoryjność honorowania dokumentu mObywatel.
3. sposób weryfikacji dokumentu mObywatel.
4. dokument mObywatel a obowiązek identyfikacji i weryfikacji tożsamości klienta.
5. dokumentowanie przeprowadzenia weryfikacji.

2.1.2. I. posiedzenie Rady Programowej XXIV Konferencji Rynku Kapitałowego

W dniu **4 września** odbyło się I. posiedzenie Rady Programowej Konferencji Rynku Kapitałowego w Bukowinie Tatrzańskiej.

W czasie spotkania dyskutowano nad koncepcją, priorytetami i zakresem tematycznym konferencji. Piotr Prażmo, Przewodniczący Rady Programowej Konferencji omówił planowane główne obszary tematyczne wydarzenia. Prezes IDM Waldemar Markiewicz zaprezentował założenia konferencji, w tym omówił tematy bloków strategicznych, tj. makroekonomicznego, geopolitycznego, bloku inwestorskiego i bloku przedsiębiorców. Prezes zachęcił uczestników do obejmowania patronatem merytorycznym każdego z bloków.

Ustalono także skład Rady Programowej Konferencji.

2.2. Wydarzenia nadchodzące

2.2.1. 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 m.in.:

- Urząd Komisji Nadzoru Finansowego,
- Ministerstwo Sprawiedliwości,
- Rzecznika Finansowego.

Ramowy program konferencji:

1. Otwarcie Konferencji;
2. Praktyka rejestru akcjonariuszy okiem regulatora, ustawodawcy, nadzorca;
3. Relacja z praktyki – najczęściej występujące problemy, niejasności, kwestie sporne przy prowadzeniu rejestru akcjonariuszy;
4. Ocena prawna wątpliwości ujawnionych w praktyce prowadzenia rejestrów;
5. Transakcje M&A dotyczące akcji ujętych w rejestrach – praktyka współpracy z prowadzącymi rejestry;
6. Panel dyskusyjny o planowanych zmianach legislacyjnych;
7. Podsumowanie konferencji.

2.2.2. Spotkanie cykliczne z DIF UKNF 28 września

Na dzień **28 września** zaplanowane jest spotkanie cykliczne z przedstawicielami DIF UKNF. Zebrane od Członków Izby pytania zostały przekazane do Komisji.

Do 25 września (poniedziałek) przyjmujemy zgłoszenia osób, które będą uczestniczyć osobiście w spotkaniu w UKNF oraz adresy email osób, które wezmą udział zdalny w spotkaniu.

2.2.3. Szkolenie Komunikaty marketingowe firmy inwestycyjnej

Na **4 października** planujemy szkolenie online Komunikaty marketingowe firmy inwestycyjnej, które poprowadzą mec. Katarzyna Majer-Gębska oraz Mikołaj Górny z Kancelarii Sadowski i Wspólnicy.

Ramowy program szkolenia:

1. Ogólne zasady przekazu marketingowego firmy inwestycyjnej – MIFID II fair, clear and not misleading principle;
2. Podmiot przygotowujący przekaz marketingowy – firma inwestycyjna, agent firmy inwestycyjnej, podmiot inny niż agent (art. 79 ust. 2b u.o.i.f.);
3. Zasada równowagi korzyści i ryzyka;
4. Przedmiot przekazu marketingowego – usługi maklerskie, instrumenty finansowe;
5. Szczegółne zasady obowiązujące dla instrumentów OTC;
6. Zasady dotyczące udziału firmy inwestycyjnej w obrocie kryptoaktywami – uwagi na gruncie MiCA;
7. Znaczenie przepisów o zwalczaniu nieuczciwej konkurencji dla przekazu marketingowego firmy inwestycyjnej;
8. Przekaz marketingowy a zarządzanie produktowe;
9. Obecność firmy inwestycyjnej w mediach społecznościowych;
10. Odpowiedzialność firmy inwestycyjnej za publikowane treści;
11. Międzynarodowe aspekty marketingu firmy inwestycyjnej – passporting, działalność w państwach trzecich, pojęcie „własnej inicjatywy klienta”;
12. Konkurencja z podmiotami nieregulowanymi – jak podkreślić zalety legalnej działalności?
13. Przekaz firm inwestycyjnych a zaufanie do rynku kapitałowego – uwagi podsumowujące;
14. Retail Investment Strategy (RIS) – zmiany w zakresie treści i formy przekazów marketingowych.

2.2.4. 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. zmian regulacyjnych wynikających z Retail Investment Strategy;
3. Czy potrzebna jest certyfikacja na rynku kapitałowym;
4. Panel dyskusyjny Czy inwestor jest konsumentem;
5. Panel dyskusyjny dot. usługi dystrybucji;
6. Zmiany w prawie rynku kapitałowego;
7. Głos lokalnego rynku w procesie legislacyjnym UE;
8. Panel dyskusyjny dot. wykorzystania sztucznej inteligencji na rynku kapitałowym;
9. Podsumowanie konferencji;

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

2.2.5. Spotkanie kierownictwa domów i biur maklerskich Spała

W dniach 20-21 listopada 2023 r. w Hotelu Mościcki w Spale planowane jest doroczne spotkanie kierownictwa domów i biur maklerskich. W programie spotkania planujemy wewnętrzne spotkanie członków IDM, dyskusję z przedstawicielami KNF, MF, GPW i KDPW. Ponadto przedstawimy i przedyskutujemy priorytety działań Izby na kolejny rok.