



Informacja o działalności
Izby Domów Maklerskich
w październiku 2022 r.

Spis treści

1. Aktualne tematy	3
1.1. ESG – grupa robocza IDM i ZBP.....	3
1.2. Raportowanie „ex post” – grupa robocza IDM i ZBP	3
1.3. Stanowisko UKNF ocena emitenta – grupa robocza IDM.....	3
1.4. Harmonogram WATS – spotkanie przedstawicieli IDM z Prezesem Markiem Dietlem	4
1.5. Zmiany w systemach informatycznych KDPW i KDPW CCP w latach 2023 - 2024.....	4
1.6. Poprawki Parlamentu Europejskiego wprowadzające ograniczenia stosowania zachęt.....	4
2. Wydarzenia	6
2.1. Wydarzenia zakończone	6
2.1.1. Spotkanie EFSA	6
2.1.2. Szkolenie „Konflikty interesów i tajemnica zawodowa w firmie inwestycyjnej” - 5.10.2022 r.	6
2.1.3. Spotkanie kierownictwa Członków IDM - 6-7.10.2022 r.	7
2.1.4. Rada Programowa XXIII Konferencji Rynku Kapitałowego Bukowina 2023 - 11.10.2022 r.	7
2.1.5. Szkolenie "Roszczenia klientów detalicznych wobec firm inwestycyjnych - potencjalne zarzuty, sposoby rozstrzygania, aktualne trendy w orzecznictwie" - 20.10.2022	7
2.2. Wydarzenia nadchodzące	8
2.2.1. Cykliczne spotkanie compliance DFI UKNF, IDM i ZBP – 24.11.2022 r. (online)	8
2.2.2. Konferencja Compliance IDM - 17.11.2022 r.	8

1. Aktualne tematy

1.1. ESG – grupa robocza IDM i ZBP

W dniu 10 października 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. Spotkanie dotyczyło przede wszystkim **omówienia pisma UKNF nr DIF-DIFZNR.4635.16.2022.MR z dnia 23 września** stanowiącego odpowiedź na wspólne pismo ZBP i IDM z 16 maja 2022 r. Postanowiono zwrócić się do UKNF z prośbą o rewizję odpowiedzi do dwóch punktów z uwagi na publikację wytycznych ESMA w tym zakresie po opracowaniu ww. pisma przez Komisję.

Po otrzymaniu ostatecznej odpowiedzi z UKNF ZBP oraz IDM przyjmą ją jako standardy obu izb w zakresie, poruszonym w piśmie.

1.2. Raportowanie „ex post” – grupa robocza IDM i ZBP

W dniu 12 października br. odbyło się kolejne spotkanie wspólnej (IDM i ZBP) grupy roboczej z udziałem przedstawicieli DFI UKNF. Podczas spotkania omówione zostały uwagi Komisji 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.

Ustalono, że w przypadku transakcji zabezpieczających, dalszych wyjaśnień wymaga kwestia możliwości odstąpienia od prezentowania informacji na temat wpływu kosztów i opłat na zwrot z inwestycji na rzecz prezentacji kosztów i opłat związanych z poszczególną transakcją, które w praktyce sprowadzają się do prezentowania marż uwzględnionych w cenie poszczególnej transakcji

Kolejna, sporządzona po spotkaniu, wersja dokumentu została przesłana do zaopiniowania przez Członków obu Izb, a następnie przekazana UKNF w celu zgłoszenia uwag.

1.3. Stanowisko UKNF ocena emitenta – grupa robocza IDM

W dniach 13 i 20 października odbyły się (w formie zdalnej) spotkania grupy roboczej w sprawie Stanowiska UKNF dot. oceny emitenta przez firmy inwestycyjne przed rozpoczęciem świadczenia usługi oferowania instrumentów finansowych.

Omawiano zasady odpowiedzialności podmiotu wypełniającego kartę oraz korzystających z niej biur maklerskich oraz oddzielenie jej od odpowiedzialności firmy inwestycyjnej za dokonanie oceny emitenta. Karta ma być jedynie materiałem pomocniczym.

Grupa wypracowała ostateczny **projekt Karty Profilu Emitenta**, który – po konsultacji z DIF UKNF w trybie roboczym – zostanie wprowadzony do stosowania jako Standard IDM. Dodatkowo przygotowano także pytania ogólne dotyczące stosowania Stanowiska UKNF po półrocznym stosowaniu wytycznych w praktyce. Pytania zostaną przekazane UKNF.

1.4. Harmonogram WATS – spotkanie przedstawicieli IDM z Prezesem Markiem Dietlem

W dniu 17 października br. odbyło się spotkanie grupy przedstawicieli IDM i Zarządu GPW (Marek Dietl, Dariusz Kułakowski) mające na celu uspołnienie podejścia do projektu wdrożenia przez Giełdę autorskiego systemu transakcyjnego WATS.

W trakcie spotkania omówiono możliwość określenia optymalnego terminu dostosowania i wdrożenia WATS oraz propozycje wsparcia przez Giełdę firm inwestycyjnych w związku z ponoszonymi przez nie kosztami wdrożenia systemu.

Giełda przekazała informację, że w połowie 2023 r. planuje przekazanie firmom inwestycyjnym pełnej dokumentacji systemu, a także dostępu do środowiska testowego. W opinii Członków Izby dopiero wtedy, będzie możliwe ustalenie realnego terminu ostatecznego wdrożenia WATS.

Ustalono, że GPW zorganizuje pilne trójstronne spotkania dostawców systemów maklerskich, firm inwestycyjnych i Giełdy w celu ustalenia stanu wdrażania WATS.

Firmy inwestycyjne mają wypracować propozycje możliwości refinansowania przez Giełdę kosztów ponoszonych przez nie na wdrażanie systemu. Propozycje będą omawiane na kolejnych spotkaniach.

1.5. Zmiany w systemach informatycznych KDPW i KDPW CCP w latach 2023 - 2024

W dniu 25 października br. odbyło się spotkanie przedstawicieli KDPW i KDPW CCP z przedstawicielami firm inwestycyjnych i banków depozytariuszy podczas którego omówiono następujące planowane przez Depozyt wdrożenia w latach 2023 -2024 oraz wdrożenia zaplanowane do końca 2022 r.

1. Okna wdrożeniowe 2023:
 - Wdrożenie obsługi zgłaszania limitu płatności w procesie rozrachunku w postaci komunikatów xml,
 - Wprowadzenie zmian w funkcjonalnościach procesu rozrachunku,
 - Wdrożenie standardów AMI-SeCo.
2. Wdrożenia planowane w latach 2023 – 2024 (poza oknami wdrożeniowymi):
 - Dostosowanie GK KDPW do systemu Target Services,
 - Modernizacja obsługi certyfikatów dostępowych w obszarze komunikacji A2A,
 - Dostosowanie systemów GK KDPW do nowego systemu transakcyjnego WATS,
 - Dostosowanie systemu Repozytorium Transakcji EMIR do zmian wynikających z EMIR REFIT oraz raportowania danych do RT KDPW przez KDPW_CCP,
 - Przygotowanie usługi rozliczenia instrumentów OIS opartych na WIRON oraz konwersji WIBOR legacy portfolio.
3. Wdrożenia zaplanowane do końca 2022 r.:
 - Uruchomienie systemu uwierzytelniania dwuskładnikowego (MFA)
 - Uruchomienie systemu rozliczeń kdpw_stream dla transakcji OTC
 - Nowe strony www.

1.6. Poprawki Parlamentu Europejskiego wprowadzające ograniczenia stosowania zachęt

Informacja o działalności Izby Domów Maklerskich

W Parlamencie Europejskim toczą się prace legislacyjne w zakresie zachęt. Zmiana dotyczy Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady zmieniającego rozporządzenie (UE) nr 600/2014 w odniesieniu do zwiększenia przejrzystości danych rynkowych, usuwania przeszkód w powstawaniu systemów publikacji informacji skonsolidowanych, optymalizacji obowiązków obrotu oraz zakazu otrzymywania płatności za przekazywanie zleceń klientów i wprowadza nowy przepis art. 39a w postaci zakaz otrzymywania płatności za przekazywanie zleceń klientów do realizacji. Izba, wspólnie z ZBP bierze udział w konsultacjach dot. tego przepisu i, w przypadku zgłoszeń ze strony Członków IDM, przygotowuje stanowisko Izby w tej sprawie.

2. Wydarzenia

2.1. Wydarzenia zakończone

2.1.1. Spotkanie EFSA

W dniu 29 września odbyło się spotkanie przedstawicieli izb gospodarczych zrzeszonych w EFSA w tym IDM.

Podczas spotkania omówiono następujące tematy istotne dla Członków EFSA:

- a) Przegląd MiFID II/MiFIR,
- b) Retail investment strategy,
- c) Listing Act.

Kolejne spotkanie planowane jest na dzień 8 lub 9 listopada.

2.1.2. Szkolenie „Konflikty interesów i tajemnica zawodowa w firmie inwestycyjnej” - 5.10.2022 r.

W dniu 5 października 2022 r. w godz. 10:00 – 13:30 w formule online odbyło się **Szkolenie „Konflikty interesów i tajemnica zawodowa w firmie inwestycyjnej”**. organizowane przez IDM wspólnie z Kancelarią Sadkowski i Wspólnicy.

Szkolenie poprowadzili Czesław Sadkowski Radca Prawny, Partner Zarządzający Sadkowski i Wspólnicy oraz Katarzyna Majer-Gębska Adwokat, Koordynator Działu Prawa Rynku Kapitałowego Sadkowski i Wspólnicy.

Zakres szkolenia:

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 audyty wewnętrzne;
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).

2.1.3. Spotkanie kierownictwa Członków IDM - 6-7.10.2022 r.

W dniach 6-7 października odbyło się coroczne Spotkanie kierownictwa biur i domów maklerskich Członków IDM w Hotelu Narvil w Serocku.

W spotkaniu wzięli udział przedstawiciele:

- Ministerstwa Finansów (Katarzyna Szwarc - Pełnomocniczka MF ds. wdrażania SRRK, Krzysztof Kopera – Naczelnik Wydziału Rynku Kapitałowego Departament Rozwoju Rynku Finansowego),
- UKNF (Rafał Mikusiński Z-ca Przewodniczącego, Agata Gawin - Dyrektor Departamentu Firm Inwestycyjnych, Marta Kłosińska – Z-ca Dyrektora DIF),
- KDPW (Prezes Maciej Trybuchowski, Wiceprezes Sławomir Panasiuk, Paweł Górecki),
- GPW (Agnieszka Filip - Dyrektor Działu Rozwoju Systemów, Filip Duszczyk - Dyrektor Działu Rozwoju Rynku, Piotr Stasiak, Piotr Demczuk i Dariusz Kułakowski Doradca Zarządu GPWds. WATS).

2.1.4. Rada Programowa XXIII Konferencji Rynku Kapitałowego Bukowina 2023 - 11.10.2022 r.

W dniu 11 października w godz. 10:00-12:00 w Centrum Bankowo-Finansowym odbyło się **posiedzenie inauguracyjne Rady Programowej XXIII Konferencji IDM.**

W spotkaniu wzięli udział m.in. przedstawiciele rynku kapitałowego, administracji rządowej, członkowie IDM, innych izb i stowarzyszeń.

Kolejne posiedzenie Rady Programowej zaplanowano na 8 grudnia 2022 r. w godz. 10:00-12:00.

2.1.5. Szkolenie "Roszczenia klientów detalicznych wobec firm inwestycyjnych - potencjalne zarzuty, sposoby rozstrzygnięcia, aktualne trendy w orzecznictwie" - 20.10.2022

Szkolenie zostało zorganizowane przez IDM z **Kancelarią SPCG** (T. Studnicki, K. Płaszka, Z. Cwiąkański, J. Górski sp.k.) skierowane było do członków zarządów, rad nadzorczych, compliance officerów oraz osób tworzących działy prawne w firmach inwestycyjnych. Szkolenie poprowadzili: Aleksandra Grzesiak Radca Prawny, Senior Associate, Szymon Jelonek Radca Prawny, Associate, dr Piotr Rodziewicz Adwokat.

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.

2.2. Wydarzenia nadchodzące

2.2.1. Cykliczne spotkanie compliance DFI UKNF, IDM i ZBP – 24.11.2022 r. (online)

W dniu 24 listopada planowane jest kolejne cykliczne spotkanie przedstawicieli DFI UKNF, IDM i ZBP dot. bieżących problemów regulacyjnych firm inwestycyjnych. Zgłoszenia osób chcących wziąć udział w spotkaniu należy przekazywać do Izby **do 18 listopada**.

2.2.2. Konferencja Compliance IDM - 17.11.2022 r.

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.

Szczegółowy program konferencji:

08:45 – 09:15 Rejestracja (welcome coffe)

09:15 – 09:30 Otwarcie konferencji

Piotr Sobków – Członek Zarządu, Izba Domów Maklerskich

09:30 – 10:30 Wytyczne EBA dot. AML officerów

	<p>Andrzej Otto – Dyrektor Biura Kontroli i Nadzoru, Dom Inwestycyjny Xelion Sp. z o.o.</p> <p>Dariusz Piątek – AML/CFT Manager, XTB Dom Maklerski S.A.</p>
10:30 – 11:30	<p>Ochrona sygnalistów – jak nie wdrażać whistleblowingu w firmie inwestycyjnej</p> <p>Katarzyna Majer-Gębska – Adwokat, Kancelaria Sadkowski i Wspólnicy sp. k.</p>
11:30 – 11:45	Przerwa kawowa
11:45 – 12:45	<p>Obecny stan prac legislacyjnych dotyczących rynku kapitałowego oraz priorytety na następne 12 miesięcy</p> <p>Krzysztof Kopera – Naczelnik Wydziału Rynku Kapitałowego Departamentu Rozwoju Rynku Finansowego, Ministerstwo Finansów</p>
12:45 – 13:30	Lunch
13:30 – 14:30	<p>ESG w firmach inwestycyjnych oraz zielone obligacje – ujęcie dystrybucyjne i produktowe</p> <p>Michał Karwasiński – Radca Prawny, Partner, Kancelaria Karwasiński Szpringer i Wspólnicy</p> <p>Jakub Szpringer – Radca Prawny, Partner, Kancelaria Karwasiński Szpringer i Wspólnicy</p> <p>Kacper Czyżewski – Radca Prawny, Kancelaria Karwasiński Szpringer i Wspólnicy</p>
14:30 – 14:45	Przerwa kawowa
14:45 – 16:00	<p>Panel dyskusyjny: ESG</p> <p>Uczestnicy panelu:</p> <p>Agata Gawin – Dyrektor Departamentu Firm Inwestycyjnych, Urząd Komisji Nadzoru Finansowego</p> <p>Izabela Górnicka – Radca Prawny, Michael / Ström Dom Maklerski S.A.</p> <p>Norbert Jeziolowicz – Dyrektor Zespołu Bankowości Detalicznej i Rynków Finansowych, Związek Banków Polskich</p> <p>Łukasz Łyczko – Counsel, Radca Prawny, PwC Legal</p> <p>Małgorzata Rusewicz – Prezes Zarządu, Izba Zarządzających Funduszami i Aktywami, Izba Gospodarcza Towarzystw Emerytalnych</p> <p>Moderator: Katarzyna Kacprzak – Radca Prawny, Izba Domów Maklerskich</p>