



Działalność Izby Domów Maklerskich

KWIECIEŃ 2021	
AKTUALNE TEMATY	
1.	<p>Problemy podatkowe związane z prowadzeniem rejestru akcjonariuszy</p> <p>Izba zawarła umowę z ALTO Tax Sp. z o.o. dot. doradztwa związanego z problemami firm inwestycyjnych przy prowadzeniu rejestrów akcjonariuszy. ALTO nawiązało kontakt z kilkoma departamentami w MF w celu ustalenia właściwych adresatów naszej komunikacji.</p> <p>Ponadto ALTO przygotowało memo przedstawiające problemy firm inwestycyjnych i niejasności podatkowe dot. VAT-u przy prowadzeniu rejestru akcjonariuszy.</p> <p>Memo zostało przekazane do Członków, którzy zgłosili uwagi uwzględnione w dokumencie przekazanym do Ministerstwa Finansów w związku z planowanym na 5 maja spotkaniem z przedstawicielami Departamentu Podatku od Towarów i Usług.</p> <p>Dalsze spotkania planujemy z Departamentem Rozwoju Rynku Finansowego, Departamentem Podatków Dochodowych i osobami odpowiedzialnymi za FATCA i CRS.</p>
2.	<p>Podatek FTT w Hiszpanii</p> <p>Izba dostała przygotowany przez Deloitte draft materiału dot. „hiszpańskiego” FTT. Członkowie IDM zgłosili szereg szczegółowych uwag do ww. memo. Deloitte przygotował kolejną wersję memo uwzględniającą uwagi firm inwestycyjnych, do której zgłoszono ponownie kilka uwag. W opinii Członków Izby w memo brak jest jednoznacznego wskazania podstawy prawnej pobierania podatku przez firmy inwestycyjne od polskich klientów. Deloitte analizuje uwagi Członków Izby jest w trakcie przygotowania kolejnej wersji dokumentu.</p> <p>Do chwili obecnej nie otrzymaliśmy odpowiedzi z Ministerstwa Finansów na naszą prośbę o pilne przekazanie stanowiska, dotyczącego podstawy do ew. pobierania ww. podatku od klientów polskich na rzecz Hiszpanii. Z analogiczną prośbą do MF zwrócił się także ZBP.</p>



3.	Wezwania	<p>15 kwietnia odbyło się spotkanie grupy roboczej IDM ds. wezwań z przedstawicielami Rady Banków Depozytariuszy. Podczas spotkania ustalono, że docelowo zostanie opracowany osobny wzór formularza zapisów dla banków powierników oraz że nie ma potrzeby przekazywania przez banki powiernicze codziennych zestawień zapisów do DM – to robią DM do podmiotu pośredniczącego.</p> <p>Ponadto po analizie kilku przeprowadzonych pod rządami nowych regulacji wezwań, w zgodnej opinii IDM i RBD, występują zasadnicze problemy związane z obsługą uprawnionych z papierów wartościowych, których aktywa są zapisane na rachunkach zbiorczych. Klienci ci są, w praktyce, wykluczeni z uczestniczenia w wezwaniach, pod rządami ww. regulacji, bowiem przy składaniu zleceń najczęściej korzystają oni z usług brokerów międzynarodowych lub posiadacza rachunku.</p> <p>W związku z tym, w naszej opinii są konieczne zmiany przepisów.</p> <p>Uważamy, że rozwiązaniem mogłoby być umożliwienie posiadaczowi rachunku zbiorczego podpisanie umowy PPZ.</p> <p>Podczas spotkania ustalono, że IDM i RBD skierują wspólne pismo do UKNF w tej kwestii załączając propozycje zmian regulacji.</p> <p>W piśmie z dn. 30 kwietnia, skierowanym do UKNF, Izba Domów Maklerskich i Rada Banków Depozytariuszy zwróciły się o wyrażenie stanowiska Urzędu w kwestii propozycji obu organizacji projektów zmian przepisów, a w przypadku podzielenia naszej opinii, o wsparcie naszego wystąpienia do Ministerstwa Finansów w kwestii proponowanych zmian.</p> <p>Propozycje dotyczyły przepisów Rozporządzenia ws wezwań oraz Rozporządzenia ws trybu i warunków..., mających na celu umożliwienie składania zapisów nie tylko w podmiocie, z którym umowę PPZ ma uprawniony z papierów wartościowych zapisanych na rachunku zbiorczym, ale także „za pośrednictwem” posiadacza rachunku zbiorczego, w podmiocie, z którym umowę PPZ ma posiadacz takiego rachunku zbiorczego. Poza kwestią składania zapisów przez posiadacza rachunku zbiorczego na podstawie jego umowy z domem/biurem maklerskim, zaproponowaliśmy także zaadresowanie kwestii blokady dokonywanej przez bank powiernik (par 10 ust. 2a Rozporządzenia ws wezwań).</p>
4.	Spotkanie KDPW i DM w sprawie zmian w sposobie wyliczania	Depozyt prowadzi prace nad zmianą w modelu wyliczeń depozytów zabezpieczających. Proponowane zmiany polegają na zwiększeniu wysokości obecnie wyliczanych depozytów (Depozyty SPAN + MTM (tr. kasowe)) o tzw. „add-ony”: depozyt WWR (dot. korelacji) oraz depozyt LCR (dot. płynności i korelacji). Zmiana wymaga akceptacji KNF i ESMA, wniosek



	<p>depozytów zabezpieczających przez KDPW_CCP</p>	<p>KDPW_CCP jest obecnie analizowany przez ww. instytucje.</p> <p>W dniu 28 kwietnia br. odbyło się, zorganizowane na wniosek IDM, spotkanie przedstawicieli KDPW, KDPW_CCP i DM podczas którego zostały szczegółowo omówione wszystkie wprowadzane zmiany.</p> <p>Przedstawiciele Depozytu poinformowali, że planują na początku maja br. wdrożenie zmian do środowiska testowego dostępnego dla uczestników a po uzyskaniu zgody ESMA i KNF wdrożenie zmian do systemu produkcyjnego w jesiennym oknie wdrożeniowym (30 września br.). FI mogą indywidualnie kontaktować się z KDPW_CCP w celu uzyskania informacji na temat szacowanej wysokości nowych depozytów, wyliczanych wg. nowej propozycji.</p> <p>Zmiana wymaga także wprowadzenia zmian przepisów prawa. Temat ten jest obecnie analizowany przez KNF.</p>
<p>5.</p>	<p>Odpowiedź NBP na pismo Izby ws rozważenia możliwości prowadzenia przez NBP rachunków na rzecz firm inwestycyjnych</p>	<p>12 kwietnia Izba otrzymała odpowiedź NBP na pismo z dnia 23 marca, dotyczące rozważenia możliwości udzielenia zgody na prowadzenie przez NBP rachunków na rzecz firm inwestycyjnych lub wprowadzenia zmian do przepisów regulujących działanie NBP umożliwiającą prowadzenie takich rachunków.</p> <p>W odpowiedzi, Prezes NBP poinformował, że nie widzi przesłanek, aby pozytywnie odnieść się do prośby IDM. Zgoda na otwarcie rachunków dla domów maklerskich nie jest wydawana w odniesieniu do całej kategorii takich podmiotów, lecz każdy przypadek jest rozpatrywany indywidualnie. NBP podtrzymuje dotychczasowe stanowisko o braku przesłanek do otwarcia w NBP rachunków dla domów maklerskich. NBP nie zaobserwował w ostatnich latach istotnych zmian strukturalnych w funkcjonowaniu domów maklerskich, które uzasadniałyby zmianę stanowiska NBP. Ponadto, aktualnie obowiązujące regulacje dotyczące katalogu podmiotów, które mogą być uczestnikami SORBNET2, nie przewidują uczestnictwa w nim firm inwestycyjnych. Biorąc powyższe pod uwagę otwarcie rachunków w NBP na rzecz firm inwestycyjnych nie jest celowe.</p>
<p>6.</p>	<p>Zespół projektowy ds. aktualizacji materiałów odnośnie FATCA i CRS</p>	<p>W dniu 13 kwietnia odbyło się kolejne zebranie grupy ds. FATCA i CRS. Przedmiotem spotkania była informacja na temat spotkania przedstawicieli ZBP z Ministerstwem Finansów ws. numerów TIN, klauzul o odpowiedzialności karnej na oświadczeniach FATCA a także historycznych korekt.</p> <p>Ministerstwo wie o trudnościach z uzyskiwaniem od klientów numerów TIN. Jest to problem ogólnoeuropejski, UE prowadzi w tej sprawie dyskusje z USA mające na celu jego rozwiązanie. Należy raportować te dane, które firma posiada, podejmując jednocześnie wszelkie działania w celu uzyskania TIN. Wg. wytycznych IRS jest 120 dni na poprawienie</p>



7.		<p>danych.</p> <p>Intencją MF jest wpisanie klauzuli o odpowiedzialności karnej na wszystkich oświadczeniach FATCA. Ministerstwo postara się poprawić przepisy tak aby były one jednoznaczne.</p> <p>Ministerstwo wie o tym, że firmy nie mają narzędzi prawnych aby raportować historyczne dane CRS. Ma przeanalizować sytuacje i posiadane dane i postara się rozwiązać problem w sposób korzystny dla firm inwestycyjnych.</p> <p>Zespół teraz ma zająć się wypracowaniem wspólnego podejścia do praktyki raportowania TIN (dobre praktyki).</p>
	Usługa dystrybucji – propozycja UKNF	<p>Od dłuższego czasu toczą się prace nad próbą wypracowania tzw. nowego modelu dystrybucji dla jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych. W celu rozwiązania ww. problemu DFI UKNF opracował założenia i projekt regulacji wprowadzającej do Ustawy o funduszach inwestycyjnych nowy typ usługi – usługę dystrybucji, która stanowi propozycję umożliwiającą rozwiązanie przyjmowania opłat przez dystrybutorów UCITS. Usługa ta nie jest nowym typem usługi maklerskiej wymagającej zezwolenia KNF.</p> <p>DFI UKNF przekazał do IDM projekt regulacji dotyczący zasad świadczenia usługi dystrybucji z prośbą o uwagi i propozycje konkretnych rozwiązań i zmian. Na wniosek Członków Izby zorganizowaliśmy wewnętrzne spotkanie firm inwestycyjnych podczas którego omówiliśmy propozycję Komisji. Następnie Członkowie IDM zgłosili za pośrednictwem Izby do DFI swoje uwagi do zaproponowanych zmian. W naszej opinii propozycja UKNF wymaga dalszych dyskusji, dlatego zwróciliśmy się do Nadzorca z prośbą o zorganizowanie spotkania dystrybutorów z DFI w celu przedstawienia naszych uwag.</p> <p>Temat będzie omawiany na panelu dyskusyjnym podczas Konferencji Compliance IDM w maju br.</p>
8.	RTS 27 – zawieszenie obowiązku publikacji raportów	<p>Zgodnie ze Stanowiskiem z dnia 31 marca br. (ESMA35-43-2632), ESMA zaleciła właściwym organom krajowym tymczasowe zawieszenie obowiązku nałożonego na systemy wykonywania zleceń, o którym mowa w art. 27 ust. 3 MiFID II. W związku z powyższym, w imieniu Członków Izby Domów Maklerskich, IDM zwróciła się do DFI UKNF z prośbą o podjęcie przez UKNF decyzji o czasowym zawieszeniu obowiązku publikacji raportów RTS 27. W piśmie wskazaliśmy, że Stanowisko ESMA jest wynikiem zmian MiFID II, wdrażanych w ramach pakietu naprawczego dla rynków kapitałowych, wg. którego sprawozdania RTS 27 są rzadko czytane i nie umożliwiają inwestorom i innym użytkownikom dokonywania jakichkolwiek znaczących porównań na podstawie posiadanych przez nich informacji. Zawieszenie obowiązku publikacji RTS 27 pozwoli na ograniczenie nadmiernej liczby raportów, jakie firmy inwestycyjne są zobowiązane publikować</p>



9.	Obniżenie opłaty za transakcje związane z IPO	<p>Izba Domów Maklerskich w imieniu swoich Członków zwróciła się do KDPW o obniżenie, w przypadku ofert publicznych, poziomu minimalnej opłaty pobieranej od każdej transakcji przez Depozyt.</p> <p>Temat był już poruszony podczas spotkania kadry kierowniczej Członków IDM z Prezesem Depozytu w dniu 23 listopada 2020r. Obecna minimalna stawka 4 PLN od każdej transakcji powoduje, że aby działalność firm inwestycyjnych w zakresie przyjmowania zapisów od Klientów była rentowna powinny one pobierać od nich min. opłatę powyżej 5 PLN, (optymalnie ok. 10 PLN). Wysokość tak wysokiej opłaty pobieranej przez Depozyt przy IPO nie ma w ocenie DM uzasadnienia a poza tym ma negatywny wpływ na promocję naszego rynku - szczególnie wśród mniejszych inwestorów.</p> <p>W piśmie zwracamy ponadto uwagę na ryzyko, że w przypadku wystąpienia większych redukcji w przydzielaniu akcji może się jednak okazać, że prowizja, którą zapłaci Klient będzie stanowiła istotny procent wartości akcji, które dostanie.</p> <p>KDPW ma zająć się tematem, i zaproponować korzystne dla FI rozwiązanie, wymaga to jednak uprzedniej akceptacji Rady Nadzorczej Depozytu.</p>
----	--	---

WYDARZENIA I NADCHODZĄCE WYDARZENIA

1.	Szkolenie „Zdalny onboarding klienta domu maklerskiego”	<p>W dniu 13 kwietnia br. Izba wspólnie z Kancelarią KSZ Smart Legal przeprowadziła warsztat „Zdalny onboarding klienta domu maklerskiego”.</p> <p>Warsztat miał na celu przedstawienie praktycznych aspektów związanych z nawiązywaniem zdalnych relacji z klientami domów maklerskich, w tym zawierania umów o świadczenie usług maklerskich, stosowaniem środków bezpieczeństwa finansowego oraz praktycznych aspektów zdalnej relacji z klientem domu maklerskiego.</p> <p>Szkolenie poprowadzili mec. Michał Karwasiński oraz mec. Kuba Szpringer.</p> <p>Zakres tematyczny:</p> <ol style="list-style-type: none">1. Zarys uwarunkowań zdalnego zawarcia umowy o świadczenie usługi maklerskiej, w tym stanowisko KNF z 19 marca 2021 r.2. Środki bezpieczeństwa finansowego (KYC/AML) w zdalnym onboardingu klientów .3. Zasady wideoweryfikacji tożsamości w świetle stanowiska KNF.4. Oświadczenia klientów i wymogi konsumenckie.
----	--	--



2.	Invest Cuffs Virtual Congres	W dniach 14-17.04.2021 odbył się kolejny Invest Cuffs Virtual Congres, którego Izba była partnerem. Podczas wydarzenia odbyła się m.in. organizowana przez IDM debata „Jak wygląda przeciętny Polski inwestor?” w której udział wzięli Marek Wołos – ekspert IDM ds. Rynku CFD, Michał Masłowski Wiceprezes SII, Marcin Wenus, prezes Comparic.pl. Debatę poprowadził Sebastian Dubiniecki ComparicTV24.
3.	Konferencja Compliance IDM	W dniu 19 maja br. IDM organizuje kolejną 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. Ze względu na obecne obostrzenia związane z pandemią COVID-19 konferencja odbędzie w formule online. Program konferencji znajduje się na stronie IDM.