



Działalność Izby Domów Maklerskich

WRZESIEŃ 2022

AKTUALNE TEMATY

1.

ESG

I.

W dniu 16 września odbyło się (w formie zdalnej) **spotkanie wspólnej grupy roboczej ZBP, IZFiA oraz IDM** przy udziale przedstawicieli członków ww. izb oraz wsparciu merytorycznym kancelarii PwC Legal. Notatka ze spotkania wraz z prezentacją PwC została rozesłana do członków Izby.

Kwestie, które pojawiły się w dyskusji odnosiły się m.in. do:

- sposobu realizacji obowiązków wynikających z dyrektywy delegowanej i rozporządzenia MF w sprawie trybu i warunków (wersja zmieniona z 11 sierpnia 2022 r.) wobec instrumentów finansowych, które nie wchodzą w zakres SFDR i emitentów, którzy nie sporządzają ujawnień taksonomicznych i braku danych.
- sposobu i możliwości określania progów % w kontekście określania grup docelowych.
- podejścia do instrumentów pochodnych w kontekście uwzględniania czynników zrównoważonego rozwoju, w sytuacji w której te instrumenty ze swojej natury nie mają w sobie komponentu związanego ze zrównoważonym rozwojem.
- możliwości wykorzystywania ratingów ESG jako uzupełniającego źródła informacji oraz trudności wynikających z braku ujednoczonych standardów tworzenia ratingów ESG.

Kolejne spotkanie wspólnej grupy roboczej zaplanowano na 10 października 2022 r.

II.

W dniu 23 września **UKNF przesłał pismo nr DIF-DIFZNR.4635.16.2022.MR stanowiące odpowiedź na wspólne pismo ZBP i IDM z 16 maja 2022 r. (Interpretacje).**

UKNF odniósł się do propozycji interpretacji opracowanych przez ZBP i IDM, dzieląc lub nie poszczególne wnioski obu izb.



		<p>W szczególności:</p> <ul style="list-style-type: none">• w zakresie zagadnień definicyjnych (ad. III) UKNF potwierdził, że preferencje w zakresie zrównoważonego rozwoju prowadzą się do określenia typów instrumentów finansowych powiązanych ze zrównoważonym rozwojem oraz określenia progów procentowych udziału tego typu instrumentu w inwestycji. Ponadto potwierdził, że każda z liter a) – c) definicji preferencji stanowi niezależny element definicji. Jednocześnie, UKNF nie podzielił opinii, że progi minimalne, o których mowa w lit. a) i b) mogą zostać wybrane przez klienta po ich przedstawieniu przez dystrybutora;• w zakresie konsekwencji zbadania preferencji klienta (ad. V) UKNF stwierdził, że klient powinien zostać poinformowany o wynikach preferencji w zakresie zrównoważonego rozwoju. W opinii UKNF brak preferencji klienta nie wyklucza oferowania klientowi również produktów zrównoważonych. Preferencje klienta w zakresie zrównoważonego rozwoju powinny być przeglądane i aktualizowane tak często, jak dokonywane są przeglądy oceny odpowiedniości;• w zakresie weryfikacji danych w zakresie „zrównoważoności” produktów przedstawionych przez ich twórcę (ad. VI) UKNF zwraca uwagę aby z należytą starannością weryfikować dane otrzymane od twórcy danego instrumentu finansowego oraz dołożyć należytej staranności przy weryfikacji otrzymanych dokumentów pod kątem kwalifikacji jako produkt finansowy, o którym mowa w art. 8 lub 9 SFDR;• odnośnie do zakresu podmiotowego inwestycji zrównoważonych środowiskowo (ad. VIII) UKNF nie podziela poglądu wyrażonego w Interpretacjach zwracając przy tym uwagę, że definicja preferencji w zakresie zrównoważonego rozwoju dotyczy instrumentów finansowych, a nie produktów finansowych. <p>Podczas spotkania grupy roboczej w dniu 11 października ww. odpowiedź zostanie szczegółowo omówiona.</p> <p>III.</p> <p>W dniu 29 września odbyło się cykliczne spotkanie z DIF UKNF, na którym poruszono także tematy związane z ESG. UKNF potwierdził, że ocena celów związanych ze zrównoważonym rozwojem wobec instrumentów pochodnych jest wyłączona.</p>
2.	Konsultacje projektu zmiany wytycznych ESMA dot. zarządzania produktowego	Izba wzięła udział w konsultacjach projektu zmiany unijnych wytycznych dot. zarządzania produktowego. Po analizie dokumentu przesłaliśmy do ESMA odpowiedzi na część pytań zadanych w związku z konsultacjami.



		<p>Dokument jest oparty na wytycznych ESMA z 2017 roku, które zostały poddane przeglądowi z uwzględnieniem: Capital Markets Recovery Package, zmian w MiFID II związanych ze zrównoważonym rozwojem, zaleceń Komitetu Doradczego ESMA ds., Proporcjonalności oraz ustaleń ESMA z 2021 roku w sprawie wspólnych działań nadzorczych dot. zarządzania produktowego.</p> <p>W przesłanym do ESMA dokumencie m.in.:</p> <ul style="list-style-type: none">• poparliśmy propozycję ESMA dotyczącą zmian identyfikacji potencjalnego rynku docelowego przez producenta ponieważ wskazuje konieczność doprecyzowania informacji o potencjalnym rynku docelowym, co pomoże w lepszym dopasowaniu przez dystrybutora rynku do klienta;• zgodziliśmy się z sugerowanymi wytycznymi dotyczącymi kompleksowości oceny rynku docelowego i podejścia klastrowego, wskazując na wagę umożliwienia podejścia klastrowego jako bardzo przydatnego dla firm inwestycyjnych;• podkreśliliśmy, że obowiązek przekazania przez dystrybutora producentowi informacji z okresowego przeglądu rynków docelowych powinien ograniczać się wyłącznie do informacji o nieprawidłowym określeniu rynku docelowego i jego terminowości oraz mieć charakter subsydiarny. To producent powinien ponosić główną odpowiedzialność za prawidłowe określanie rynku docelowego, a działania dystrybutorów nie powinny zastępować działań producenta.
3.	Koszty nadzoru	<p>W dniu 31 sierpnia br. ukazał się Komunikat Przewodniczącego KNF w sprawie wysokości stawki obowiązującej w roku 2022 oraz pozostałych danych związanych z pokryciem kosztów nadzoru nad rynkiem kapitałowym za rok 2022 r.</p> <p>Z komunikatu wynika, że koszty nadzoru do pokrycia w roku 2022 dla grupy III, w której znajdują się domy maklerskie, wynoszą 8 862 741 zł. (146,31% kosztów nadzoru do pokrycia w roku 2021). Jest to największy procentowy wzrost kosztów ze wszystkich grup, dla których średnia wynosi 126,31%.</p> <p>Wysokość stawki obowiązującej w roku 2022 wynosi 0,606977% (0,407450% w 2021 r.).</p> <p>Udział w planowanych kosztach nadzoru ogółem w 2022r. wynosi 7,920871% (6,83821% w 2021 r.).</p> <p>Suma kwot za rok 2022, stanowiąca podstawę obliczenia opłaty rocznej, wynosi 1 460 145 483zł (1 315 1812 595zł w 2021 r.).</p> <p>W związku z powyższym planujemy zwrócić się do Przewodniczącego Rafała Mikusińskiego z prośbą o przedstawienie powodów wzrostu opłat dla domów maklerskich podczas spotkania w Narvilu.</p>



4.

Stanowisko UKNF
ocena emitenta –
grupa robocza IDM

I.

W dniu 22 września odbyło się (w formie zdalnej) **spotkanie grupy roboczej** w sprawie Stanowiska UKNF dot. oceny emitenta przez firmy inwestycyjne przed rozpoczęciem świadczenia usługi oferowania instrumentów finansowych.

Omówiono przede wszystkim uwagi do projektu Karty oceny emitenta. Pomimo wątpliwości odnośnie do zawartości projektu Karty profilu emitenta (zawiera wiele informacji zawartych w prospekcie emisyjnym) ustalono, że jest to formularz ważny i pomocny zarówno dla organizatora konsorcjum jaki i dla uczestników (im więcej danych organizator poda potencjalnym uczestnikom konsorcjum, tym łatwiej będzie uczestnikom – często w krótkim czasie – podjąć decyzję o przystąpieniu do konsorcjum oraz dokonać oceny emitenta zgodnie ze Stanowiskiem UKNF; zatwierdzony prospekt ukazuje się często na dzień przez emisją). Wypracowany formularz Karty powinien określać wymogi minimum, z zastrzeżeniem, że nie w każdej sytuacji wszystkie pola Karty będą mogły zostać wypełnione (np. start-up, oferty bez prospektu emisyjnego). Uczestnicy postulowali także możliwość opcjonalnego wypełniania formularza, w zależności od konkretnego przypadku/konkretnego emitenta. Propozycje dalszych zmian w Karcie mają zostać przekazane przez członków grupy roboczej.

II.

Podczas **cyklicznego spotkania z DIF UKNF** w dniu 29 września rozwiano następujące wątpliwości:

1. Czy, w świetle Stanowiska UKNF dot. oceny emitenta można przyjąć, że jeden z uczestników konsorcjum przygotowuje Analizę informacji finansowych emitenta (pkt 1 Stanowiska) i na podstawie np. wypracowanego przez IDM standardu i przekazuje pozostałym uczestnikom konsorcjum do wykorzystania.
KNF nie oczekuje od każdego uczestnika niezależnej czy samodzielnej oceny. UKNF dopuszcza możliwość stosowania przez uczestników rynku wystandaryzowanej formy oceny emitenta. W przypadku wypracowania przez członków IDM takiego standardu, UKNF jest otwarta na rozmowę. Jeżeli oceny będzie dokonywał jeden podmiot, pozostali uczestnicy powinni mieć komfort, że będą akceptować „cudze” badanie, ponadto należy pamiętać, że wobec klienta za badanie odpowiada podmiot, który jest stroną umowy z klientem.
2. Czy, w świetle Stanowiska UKNF dot. oceny emitenta przez firmy inwestycyjne przed rozpoczęciem świadczenia usługi oferowania instrumentów finansowych w przypadku Oceny sytuacji prawnej emitenta (pkt. 3.1 Stanowiska) firma inwestycyjna może w procesie oceny bazować na oświadczeniu doradcy prawnego emitenta, np. wg standardu wypracowanego przez IDM, że doradca ten dokonał weryfikacji i ceny sytuacji prawnej emitenta?



		<p>Należy pamiętać, że nie zawsze emitent ma swojego zewn. doradcę, ponadto istnieje ewentualność konfliktu interesów lub odpowiedzialności takiego zewnętrznego doradcy jednego z podmiotów. UKNF nie widzi potrzeby dublowania pracy i dopuszcza możliwość bazowania na oświadczeniu doradcy prawnego, należy jednak do wykorzystania badań innych podmiotów/doradców podchodzić z należytą ostrożnością mając na uwadze, że każdy podmiot odpowiada niezależnie za ocenę emitenta.</p> <p>Izba oczekuje na kolejne uwagi członków do Karty oceny emitenta. Po ich otrzymaniu zostanie zorganizowane kolejne spotkanie grupy roboczej.</p>
5.	Raportowanie „ex post” – grupa robocza IDM i ZBP	<p>Izba otrzymała z DFI UKNF uwagi do projektu Załączników nr 2 i 2a „Standardu raportowania „ex post” w zakresie kosztów i opłat instrumentów finansowych”, dotyczących instrumentów innych niż jednostki uczestnictwa i certyfikaty oraz FX. Oba dokumenty zostały przekazane Członkom IDM i ZBP w celu odniesienia się do propozycji Komisji. W połowie października planujemy kolejne spotkanie grupy roboczej z udziałem przedstawicieli DFI UKNF, podczas którego omówimy uwagi Nadzorczy.</p>
6.	FATCA - Raportowanie US person bez numeru TIN	<p>IDM współpracuje z innymi izbami gospodarczymi rynku finansowego w rozwiązywaniu problemów Członków związanych z raportowaniem FATCA.</p> <p>We wrześniu przekazaliśmy Członkom informację otrzymaną za pośrednictwem ZBP dot. działań Departamentu Skarbu USA w celu ułatwienia zagranicznym instytucjom finansowym w raportowaniu amerykańskich podatników bez numeru TIN.</p> <p>Zgodnie z ww. informacją Departament Skarbu planuje wydanie wytycznych, które wskażą, że tak długo, jak instytucje obowiązane podejmują wysiłki w celu uzyskania od klienta numeru TIN, nie będą uznawane za “significantly noncompliant” z obowiązkiem raportowym.</p>

WYDARZENIA I NADCHODZĄCE WYDARZENIA

1.	Cykliczne spotkanie compliance DFI UKNF, IDM i ZBP	<p>W dniu 29 września odbyło się (w formie zdalnej) cykliczne spotkanie DFI UKNF z przedstawicielami członków IDM dot. bieżących problemów regulacyjnych firm inwestycyjnych. Podczas spotkania przedstawiciele DFI odpowiedzieli na przekazane wcześniej nasze pytania.</p> <p>Poruszone zostały m.in. następujące zagadnienia:</p> <ol style="list-style-type: none">1. Czy nagrywanie rozmów pracowników i ich archiwizacja w FI w ciągu 24h jest outsourcingiem takiej usługi i czy należy zmieniać umowy z operatorem?
----	---	---



Podstawą prawną do obowiązku nagrywania rozmowy jest art. 83a ust. 3h, a 83a ust 4 ustawy o obrocie. Jeśli firma inwestycyjna nagrywa rozmowy samodzielnie, to wypełnia obowiązek ustawowy, nie będzie wówczas outsourcingu. W takiej sytuacji nie trzeba zmieniać obowiązujących umów z operatorem. Kluczowa kwestia jest w tej sytuacji archiwizacja takich rozmów.

2. Czy UKNF zamierza wydać Metodykę oceny członków władz bankowych Biur Maklerskich, a jeśli tak to kiedy można się jej spodziewać? Obecnie nie powstaje taka metodyka. Trwają dyskusje wewn. w UKNF w tej sprawie, nie ma jeszcze ostatecznej decyzji w sprawie wydania takiej metodyki. Decyzja jest odłożona do wejścia w życie nowego rozporządzenia dot. wydzielenie organizacyjnego działalności maklerskiej w strukturach banku.
3. Czy Biuro Maklerskie korzystając z komunikatora Eikon Messenger (Refinitive) jako jednego z kanałów składania zleceń, ze względu na fakt, że jest to komunikator wykorzystywany przez kontrahenta Biura Maklerskiego (Inwestor Instytucjonalny) w ramach własnej infrastruktury i odrębnej umowy zawartej z Refinitive, dokonuje outsourcingu z działalności maklerskiej? UKNF zwrócił uwagę, że podczas cyklicznych spotkań nie może dokonywać analizy konkretnych przypadków i oceniać konkretnych umów. Niemniej jednak należy uznać, że EM jest środkiem technicznym do porozumiewania się z klientami na odległość (podobnie jak operator telefoniczny), nie będzie zatem mowy o outsourcingu. Należy jednak pamiętać o obowiązku archiwizacji takiej korespondencji z klientem. Jeżeli w terminie 24 godzin podmiot nie dokona u siebie archiwizacji będziemy mieli do czynienia z outsourcingiem.
4. Od jakiego zdarzenia należy liczyć termin na poinformowanie KNF (w związku z realizacją zadań wynikających par. 3 ust. 1 pkt 57 – 60 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 22 lutego 2019 r. w sprawie zakresu, trybu i formy oraz terminów przekazywania KNF informacji...) o zatrudnieniu ww. pracownika - tj. dzień podpisania umowy z pracownikiem, czy dzień faktycznego rozpoczęcia wykonywania czynności przez pracownika w związku z zawartą umową (występują przypadki, iż umowa z pracownikiem podpisywana jest np. miesiąc przed faktycznym rozpoczęciem wykonywania pracy)? Czy należy informować KNF o zawarciu lub rozwiązaniu umowy o staż/praktykę studencką lub tzw. umowy B2B? Istotna będzie data faktycznego rozpoczęcia zatrudnienia. Ponadto UKNF wskazuje ponadto, że w formularzu zawiadomienia jest miejsce na uwagi, gdzie można wpisać informacje, jeżeli daty podpisania umowy i faktycznego rozpoczęcia pracy są rozbieżne. W przypadku umów o staż, praktykę czy umowy B2B UKNF chciałby otrzymywać takie informacje, przede wszystkim z uwagi na dostęp takich osób do tajemnicy zawodowej oraz informacji chronionych.
5. Pytania w zakresie Stanowiska UKNF dot. oceny emitenta oraz ESG omówiono w pkt. dot. danego zagadnienia.

Notatka ze spotkania wraz z odpowiedziami na wszystkie pytania została rozesłana do Członków Izby.



		<p>DFI UKNF przekazał ponadto następujące informacje:</p> <ol style="list-style-type: none">1. Urząd kończy pracę nad rozporządzeniem dot. wydzielenia organizacyjnego w związku z wprowadzaniem jednolitej licencji bankowej. Rozporządzenie uwzględnia wszystkie propozycje IDM zgłoszone w procesie konsultacji;2. Komisja zwraca uwagę, na błędną interpretację niektórych podmiotów polegającą na wyłączeniu spod zarządzania produktowego wszystkich obligacji. Zgodnie z nowymi przepisami wyłączone są tylko obligacje „Bonds with a make-whole clause and no other embedded derivative”. Komisja zaleca zapoznanie się z tabelką ze strony 130 w Q&A ESMA z 19 listopada 2021 r.;3. problemy ESG – KNF uczula na informowanie klientów nt. produktów ESG, że jeśli FI ma wdrożoną politykę ESG to produkty oznaczone jako EGS są „mniej ryzykowne” lub „bezpieczniejsze” niż inne produkty. Do Komisji wpływają informacje o takich sytuacjach i będzie to kontrolować;4. prośba DIF o przekazywanie przez DM pytań na spotkania najpóźniej na 3 tygodnie przed spotkaniem.
	Rada Programowa Bukowina 2023	<p>W dniu 11 października w godz. 10:00-12:00 w Centrum Bankowo-Finansowym planowane jest posiedzenie inauguracyjne Rady Programowej XXIII Konferencji IDM.</p> <p>Na spotkanie zaproszono m.in. przedstawicieli rynku kapitałowego, administracji rządowej, członków IDM, innych izb i stowarzyszeń.</p>
3.	Spotkanie dot. procesu rewizji oraz zmian ramowej struktury klasyfikacji PKD	<p>W dniu 30 września odbyło się zdalne spotkanie przedstawicieli izb gospodarczych z przedstawicielami Departamentu Standardów i Rejestrów GUS.</p> <p>Spotkanie „Proces rewizji oraz zmiany ramowe struktury klasyfikacji PKD. Najważniejsze informacje dla krajowych użytkowników klasyfikacji” dotyczyło konsultacji krajowych zmiany klasyfikacji PKD 2007.</p> <p>Podczas spotkania omówiono następujące tematy:</p> <ol style="list-style-type: none">1. Działania GUS w obszarze klasyfikacji;2. Wzajemne powiązania klasyfikacji gospodarczych;3. Metodologia klasyfikacji PKD oraz jej zastosowanie;4. Zaktualizowany harmonogram ramowy prac nad przeglądem klasyfikacji NACE/PKD;5. Aktualne informacje dotyczące przeglądu NACE na poziomie Eurostatu;6. Szerokie konsultacje krajowe nad nowelizacją PKD – konstruowanie wniosków o zmianę w klasyfikacji; <p>Zgodnie z informacją uzyskaną na spotkaniu nowa klasyfikacja ma zostać wprowadzona 1.01.2025 r.</p>
4.	Spotkanie kierownictwa Członków IDM	<p>Coroczne Spotkanie kierownictwa biur i domów maklerskich Członków IDM odbędzie się w dniach 6 – 7 października 2022 r. w Hotelu Narvil w Serocku.</p> <p>Podczas spotkania odbędzie się m.in. panel dyskusyjny „Czy polski rynek kapitałowy jest drogi”.</p>



		<p>Udział w spotkaniu potwierdzili przedstawiciele:</p> <ul style="list-style-type: none">• Ministerstwa Finansów (Dyr. Katarzyna Przewalska, Pełnomocniczka MF ds. wdrażania SRRK Katarzyna Szwarz),• UKNF (Z-ca Przewodniczącego Rafał Mikusiński, Dyr. Agata Gawin),• KDPW (Prezes Maciej Trybuchowski, Wiceprezes Sławomir Panasiuk),• GPW (Agnieszka Filip - Dyrektor Działu Rozwoju Systemów, Filip Duszczyk - Dyrektor Działu Rozwoju Rynku).
5.	Szkolenie „Konflikty interesów i tajemnica zawodowa w firmie inwestycyjnej”	<p>W dniu 5 października 2022 r. w godz. 10:00 – 13:30 w formule online odbędzie się Szkolenie „Konflikty interesów i tajemnica zawodowa w firmie inwestycyjnej”. Szkolenie organizuje Izba wspólnie z Kancelarią Sadkowski i Wspólnicy.</p> <p>Szkolenie poprowadzą Czesław Sadkowski Radca Prawny, Partner Zarządzający Sadkowski i Wspólnicy oraz Katarzyna Majer-Gębska Adwokat, Koordynator Działu Prawa Rynku Kapitałowego Sadkowski i Wspólnicy.</p> <p>Zakres szkolenia:</p> <ol style="list-style-type: none">1. Konflikt interesów – definicja, zakres;2. Obowiązki banków prowadzących działalność maklerską oraz domów maklerskich, związane z występowaniem konfliktów interesów (regulacje wewnętrzne, rejestry, sprawozdania);3. Właściwa struktura organizacyjna jako mitygant ryzyka powstania konfliktów interesów;4. Narzędzia i sposoby zarządzania konfliktami interesów;5. Zasady zarządzania transakcjami własnymi pracowników i członków organów w celu uniknięcia występowania konfliktu interesów;6. Konflikty interesów w ramach grup kapitałowych;7. Transakcje wewnątrzgrupowe jako potencjalne źródło powstania konfliktu interesów;8. Przyjmowanie i przekazywanie świadczeń pieniężnych i niepieniężnych, a możliwość powstania konfliktu interesów (zachęty);9. Konflikty interesów w przypadkach powierzenia wykonywania czynności podmiotom trzecim;10. Rola i zadania komórek nadzoru zgodności działalności z prawem (compliance) oraz audytu wewnętrznego;11. Oczekiwania i praktyka nadzorcza KNF – wytyczne, stanowiska, orzecznictwo;12. Odpowiedzialność z tytułu naruszenia zasad zarządzania i przeciwdziałania konfliktom interesów;13. Wypełnianie obowiązków informacyjnych;14. Zasady i warunki dostępu do informacji objętych tajemnicą zawodową;15. Przekazywanie informacji objętych tajemnicą zawodową w ramach grup kapitałowych (umowy, sprawozdawczość wewnętrzna);



16. Tajemnica zawodowa a zasady przetwarzania danych osobowych (RODO).

6.

**Szkolenie
"Roszczenia
klientów
detalicznych wobec
firm
inwestycyjnych -
potencjalne
zarzuty, sposoby
rozstrzygania,
aktualne trendy w
orzecznictwie"**

W dniu 20 października w godz. 10:00-13:00 w formule online odbędzie się organizowane przez IDM z Kancelarią SPCG (T. Studnicki, K. Płeszka, Z. Ćwiąkalski, J. Górski sp.k.) szkolenie "Roszczenia klientów detalicznych wobec firm inwestycyjnych - potencjalne zarzuty, sposoby rozstrzygania, aktualne trendy w orzecznictwie".

Szkolenie skierowane jest do członków zarządów, rad nadzorczych, compliance officerów oraz osób tworzących działy prawne w firmach inwestycyjnych.

Zakres szkolenia:

1. Wprowadzenie do problematyki sporów firm inwestycyjnych z klientami detalicznymi – zmiana w świadomości klientów, nastawienie na aktywne dochodzenie swoich praw;
2. Status klienta w sporze z firmą inwestycyjną – klient detaliczny a konsument w świetle orzecznictwa Trybunału Sprawiedliwości Unii Europejskiej i sądów krajowych;
3. Podstawy i przesłanki odpowiedzialności cywilnej firmy inwestycyjnej:
 - a) postrzeganie firmy inwestycyjnej przez sądy powszechne;
 - b) sfery działalności firm inwestycyjnych najbardziej narażone na uchybienia, które mogą stać się podstawą dochodzenia roszczeń przez klientów detalicznych;
 - c) najczęściej spotykane w obrocie zarzuty klientów detalicznych;
 - d) podstawy i reżimy prawne dochodzenia roszczeń przeciwko firmom inwestycyjnym;
4. Sposoby rozwiązywania sporów:
 - a) Odpowiedź na reklamację z punktu widzenia potencjalnego sporu sądowego;
 - b) Postępowania z udziałem Rzecznika Finansowego:
 - interwencyjne;
 - polubowne;
 - sądowe – szczególnie w kontekście projektowanych zmian legislacyjnych, rozszerzających jego kompetencje;
5. Specyfika postępowań sądowych między klientami detalicznymi a firmami inwestycyjnymi w aspekcie materialnoprawnych i procesowym;
6. Sąd Rynku Kapitałowego – co może zmienić jego powołanie i jakie spory może rozstrzygać.



		Szkolenie poprowadzą: Aleksandra Grzesiak Radca Prawny, Senior Associate, Szymon Jelonek Radca Prawny, Associate, dr Piotr Rodziewicz Adwokat; Senior Associate; Artur Zapała Radca Prawny, Partner z T. Studnicki, K. Płaszka, Z. Cwiąkowski, J. Górski sp.k.
7.	Konferencja Compliance IDM	<p>W dniu 17 listopada odbędzie się kolejna Konferencja Compliance Izby Domów Maklerskich. Do wystąpień planujemy zaprosić m.in. przedstawicieli UKNF, ZBP, IZFiA, Stowarzyszenia Compliance Polska oraz kancelarii prawnych współpracujących z IDM.</p> <p>Podczas konferencji omówimy bieżące problemy rynku związane z wdrażaniem ESG, wytycznymi EBA w sprawie strategii i procedur zarządzania zgodnością z przepisami oraz roli i obowiązków pracownika ds. zgodności z przepisami AML/CFT czy cyberbezpieczeństwem.</p> <p>Szczegółowy program konferencji prześlemy w drugiej połowie października.</p>