



Działalność Izby Domów Maklerskich

CZERWIEC 2021

AKTUALNE TEMATY

1.	Problemy podatkowe związane z prowadzeniem rejestru akcjonariuszy	<p>Izba współpracuje z ALTO Tax Sp. z o.o. w temacie problemów firm inwestycyjnych przy prowadzeniu rejestrów akcjonariuszy. Poniżej status prac:</p> <ol style="list-style-type: none">Zagadnienia związane z podatkiem VAT Na telekonferencji w dniu 30.06.21r. p. Marek Maliński z MF przekazał nam, iż Departament VAT oczekuje na opinie w powyższym zakresie z innych jednostek MF, w szczególności Departamentu Orzecznictwa Podatkowego oraz Krajowej Informacji Skarbowej; spodziewany termin otrzymania opinii to 15 lipca br. W związku z powyższym mamy umówione kolejne spotkanie w obszarze VAT z MF na 28 lipca br.Zagadnienia związane z podatkami dochodowymi (podatek u źródła, PIT-8C) W Departamencie Podatków Dochodowych MF uzyskaliśmy informację, że ostateczne stanowisko nie zostało jeszcze wypracowane i jeżeli do 15 lipca nie otrzymamy pisemnej odpowiedzi, będziemy ponownie się MF przypominać.Zagadnienia związane z FATCA/CRS Osobą odpowiedzialną za prace dotyczące FATCA/CRS w Departamencie Systemu Podatkowego MF jest Pani Naczelnik Marta Soszyńska. Ustaliliśmy telefonicznie, że na ten moment Pani Naczelnik otrzymała stanowiska z komórek merytorycznych MF. Forma dalszych prac zostanie ustalona z przełożonymi Pani Naczelnik. Jednocześnie dowiedzieliśmy się, że stanowisko w tym zakresie otrzymamy w formie oficjalnego pisma, w którym MF ustosunkuje się do przedstawionych przez nas uwag. Jeżeli natomiast wystąpi konieczność
----	--	--



2.	Podatek FTT w Hiszpanii	<p>umówienia telekonferencji, otrzymamy taką informację. W najbliższych dniach będziemy kontaktować się z Panią Naczelnik, w celu ustalenia przybliżonego terminu zakończenia prac ze strony MF.</p> <p>Izba dostała przygotowany przez Deloitte finalny materiał dot. „hiszpańskiego” FTT. Materiał uwzględnia uwagi Członków zgłoszone do przekazanych wcześniej przez Deloitte draftów.</p> <p>Dodatkowo na bieżąco przekazujemy Członkom Izby otrzymane od Deloitte nowe informacje dot. ww. podatku a w dniu 10 czerwca zorganizowaliśmy confcalla w celu umożliwienia przedyskutowania Członkom problemów z raportowaniem.</p> <p>Rada Izby, na posiedzeniu w dniu 16 czerwca, po zapoznaniu się z zaproponowanymi przez Profesora Adama Mariańskiego warunkami sporządzenia opinii dot. bezskuteczności nakładania na polskie podmioty zagranicznych obowiązków podatkowych, uznała, że z uwagi na fakt, że firmy inwestycyjne w innych krajach dostosowują się do wymogów nałożonych przez hiszpański rząd, jednoznaczną opinię Deloitte i zbyt duże ryzyko jakie powstaje na skutek niedostosowania się do obowiązków związanych z hiszpańskim FTT, Izba nie będzie zwracała się do Prof. Mariańskiego z prośbą o wydanie opinii.</p> <p>Rada zaleciła Zarządowi Izby ponowne zwrócenie się do KDPW z prośbą o pośredniczenie w raportowaniu oraz przekazywaniu podatku.</p> <p>W dniu 2 lipca odbyło się spotkanie z przedstawicielami Depozytu podczas którego KDPW poinformował nas, że z uwagi na konieczność wystąpienia o licencję bankową w przypadku pośrednictwa w przekazywaniu podatku, co wiązało by się ze znacznymi rocznymi kosztami funkcjonowania Depozytu, nie planuje prowadzenia takiej działalności. Depozyt będzie wspierał IDM w rozmowach z MF aby w końcu odpowiedziało na nasze pismo dot. podstawy oraz obowiązku płacenia hiszpańskiego FTT.</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> <p>W przyszłym tygodniu planowane jest spotkanie w ww. sprawie z Dyr. Departamentu Rozwoju Rynku Finansowego Katarzyną Przewalską, w którym poza IDM mają uczestniczyć przedstawiciele ZBP, GPW i KDPW.</p>
----	--------------------------------	--



3.	Obniżenie opłaty za transakcje związane z IPO	<p>Izba Domów Maklerskich zwróciła się do KDPW w imieniu swoich Członków o obniżenie, w przypadku ofert publicznych, poziomu minimalnej opłaty pobieranej od każdej transakcji przez Depozyt. Temat był już poruszony podczas spotkania kadry kierowniczej Członków IDM z Prezesem Depozytu w dniu 23 listopada 2020r.</p> <p>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 pozytywnie odniósł się do naszej prośby i wprowadził obniżoną opłatę.</p>
4.	Spotkanie grupy roboczej SRRK na temat ETF	<p>W dniu 30 czerwca odbyło się kolejne spotkanie grupy roboczej SRRK. Spotkanie poświęcone było możliwości rozwoju rynku ETF w Polsce. Podczas spotkania doradca MF Kancelaria Dentons przedstawiła prezentację dotyczącą proponowanych dwóch rozwiązań uatrakcyjnienia rynku ETF. Pierwsze rozwiązanie „przekształceniowe” proponuje przekształcenie funduszy indeksowych w fundusze otwarte, z możliwością notowania ich jednostek uczestnictwa w systemie obrotu. Drugie „uznaniowe” zakłada, że fundusze indeksowe jako fundusze inwestycyjne zamknięte będą mogły być traktowane jako fundusze UCITS. Pełnomocnik Ministra Finansów ds. realizacji SRRK zwróciła się do uczestników spotkania o przeprowadzenie konsultacji z rynkiem i wskazanie lepszego z rozwiązań.</p> <p>Prezentacja została przesłana do Członków IDM, a dodatkowo znajduje się na stronie https://www.gov.pl/web/finanse/monitor-srrk w nowo utworzonym monitorze SRRK.</p>
5.	Nowe zasady wyliczania depozytów zabezpieczających	<p>W związku ze złożeniem przez KDPW_CCP wniosku do ESMA i do KNF o zatwierdzenie nowych zasad wyliczania depozytów zabezpieczających polegających na zwiększeniu wysokości obecnie wyliczanych depozytów o tzw. „add-ony”: depozyt WWR (dot. korelacji) oraz depozyt LCR (dot. płynności i korelacji) w dniu 25 czerwca odbyło się spotkanie przedstawicieli Członków Izby, DFI UKNF i KDPW.</p>



		<p>Podczas spotkania omówiono proponowaną zmianę odpowiednich ustępów par. 71 <i>Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 maja 2018 r. w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz banków powierniczych.</i></p> <p>Propozycja przygotowana została przez Komisję i była poddana konsultacji z Członkami Izby. Umożliwia ona firmie inwestycyjnej ze środków własnych, na zasadach określonych z klientem, który zawarł transakcję terminową, ustanowić zabezpieczenie transakcji klienta oraz uzupełnić zabezpieczenie wymagane przez właściwą izbę rozliczeniową dla transakcji terminowej klienta w części, w której wysokość wymaganego zabezpieczenia zależy od czynników związanych z faktem zawarcia transakcji za pośrednictwem tej konkretnej firmy inwestycyjnej.</p> <p>Propozycja została przekazana do MF z prośbą o jej uwzględnienie i zmianę Rozporządzenia.</p>
6.	Implementacja IFD/IFR	<p>Od 26 czerwca br. powinno zacząć obowiązywać <i>Rozporządzenie MF w sprawie kapitału wewnętrznego, systemu zarządzania ryzykiem, programu oceny nadzorczej oraz badania i oceny nadzorczej, a także polityki wynagrodzeń w domu maklerskim.</i> Jak dotąd dysponujemy tylko projektem ww. dokumentu dostępnym na RCL-u po analizie którego powstały wśród Członków IDM wątpliwości dotyczące stosowania nowych przepisów.</p> <p>W związku z powyższym Izba zwróciła się do Dyr. Katarzyny Przewalskiej z Departamentu Rozwoju Rynku Finansowego MF z prośbą o pilne wyjaśnienie wątpliwości Członków IDM oraz o przeprowadzenie standardowego procesu konsultacji projektów nowych przepisów prawa z uczestnikami rynku.</p> <p>W piśmie wskazaliśmy na problemy z interpretacją nowych zapisów w projekcie Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi (paragraf 110 b ust 3) i Rozporządzeniu Ministra Finansów w sprawie kapitału wewnętrznego, systemu zarządzania ryzykiem (paragraf 9) dot. komitetów ryzyka, zapisu paragrafu 11.6.2) b Rozporządzenia dot. badania oceny ryzyka niewypłacalności emitenta papierów wartościowych i par. 11. 1 lit d Rozporządzenia (monitorowanie płynności w perspektywie śróddziennej).</p>
7.	Prowadzenie rejestru akcjonariuszy, wykorzystanie AFI	<p>W związku z rozpoczęciem świadczenia usługi polegającej na prowadzeniu rejestru akcjonariuszy Członkowie Izby Domów Maklerskich zwrócili się do DFI UKNF z prośbą o potwierdzenie możliwości wykorzystania instytucji agenta firmy inwestycyjnej przy wykonywaniu zawartej z emitentem umowy o prowadzenie ww. rejestru oraz realizacji obowiązków wynikających z przepisów określających zadania podmiotu prowadzącego rejestr, w szczególności umocowania agenta do działania wobec osób trzecich (innych niż emitent) w związku z realizacją zawartej umowy o prowadzenie rejestru akcjonariuszy.</p> <p>W odpowiedzi na nasze pismo Dyr. Departamentu Firm Inwestycyjnych UKNF Agata Gawin potwierdziła możliwość wykorzystania AFI, zgodnie z art. 79 ust. 1 Ustawy o obrocie.</p>



		<p>Na podstawie pisemnej umowy agent może wykonywać czynności umożliwiające realizację umów o świadczenie usług maklerskich, w szczególności polegające na przyjmowaniu zleceń, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 1 Ustawy o obrocie, odbieraniu innych oświadczeń woli klienta dla firmy inwestycyjnej, udostępnianiu lub przekazywaniu klientowi informacji związanych ze świadczonymi na jego rzecz usługami maklerskimi (art. 79 ust. 2 pkt 3 lit. a) Ustawy o obrocie). Powyższy przepis dopuszcza, żeby w ramach realizacji umowy o świadczenie usługi maklerskiej, o której mowa w art. 69 ust. 4 pkt 1 Ustawy o obrocie, polegającej na prowadzeniu na rzecz emitenta akcji rejestru akcjonariuszy, agent firmy inwestycyjnej wykonywał czynności umożliwiające realizację przez firmę inwestycyjną przedmiotowej usługi maklerskiej na rzecz emitenta. W takim przypadku do zakresu działania agenta może wchodzić podejmowanie wobec osób trzecich (nabywców lub zbywców akcji zarejestrowanych w rejestrze akcjonariuszy prowadzonym na rzecz emitenta akcji) czynności obejmujących: odbieranie oświadczeń woli i wiedzy oraz dokumentów od tych osób trzecich w celu przekazania do firmy inwestycyjnej prowadzącej rejestr akcjonariuszy, weryfikacja tożsamości tych osób, przekazywanie uprawnionym osobom trzecim informacji dotyczących prowadzonego rejestru uzyskanych od firmy inwestycyjnej prowadzącej rejestr akcjonariuszy oraz przekazywanie świadectw rejestrowych wydanych przez firmę inwestycyjną prowadzącą rejestr akcjonariuszy.</p> <p>Jednocześnie DIF wskazuje, że zakres działania agenta firmy inwestycyjnej nie może obejmować w szczególności dokonywania wpisu w rejestrze akcjonariuszy w trybie określonym w art. 300³⁴ ust. 1 KSH.</p>
8.	Projekt stanowiska dot. nadzoru firm inwestycyjnych nad agentem firmy inwestycyjnej	<p>11 czerwca Izba otrzymała projekt Stanowiska UKNF dot. nadzoru firm inwestycyjnych nad agentami firmy inwestycyjnej. Projekt uwzględnił uwagi zgłoszone we wrześniu i dyskutowane w październiku 2020 r. Duża część zgłoszonych uwag została uwzględniona poprzez: wykreślenie niektórych treści, uzupełnienie lub przeformułowanie treści stanowiska oraz załącznika, w zakresie, który wynikał z dyskusji.</p> <p>Dokument został rozesłany do Członków Izby z prośbą o zgłaszanie ewentualnych uwag lub komentarzy. Następnie zgłoszone przez DM uwagi zostały przekazane do UKNF.</p>
9.	Informacja dla klientów o kosztach i opłatach „ex-post”	<p>Zgodnie z ustaleniami poczynionymi w trakcie ostatniego spotkania wspólnej (ZBP, IDM) grupy roboczej, które odbyło się w dniu 18.05, Izba przekazała zmodyfikowaną wersję projektu "Dobrych praktyk dotyczących wybranych aspektów przekazywania klientom lub potencjalnym klientom informacji o kosztach i opłatach związanych ze świadczeniem usług maklerskich" do wiadomości zarówno członków grupy roboczej jak i do wszystkich Członków IDM z prośbą o zgłaszanie uwag. Wprowadzone zmiany w dokumencie wynikały bezpośrednio z pisma KNF i większości dotyczyły dostosowania stosowanych pojęć do tych używanych w ustawie.</p> <p>Izba nie dostała żadnych uwag od Członków. Dobre praktyki będą przekazane Członkom Rady Izby w celu omówienia ich i</p>



przyjęcia na najbliższym posiedzeniu Rady.

WYDARZENIA I NADCHODZĄCE WYDARZENIA

1.	Warsztat - Certyfikaty strukturyzowane notowane na GPW – alternatywa czy konieczność?	<p>W dniu 8 czerwca Izba wspólnie z RCB zorganizowała dla Członków IDM bezpłatny warsztat: „Certyfikaty strukturyzowane notowane na GPW – alternatywa czy konieczność?”</p> <p>Podczas warsztatu były poruszone następujące tematy:</p> <ul style="list-style-type: none">▪ Aktualny obraz rynku certyfikatów strukturyzowanych notowanych na GPW,▪ Rodzaje certyfikatów strukturyzowanych notowanych na GPW,▪ Analiza mechanizmu działania wybranych certyfikatów: bonusowych, odwrotnie zamiennych, tracker, Turbo, Faktor,▪ Możliwe źródła dochodu dla domów maklerskich. <p>Warsztat poprowadził Mariusz Adamiak - Regional Manager Raiffeisen Centrobank AG</p>
2.	Zwyczajne Walne Zgromadzenie Członków Izby Domów Maklerskich	<p>24 czerwca o godz. 15:00 w Klubie Bankowca przy ul. Smolnej 6 odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Członków Izby Domów Maklerskich. Było to doroczne sprawozdawcze Walne Zgromadzenie.</p> <p>W związku z tym, że w tym roku kończyła się kadencja Rady Nadzorczej dokonano wyboru Członków nowej Rady Domów Maklerskich na nową 2-letnią kadencję. Członkowie zdecydowali, że skład Rady pozostanie taki sam jak w ciągu poprzedniej kadencji.</p>