



Informacja o działalności
Izby Domów Maklerskich
w styczniu 2023 r.

Spis treści

1. Aktualne tematy	3
1.1. ESG – grupa robocza IDM i ZBP.....	3
1.2. Projekt ustawy o Systemie Informacji Finansowej – grupa robocza IDM	3
1.3. Centralna Informacja Emerytalna	3
1.4. Spotkanie z UKNF – opłaty za rachunki zamrożone.....	4
1.5. Prace Narodowej Grupy Roboczej dot. zamiennika WIBOR	4
1.6. Spotkanie EFSA	4
1.7. Opodatkowanie rejestru akcjonariuszy	5
1.8. Spotkanie z IZFiA dot. PPE	5
1.9. Zachęty	6
1.10. Standard AML - dotyczący zgłoszeń spoza rynku regulowanego.....	6
1.11. Spotkania cykliczne z DIF UKNF.....	6
1.12. Stanowisko UKNF dot. oceny emitenta	7
1.13. Raportowanie ex ante	7
1.15. Grupa robocza OTC Derywaty	8
2. Wydarzenia	9
2.1. Wydarzenia zakończone	9
2.1.1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Członków IDM	9
2.2. Wydarzenia nadchodzące.....	9
2.2.1. Szkolenie dla pracowników POK i private bankingu	9
2.2.2. Warsztaty CRBR	9
2.2.3. XXIII Konferencja Rynku Kapitałowego Bukowina 2023	10

1. Aktualne tematy

1.1. ESG – grupa robocza IDM i ZBP

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. Wyjaśnienia zostały przekazane Członkom IDM w dniu 22 grudnia 2022 r. oraz udostępnione na stronie internetowej Izby. Do wyjaśnienia z UKNF pozostała jedynie kwestia sposobu określania przez klienta preferencji w zakresie zrównoważonego rozwoju, w której obie izby zwróciły się na piśmie do Komisji.

W dniu 19 stycznia UKNF przesłał pismo stanowiące odp. na pismo ZBP i IDM dot. dodatkowych wyjaśnień UKNF w zakresie dopuszczalnego sposobu określania przez klienta preferencji w zakresie zrównoważonego rozwoju.

Pismo zostało przekazane Członkom Izby w dniu 24 stycznia jako uzupełnienie do ww. Wyjaśnień interpretacyjnych.

W dniu 27 stycznia IZFiA przekazała swoją propozycję dot. podejścia do badania celów inwestycyjnych klienta związanych z ESG. **Pismo zostało przesłane do Członków Izby z prośbą o uwagi oraz zgłaszanie udziału w dalszych pracach grupy.**

1.2. Projekt ustawy o Systemie Informacji Finansowej – grupa robocza IDM

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.**

Ponadto przypominamy, że **pytania techniczne dot. raportowania SInF można za pośrednictwem IDM przekazać do KIR, który, na podstawie zebranych pytań dot. kwestii technicznych w zakresie raportowania, zorganizuje warsztat.**

Prezydent podpisał ustawę o Systemie Informacji Finansowej w dniu 23 stycznia 2023 r. Ustawa wejdzie w życie 10 lutego.

1.3. Centralna Informacja Emerytalna

W związku z trwającymi pracami nad Centralną Informacją Emerytalną (dalej: system CIE) planowane jest utworzenie grupy roboczej ds. specyfikacji technicznej, której celem jest wypracowanie jednolitego standardu plików, za pośrednictwem których będą przekazywane dane pomiędzy instytucjami finansowymi a systemem CIE. W skład grupy roboczej wejdą przedstawiciele Ministerstwa

Cyfryzacji, PFR/PFR Portal PPK, Izby Zarządzających Funduszami i Aktywami oraz Izby Gospodarczej Towarzystw Emerytalnych.

IDM jako zrzeszająca podmioty, które będą zobowiązane do przekazywania danych do systemu CIE, także dostała zaproszenie do udziału w jej pracach. Pierwsze spotkanie grupy, poświęcone zakresowi przekazywania danych z poszczególnych produktów emerytalnych, jest planowane w połowie lutego.

W dniu 24 stycznia Izba zwróciła się do Członków z pytaniem kto jest zainteresowany udziałem w pracach grupy. Zgłoszenia Członków Izby zostały przekazane do organizatora grupy roboczej.

1.4. Spotkanie z UKNF – opłaty za rachunki zamrożone

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.

Ustalono, że na najbliższym, lutowym posiedzeniu Rada Domów Maklerskich omówi te sprawę oraz rozważy rekomendowanie Członkom Izby niepobieranie opłat za prowadzenie przedmiotowych rachunków, pod warunkiem niepobierania opłat przez KDPW.

1.5. Prace Narodowej Grupy Roboczej dot. zamiennika WIBOR

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 napotykać firmy inwestycyjne przy wdrażaniu nowego wskaźnika referencyjnego.

W dniu 16 stycznia Izba przekazała do Członków kolejną wersję dokumentu „Precyzja zaokrążeń w zakresie wyznaczania przepływów odsetkowych, w emisjach zmiennoprocentowych papierów dłużnych”. Dokument został wypracowany pod przewodnictwem Mateusza Golańskiego z Kancelarii Deloitte w ramach prac Narodowej Grupy Roboczej ds. wskaźników referencyjnych.

1.6. Spotkanie EFSA

W dniu 18 stycznia odbyło się kolejne spotkanie przedstawicieli EFSA. Podczas spotkania omówiono tematy istotne dla Członków EFSA, w szczególności zagadnienia dotyczące Retail Investment Strategy (RIS). EFSA opracowała projekt dokumentu Position paper dot. najwyższych priorytetów w zakresie Retail Investment Strategy.

Postulaty zawarte w ww. dokumencie dotyczą m.in. negatywnego stanowiska wobec całkowitego zakazu pobierania zachęt, pozytywnej oceny przepisów MIFID II szczególnie w zakresie oceny odpowiedniości oraz adekwatności, które wpływają na podniesienie poziomu nadzoru, wyraźne rozróżnienie usługi wykonania zleceń oraz doradztwa, wychodzące naprzeciw potrzebom klientów.

Dokument ma zostać przyjęty przez wszystkich członków EFSA.

1.7. Opodatkowanie rejestru akcjonariuszy

Zgodnie z ustaleniami ze spotkania w dniu 20 grudnia Departament Podatków Dochodowych Ministerstwa Finansów przygotowuje stanowisko ministerstwa dot. statusu podmiotu prowadzącego rejestr akcjonariuszy w kontekście obowiązków tzw. płatnika technicznego (art. 26 ust. 2c ustawy o CIT). W piśmie zostaną omówione dwa zagadnienia dotyczące statusu i obowiązków podmiotów prowadzących rejestr akcjonariuszy:

1. Status podmiotu prowadzącego rejestr akcjonariuszy na gruncie przepisów art. 26 ust. 2c ustawy o CIT¹ oraz art. 41 ust. 4d i ust. 10 ustawy o PIT i w sytuacji wypłaty dywidendy z akcji zarejestrowanych w prowadzonym przez ten podmiot rejestrze. Czy w takiej sytuacji podmiot prowadzący rejestr jest płatnikiem w rozumieniu powołanych przepisów (czyli tzw. płatnikiem technicznym) i czy w konsekwencji ciąży na nim obowiązki w zakresie poboru zryczałtowanego podatku dochodowego (WHT).
Chodzi w szczególności o obowiązek obliczenia, pobrania i wpłacenia podatku oraz obowiązek weryfikacji warunków stosowania preferencji podatkowej i obowiązek dochowania należytej staranności w tej weryfikacji, a także obowiązki informacyjne (w szczególności obowiązek przesłania informacji na formularzach typu IFT).
2. Obowiązek sporządzenia i przekazania podatnikowi i organowi podatkowemu imiennej informacji o wysokości dochodu z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych lub pochodnych instrumentów finansowych (art. 39 ust. 3 ustawy o PIT).
Czy podmiot prowadzący rejestr akcjonariuszy ma obowiązek przesłania takiej informacji (Informacja o niektórych dochodach z kapitałów pieniężnych zawarta w formularzu PIT-8C) w sytuacji zbycia akcji zarejestrowanych w prowadzonym przez rejestrze.

Wg. informacji uzyskanych w MF pismo powinno zostać wysłane w najbliższym czasie.

1.8. Spotkanie z IZFiA dot. PPE

W dniu 12 stycznia odbyło się kolejne spotkanie z Izbą Zarządzających Funduszami i Aktywami, Związkiem Banków Polskich, Polską Izbą Ubezpieczeń oraz ich członkami dotyczące nowego Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 9 grudnia 2022 r. w sprawie informacji dotyczącej uczestnika pracowniczego programu emerytalnego, które wejdzie w życie z dniem 1 stycznia 2023 r. Na spotkaniu członków czterech Izb, tj. IDM, PIU, ZBP oraz IZFiA, padły propozycje korzystania przede wszystkim z SFTP, ale także z poczty elektronicznej przy przekazywaniu informacji z art. 8 ust. 6 Ustawy o PPE.

¹ Zob. ustawę z dnia 15 lutego 1993 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (jednolity tekst: Dz. U. z 2022 r., poz. 2587 ze zmianami) [w skrócie: ustawa o CIT].

Wobec sygnalizowanej potrzeby dodatkowych konsultacji wewnętrznych i na chwilę obecną braku możliwości podjęcia decyzji, ostatecznie przyjęliśmy rozwiązanie tymczasowe, polegające na zebraniu danych instytucji należących do izb i przekazanie ich pozostałym podmiotom, tak aby na chwilę obecną ułatwić im kontakt w przypadku konieczności przekazania informacji o uczestniku PPE. Niezależnie będziemy dalej prowadzić dyskusje nad rozwiązaniem docelowym np. umieszczeniem odpowiednich informacji na potwierdzeniach zawarcia umowy.

Izba zwróciła się do swoich Członków z prośbą o przekazanie informacji czy korzystają z systemu komunikacji SFTP. Wpłynęły informacje zwrotne od 4 członków IDM, które zostały przekazane do IZFiA.

1.9. Zachęty

W Parlamencie Europejskim nabierają tempa prace nad przepisami całkowicie zakazującymi pobierania zachęt. W związku z tym Izba pod koniec listopada 2022 r. przygotowała i wysłała do ESMA oraz do Pani Danuty Hubner w Parlamencie Europejskim pisma wyrażające obawy wobec takiego zakazu.

Obecnie w ZBP trwają prace nad przygotowaniem stanowiska ZBP w przedmiotowej sprawie skierowanego do Ministerstwa Finansów oraz UKNF. IDM postanowiła postąpić podobnie i, w porozumieniu z ZBP, także przygotować i wysłać pisma do Ministerstwa Finansów oraz Komisji.

Podobnie temat zachęt poruszany jest podczas spotkań EFSA, o czym mowa powyżej w pkt. 1.6.

1.10. Standard AML - dotyczący zgłoszeń spoza rynku regulowanego

W dniu 16 stycznia odbyło się pierwsze inauguracyjne spotkanie przedstawicieli IDM z UKNF – Departament Compliance oraz Generalnego Inspektora Informacji Finansowej w celu wypracowania dobrych praktyk dotyczących raportowania transakcji spoza rynku regulowanego. Mając na względzie fakt, że instytucje obowiązane rynku kapitałowego nie mają jednolitej praktyki w tym zakresie, a podlega ona kontroli, GIIF zaproponował przyjęcie standardu, który powinien wpłynąć pozytywnie na prowadzoną przez firmy inwestycyjne działalność, jakość i rzetelność przekazywanych zgłoszeń.

Przedstawiciele GIIF zwrócili uwagę na pewne braki w zawiadomieniach o transakcjach realizowanych poza rynkiem regulowanym, np. ogólne i nieszczegółowe uzasadnienie zawiadomienia o transakcji podejrzanej, brak informacji o źródłach pochodzenia środków finansowych wykorzystanych przy danej transakcji, czy też brak informacji o kliencie i jego pozostałych transakcjach realizowanych za pośrednictwem danej instytucji finansowej.

Spotkania z GIIF adresowane do pracowników firm inwestycyjnych odpowiedzialnych za raportowanie AML mające na celu opracowanie standardu postępowania oraz Q&A będą kontynuowane.

1.11. Spotkania cykliczne z DIF UKNF

Zaplanowane na 26 stycznia spotkanie cykliczne z DIF zostało przeniesione na dzień 2 lutego. W 2023 r. wracają spotkania stacjonarne (także w formule hybrydowej). Spotkania z UKNF odbywać się będą raz na kwartał.

1.12. Stanowisko UKNF dot. oceny emitenta

W dniu 20 stycznia Izba otrzymała pismo DIF UKNF stanowiące odpowiedź i zawierające uwagi do opracowanej przez grupę roboczą Karty Profilu Emitenta oraz projektu Standardu Izby dot. stosowania Karty.

W dniu 25 stycznia odbyło się spotkanie grupy roboczej mające na celu omówienie pisma UKNF. W ocenie Członków Izby UKNF błędnie zrozumiała intencję autorów Karty i proponowany proces oceny emitenta. Grupa robocza postanowiła nie pracować dalej (przynajmniej do czasu spotkania z UKNF) nad Kartą Profilu Emitenta. Padło wiele głosów przeciwnych wprowadzeniu Karty jako standardu IDM. Nie jest jednak wykluczone stosowanie Karty jako materiału roboczego, jednakże bez zobowiązania członków IDM do jej stosowania. W pierwszej kolejności potrzebne jest spotkanie z UKNF w celu wyjaśnienia procesu, jaki zakładała grupa robocza opracowując Kartę, oraz tego, że Karta miała być jedynie bazą, podstawą do dokonania oceny emitenta, której każda FI dokonuje samodzielnie. Ponadto należy wyjaśnić z UKNF ich stanowiska zapisane w odpowiedzi na pytania IDM tak aby pismo z 20 stycznia nie zostało odebrane przez UKNF jako uzupełnienie Stanowiska UKNF dot. oceny emitenta i nowe wytyczne w tym zakresie.

W związku z powyższym ustalono, że dalsze prace nad odpowiedzią do UKNF, argumentacją oraz udział w spotkaniu z DIF będą kontynuowane w węższym gronie przedstawicie Członków Izby wskazanych do tego projektu. Spotkanie grupy roboczej zaplanowane na 1 lutego.

1.13. Raportowanie ex ante

W dniu 9 stycznia UKNF skierowała do domów i biur maklerskich pismo dot. przekazywania klientom informacji o kosztach ex ante, w szczególności w przypadku zleceń składanych za pośrednictwem zdalnych środków komunikacji, w tym telefonicznie.

W dniu 23 stycznia odbyło się spotkanie grupy roboczej ZBP, w którym uczestniczyli przedstawiciele Izby. Ponieważ treść pisma UKNF może budzić wątpliwości ustaliliśmy, że będziemy działać równolegle mając na celu spotkanie z DIF UKNF w celu omówienia treści pisma i rozwiania wszelkich wątpliwości jak stosować je w praktyce.

Izba zwróciła się do Członków z prośbą o przesłanie wątpliwości i komentarzy oraz pytań do przedmiotowego pisma. Pytania zostaną omówione na wspólnym spotkaniu grupy roboczej z ZBP oraz na spotkaniu z UKNF, o ile po ich analizie zajdzie taka potrzeba.

1.14. Podatek z tytułu odsetek/dyskonta od obligacji

W związku z wątpliwościami interpretacyjnymi dot. obowiązku poboru podatku z tytułu odsetek/dyskonta od obligacji wyemitowanych przez Skarb Państwa o terminie wykupu nie krótszym

niż rok i dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym niezależnie od daty emisji a w przypadku emitenta innego niż Skarb Państwa wyemitowanych po 1 stycznia 2019 r. Izba przeprowadziła wśród Członków ankietę mającą na celu ustalenie czy będą oni pobierali ww. podatek. Wyniki ankiety potwierdziły, że nie ma jednolitego podejścia do tego obowiązku – dokładnie połowa firm podatek pobiera a druga połowa nie pobiera.

Z informacji uzyskanych z ZBP wynika, że Rada ds. podatków działająca przy Związku, wypracowała materiał dot. przedmiotowych zmian. Zgodnie z tym materiałem banki (podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych) są wyłączone z powyższego obowiązku.

Materiał jest obecnie konsultowany z Ministerstwem Finansów.

ZBP po zakończonych konsultacjach prześle nam uzgodnione z Ministerstwem stanowisko, aby ujednoczyć sposób postępowania przez wszystkie podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych.

1.15. Grupa robocza OTC Derywaty

W związku z planami Ministerstwa Finansów wprowadzenia, regresywnych w stosunku do obowiązujących obecnie przepisów, zmian w ustawie o podatku dochodowym od osób fizycznych skutkującym 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 Izba przesłała pismo do Pełnomocnik MF ds. realizacji SRRK Katarzyny Szwarz

W piśmie wskazujemy że w naszej opinii proponowana zmiana stoi w sprzeczności z założeniami Strategii Rozwoju Rynku Kapitałowego („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”.

Obecnie klient ma możliwość zabezpieczania swojego portfela akcyjnego kontraktami CFD. Taka strategia inwestycyjna straci cały 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.

2. Wydarzenia

2.1. Wydarzenia zakończone

2.1.1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Członków IDM

W dniu 17 stycznia odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Członków Izby Domów Maklerskich w sprawie uzupełnienie składu Rady Domów Maklerskich. Do udziału w pracach Rady Domów maklerskich zgłoszono następujących kandydatów:

- 1) Pana Marcina Wlazło – Dyrektora Biura Maklerskiego Pekao S.A.
- 2) Pana Jacka Janiuka - Dyrektora Biura Maklerskiego Alior Banku
- 3) Daniela Lipnickiego – Członka Zarządu Domu Inwestycyjnego Xelion Sp. z o.o.

Rada wybrała pana Marcina Wlazło na Członka Rady Domów Maklerskich.

2.2. Wydarzenia nadchodzące

2.2.1. Szkolenie dla pracowników POK i private bankingu

IDM razem z Giełdą Papierów Wartościowych w Warszawie oraz Beta Securities organizują na szkolenie dla pracowników banków, domów i biur maklerskich, poświęcone tematyce giełdowej: ofercie GPW, analizie koniunktury rynkowej i nadchodzącym zmianom regulacyjnym.

Szkolenie odbędzie się w formule hybrydowej w dniu 3 lutego 2023 r. (piątek), 09:30-15:00.

W ramach szkolenia odbędzie się 7 wykładów tematycznych praktyków i ekspertów rynkowych oraz panel dyskusyjny organizowany przez Izbę Domów Maklerskich, w którym jako paneliści wezmą udział eksperci - pracownicy Członków IDM.

2.2.2. Warsztaty CRBR

Departament Informacji Finansowej Ministerstwa Finansów wraz z Centrum Kompetencyjnym CRBR Izby Administracji Skarbowej w Bydgoszczy zwróciły się do IDM z propozycją organizacji warsztatów z instytucjami obowiązanymi w zakresie zgłaszania organowi właściwemu w sprawach CRBR zweryfikowanej informacji o rozbieżnościach między informacjami zgromadzonymi w Rejestrze a ustalonymi informacjami o beneficjencie rzeczywistym klienta. Podczas warsztatów organ właściwy prześle wnioski wynikające z rozpatrywania przekazanych zgłoszeń. Ponadto instytucje obowiązane będą miały możliwość przedstawić swoje pytania, wątpliwości lub wnioski dotyczące współpracy z organem właściwym. Warsztaty będą miały charakter cykliczny.

IDM zebrała od Członków zgłoszenia pracowników zainteresowanych warsztatami. Czekamy na wskazanie przez organizatora konkretnego terminu pierwszego warsztatu.

2.2.3. XXIII Konferencja Rynku Kapitałowego Bukowina 2023

Trwają przygotowania do XXIII Konferencji Rynku Kapitałowego w Bukowinie Tatrzańskiej. W styczniu została zatwierdzona lista gości specjalnych, prelegentów oraz panelistów. Prace nad programem Konferencji zostały ukończone.

W dniu 30 stycznia ruszyły zapisy na Konferencję.

Zapisy potrwać do dnia 14 lutego (w terminie 30.01 – 8.02 obowiązuje niższa cena Early Birds oraz dla Członków Izby, po 8.02 obowiązuje cena regularna).