



Działalność Izby Domów Maklerskich

LISTOPAD 2021

AKTUALNE TEMATY

1.

Cyberbezpieczeństwo – uwagi IDM do pisma UKNF

Na prośbę IDM, w dniu 12 listopada br., Komisja Nadzoru Finansowego zorganizowała spotkanie przedstawicieli naszych Członków, przedstawicieli Departamentu Firm Inwestycyjnych oraz Departamentu Cyberbezpieczeństwa.

Podczas ww. spotkania zostało ustalone, że po przeprowadzeniu wewnętrznych konsultacji, w gronie Członków IDM i ustaleniu potencjalnych zagadnień problematycznych związanych z wdrożeniem stanowisk Komisji w zakresie cyberbezpieczeństwa, spotkamy się ponownie ze specjalistami z Departamentu Cyberbezpieczeństwa w celu ich wyjaśnienia.

Pierwsze spotkanie uczestników grupy roboczej IDM ds. cyberbezpieczeństwa odbyło się w dniu 18 listopada br.. W trakcie spotkania ustaliliśmy, że grupa postara się wypracować, wzorem ZBP, rekomendacje i wytyczne, dotyczące zasad stosowania tzw. „aktywnych linków” i „prostych haseł”. Celem wypracowania standardu jest potrzeba Członków IDM przeciwdziałania cyberatakami, jakie mają ostatnio miejsce oraz dostosowanie się do pism KNF w przedmiotowej sprawie. W konsekwencji IDM zwróciła się do ZBP, z prośbą o przestanie ich standardów. Po ich otrzymaniu, zostały one przekazane do uczestników grupy roboczej. Skorzystanie w maksymalnym stopniu z dokumentu opracowanego przez banki, ma na celu zmitygowanie dla biur maklerskich ryzyka znajdowania się w sytuacji, w której musiałyby działać najprawdopodobniej w dwóch różnych standardach – jednym opracowanym przez ZBP, a drugim przez IDM.

Następne spotkanie członków grupy roboczej odbyło się 26 listopada br. W ramach drugiego spotkania, na którym został ustalony plan dalszego wspólnego działania Członków w zakresie dostosowania się przez nich do pisma Przewodniczącego Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 20 września 2021 r.. Zgodnie z ustaleniami ze spotkania Członkowie do dnia 1 grudnia br., powinni byli przesłać swoje uwagi do standardu wypracowanego przez ZBP pod kątem dostosowania ich do działalności i zasad funkcjonowania firm inwestycyjnych. Następne spotkanie jest zaplanowane na początek grudnia celem omówienia poszczególnych zmian.



2.	Ocena emitenta – stanowisko UKNF	<p>W dniu 15 listopada br. Izba przekazała Członkom, projekt stanowiska UKNF dotyczący oceny emitenta przez firmy inwestycyjne przed rozpoczęciem świadczenia usługi oferowania instrumentów finansowych świadczonej na jego rzecz.</p> <p>Izba przeprowadziła konsultacje projektu stanowiska z Członkami. Na podstawie zgłoszonych przez nich uwag, przekazała Komisji stanowisko, w którym m.in. wskazuje, że:</p> <ul style="list-style-type: none">— przeprowadzenie oceny emitenta na zasadach określonych w stanowisku może znacząco, negatywnie wpłynąć na możliwość sprawnego przeprowadzania emisji instrumentów finansowych,— sformułowanie „dodatkových ryzyk” dla osób nabywających instrumenty finansowe wymaga doprecyzowania,— przy stosunkowo niewielkich emisjach dokonywanych dla bardzo dużych podmiotów, w których emitenci nie decydują się wskazać celu emisji, problematyczne może być uzyskanie informacji od spółki na co konkretnie mają być wykorzystane dane środki.—
3.	Projekt ustawy crowdfundingowej	<p>W odpowiedzi na opublikowane w dniu 3 listopada br. stanowisko UKNF, dotyczące zasad funkcjonowania tzw. platform crowdfundingu inwestycyjnego, Izba wystosowała do nadzorca zapytanie na podstawie, którego chcieliśmy uzyskać odpowiedzi na w naszej ocenie nieprecyzyjne sformułowania. Wobec czego w naszym piśmie zwróciliśmy się z prośbą o potwierdzenie poprawności interpretacji, co do tego czy:</p> <ul style="list-style-type: none">— ww. stanowisko nie ma zastosowania do firm inwestycyjnych, w zakresie pkt. 4, w jakim posiadają one odpowiednie zezwolenie na prowadzenie działalności maklerskiej. Co za tym idzie działalność, która opiera się na wykonywaniu czynności maklerskich – w zakresie udzielonego zezwolenia – nie ulega zmianie;— firma inwestycyjna posiadająca odpowiednie zezwolenie, w rozumieniu ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, prowadząc swą działalność na zasadach określonych w zezwoleniu, nie będzie musiała ubiegać się o dodatkowe zezwolenie na podstawie art. 12 Rozporządzenia 2020/1503;— przyjmowanie zapisów na oferowane instrumenty finansowe w ramach usługi przyjmowania i przekazywania zleceń za pośrednictwem strony internetowej firmy inwestycyjnej nie stanowi platformy finansowania społecznościowego w rozumieniu art. 2 ust. 1 pkt d) Rozporządzenia 2020/1503. <p>Na chwilę obecną nie otrzymaliśmy jeszcze odpowiedzi ze strony Urzędu.</p>
4.	Projekt rozporządzenia	<p>Izba wzięła udział w konsultacjach publicznych projektu rozporządzenia MF w sprawie szacowania kapitału wewnętrznego i aktywów płynnych, SZR, BION, a także polityki wynagrodzeń w domu maklerskim oraz małym domu maklerskim.</p>



	MF w sprawie szacowania kapitału wewnętrznego i aktywów płynnych, SZR, BION oraz polityki wynagrodzeń	Nasze wątpliwości w zakresie projektu rozporządzenia dotyczyły m.in.: <ul style="list-style-type: none">— zapisów określających funkcjonowanie Komitetu ryzyka;— zasad ustalenia Polityki wynagrodzeń w świetle rozporządzenia nie zgodnego z przepisami - powszechnie obowiązującego prawa— zbyt krótkiego terminu na wdrożenie nowych przepisów. Na podstawie uwag przekazanych przez Członków Izby oraz własnej analizy projektu rozporządzenia, wysłaliśmy do MF nasze stanowisko z uwagami.
5.	e-learning – System IDM	W dniu 22 listopada odbyło się spotkanie przedstawicieli ZBP, IZFiA, ZNIF, CFA i IDM dot. wspólnego wystąpienia do MF o stworzenie rejestru kwalifikacji firm inwestycyjnych. Podczas spotkania przedstawiciele ZBP poinformowali nas o pozytywnym, wspierającym ww. pomysł stanowisku UKNF. W związku z powyższym uzgodniliśmy, że po dodatkowych ustaleniach dot. zasad przyznawania certyfikatów i po przeprowadzeniu wspólnych konsultacji z Komisją rozważymy wsparcie inicjatywy ZBP, przy założeniu, że obejmie ona także certyfikat wydawany przez Izbę oraz będzie korzystna dla Członków IDM.
6.	Grupa robocza - AML	W dniu 30 listopada br. odbyło się kolejne spotkanie grupy roboczej. Przedmiotem dyskusji było przede wszystkim: <ul style="list-style-type: none">— przedstawienie i rozstrzygnięcie wątpliwości interpretacyjnych treści przepisów dotyczących kwestii związanych z przeciwdziałaniem praniu pieniędzy oraz finansowaniem terroryzmu m.in. dot.: zasad przystępowania do IPO, zasad raportowania rozbieżności w zakresie ustalenia zamkniętego kręgu beneficjentów rzeczywistych;— analiza otrzymanej od GIIF odpowiedzi na pytania zadane przez IDM w dniu 17 sierpnia 2021 r. Uczestnicy uzyskali we własnym zakresie informacje, że ZBP przygotował dla swoich członków standard dobrych praktyk. W związku z powyższym Izba Domów Maklerskich zgłosiła się do ZBP z prośbą o przesłanie wypracowanych przez ZBP standardów. Pochodną informacji przedstawionej w zdaniu poprzednim, ma być stworzenie odpowiednika / bardzo zbliżonej wersji w ramach Izby Domów Maklerskich.



		<p>Mając na względzie powyższe, Członkowie grupy ds. AML zaproponowali, aby stworzyć w naszych strukturach stosowny dokument, który byłby zaakceptowany przez Członków IDM. Wprowadzenie jednolitego standardu na dużym poziomie ogólności będzie w miarę możliwości ujednoliciło zasady działania firm inwestycyjnych i stworzy kanon postępowania. Celem dużego poziomu ogólności jest możliwość zachowania przez wszystkich Członków różnorodności w kwestiach nieuregulowanych w potencjalnym standardzie, a regulującym najbardziej newralgiczne kwestie interpretacyjne.</p> <p>W konsekwencji na spotkaniu Członkowie ustalili termin do dnia 17 grudnia 2021 r., na przesyłanie swoich uwag, które mogłyby zostać uwzględnione w rzezonym standardzie. IDM zbierze wszystkie propozycje, a następnie opracuje projekt standardu, a opracowany projekt prześle do Członków, w celu zgłaszania uwag.</p>
7.	Grupa robocza – rejestr akcjonariuszy	<p>W trakcie spotkań grupy, które odbyły się w sierpniu i wrześniu br. przedyskutowano zgłoszone przez Członków IDM bieżące problemy związane z prowadzeniem rejestru akcjonariuszy. Część z nich została omówiona podczas dwóch warsztatów przeprowadzonych przez Kancelarię JDP.</p> <p>Zgodnie z ustaleniami grupy, Izba przesłała JDP ostatni wypracowany na początku bieżącego roku projekt Standardu dobrych praktyk prowadzenia rejestru akcjonariuszy z uwagami Członków IDM wynikającymi z bieżącej praktyki prowadzenia rejestru. Na tej podstawie JDP dokona aktualizacji Standardu.</p> <p>Nowy projekt będzie omówiony podczas kolejnego spotkania grupy roboczej zaplanowanego na połowę stycznia 2022 r. i następnie po ponownych konsultacjach z DM przekazany Radzie Izby do zatwierdzenia.</p>
8.	Spotkanie Członków IDM – użytkowników Promak	<p>W związku ze zbliżającym się terminem wejścia w życie unijnej regulacji – CSDR (już w dniu 1 lutego 2022 r.), na wniosek jednego z Członków IDM, zorganizowaliśmy, w dniu 18 listopada br., wideokonferencję Członków IDM, korzystających z Promaka.</p> <p>Podczas spotkania ustalono, że:</p> <ul style="list-style-type: none">— firmy inwestycyjne wspólnie zwrócą się do Asseco z prośbą o podjęcie pilnych prac nad dostosowaniem systemu Promak do wymogów CSDR;— Izba zgłosi KNF problem dot. dyscypliny rozrachunku, który jest kluczowy przy przygotowywaniu systemów IT do wdrożenia nowych przepisów. Zależy nam na tym, aby otrzymać odpowiedź na pytanie, czy firmy inwestycyjne mogą zachować środki finansowe otrzymane z kar za zawieszenia transakcji czy powinni je wypłacić Klientom?



		Dodatkowo za pośrednictwem Izby Domów Maklerskich, Członkowie mają możliwość przekazania swoich wątpliwości lub potencjalnych scenariuszy KDPW w celu ustalenia prawidłowego sposobu postępowania firm inwestycyjnych, po wdrożeniu dyscypliny rozrachunku z prośbą o ich wyjaśnienie.
9.	Utrwalanie kontaktów z klientami firm inwestycyjnych – Stanowisko UKNF	<p>W ramach procesu konsultacji z rynkiem IDM otrzymała Projekt Stanowiska UKNF w sprawie utrwalania kontaktów z klientami firm inwestycyjnych.</p> <p>Po przeprowadzeniu konsultacji z Członkami Izby przekazaliśmy do Komisji ponad 50 uwag i zwróciliśmy się z prośbą modyfikacji treści Projektu w sposób je uwzględniający.</p> <p>Na naszą prośbę DFI UKNF zorganizował w dniu 15 listopada telekonferencję, podczas której omówiono wszystkie uwagi (zgłoszone przez IDM i ZBP). Komisja zadeklarowała częściową zmianę Stanowiska uwzględniającą postulaty firm inwestycyjnych. Urząd nie planuje już kolejnego spotkania, będzie ew. pozostające niejasności wyjaśniać bezpośrednio z autorami uwag.</p> <p>Stanowisko najprawdopodobniej zostanie opublikowane przez Nadzorcę w grudniu br.</p>
10.	Grupa robocza ESG	<p>W dniu 10 listopada br., odbyło się pierwsze spotkanie grupy roboczej ds. ESG. W trakcie spotkania, po przeprowadzeniu krótkiego wykładu na temat istoty ESG, przeprowadzono dyskusję, w wyniku której uczestnicy doszli do konstatacji, że celem przyświecającym przejściu na rozwiązania regulowane przez unijne rozwiązania w zakresie ESG jest przejście na niskoemisyjną, a zarazem bardziej zrównoważoną i zasobooszczędną gospodarkę o obiegu zamkniętym. Wskaźniki i regulacje ESG mają przede wszystkim poprawić ich spójność, porównywalność i rzetelność danych, przy czym będzie się to wiązać również z nowymi obowiązkami dla firm inwestycyjnych. Ponadto, zostało wskazane jak istotnym zagadnieniem dla firm inwestycyjnych jest prowadzenie działalności zgodnie z właściwymi przepisami dotyczącymi unijnych regulacji.</p> <p>W trakcie spotkania uczestnicy uzgodnili, że:</p> <ul style="list-style-type: none">— przed kolejnym spotkaniem prześlą listę zagadnień, które są istotne dla firm inwestycyjnych z perspektywy odpowiedniego stosowania przepisów unijnych;— należy wprowadzić spójne rozwiązania, które będą mogły być stosowane przez Członków IDM;— oferowanie produktów inwestycyjnych ulegnie istotnym zmianom, jak również firmy inwestycyjne będą musiały dostosować się do nowych zasad raportowania;



Kolejne spotkanie grupy ds. ESG jest zaplanowane na 7 grudnia br.

11. Aktualizacja standardów IDM

Mając na względzie tempo zmian przepisów prawa powszechnie obowiązującego (zarówno krajowego jak i unijnego), IDM postanowiła dokonać gruntownej analizy obowiązujących w IDM wewnętrznych standardów regulacyjnych.

Z uwagi na ilość zagadnień regulacyjnych, prowadzonych konsultacji, udziału w szkoleniach, aktualizacja standardów została podzielona na kilka etapów. W związku z tym do Członków IDM została wysłana prośba o wprowadzenie zmian w 4 standardach. Termin udzielania odpowiedzi przez Członków w zakresie otrzymanych standardów IDM upłynął w dniu 26 listopada 2021 r.

Do zaopiniowania zostały przekazane członkom następujące akty prawne:

- regulamin zarządzania konfliktami interesów;
- standard ogólny zasad zarządzania konfliktami interesów;
- standard inwestowania na własny rachunek;
- standard przeciwdziałania oraz ujawniania manipulacji instrumentami finansowymi.

Zaproponowane przez Członków zmiany w dokumentach zostaną przeanalizowane pod kątem prawnym przez prawnika IDM, a następnie jeszcze raz przekazane do zaopiniowania przez Członków. Następną paczka ze standardami, które będą wymagały zaopiniowania ma zostać wysłana przez IDM na początku grudnia i dotyczyć:

- Zarządzania konfliktem interesów; Standard dokumentacji dotyczącej wykonywania usługi funkcji agenta emisji,
- Standardu wyciągu z karty umowy (WKU),
- Standardu weryfikacji klienta doświadczonego (SWKD),
- Standardu w zakresie dobrych praktyk komunikacji i działań marketingowych na rynku OTC instrumentów pochodnych,
- Standardu dotyczącego klienta profesjonalnego w zakresie metody kalkulacji „znaczącej wartości” transakcji na rynku FOREX,
- Suplementu do Standardu Weryfikacji Klienta Doświadczonego na potrzeby jednolitej weryfikacji wiedzy klienta doświadczonego w zakresie rynku instrumentów CFD,
- Porozumienia RBD i IDM w sprawie rozrachunku na bazie netto.



WYDARZENIA I NADCHODZĄCE WYDARZENIA

1. Konferencja Compliance IDM	<p>W dniu 1 grudnia odbyła się kolejna konferencja compliance IDM.</p> <p>Tematem konferencji to: „Aktualne zmiany w prawie, szanse czy zagrożenia dla instytucji finansowych”.</p> <p>Konferencja odbyła się w formule „on – line” a udział w niej wzięło ponad 100 osób.</p> <p>W trakcie konferencji prelegentami byli przedstawiciele: Komisji Nadzoru Finansowego, KDPW S.A., GPW S.A., Członkowie Izby Domów Maklerskich, oraz prawnicy z renomowanych Kancelarii Prawnych.</p>
2. Warsztat – raportowanie i ujawnianie transakcji na podstawie MiFIR	<p>W dniu 15 grudnia br. planujemy przeprowadzenie szkolenia dot. ujawniania i raportowania transakcji zgodnie z wymogami MiFIR.</p> <p>Wstępny program szkolenia:</p> <ul style="list-style-type: none">• zakres obowiązku ujawniania transakcji• zakres obowiązku raportowania transakcji• zasady wypełniania poszczególnych pól• terminy ujawniania i raportowania• zwolnienia i wyłączenia w zakresie ujawniania i raportowania• scenariusze transakcji• uzupełnianie i korekta informacji <p>Szkolenie poprowadzi Mec. Aleksander Śmidowicz.</p>



3. Warsztat - istotne bieżące kwestie podatkowe związane przede wszystkim z tzw. Polskim Ładem.

W połowie stycznia 2022r. Izba wraz z ALTO TAX planuje przeprowadzenie warsztatu „Istotne bieżące kwestie podatkowe związane przede wszystkim z tzw. Polskim Ładem”.

Program warsztatu:

- 1. Podatek u źródła (WHT)**
 - a. omówienie nowych zasad rozliczeń od 2022 r.
 - b. obowiązki i odpowiedzialność domów maklerskich w świetle nowych zasad rozliczania WHT – jak się przygotować?

- 2. Opodatkowanie PIT vs. Polski Ład**
 - a. wpływ Polskiego Ładu na wynagrodzenia pracowników DM (praktyczne przykłady)
 - b. możliwe scenariusze ograniczające negatywny wpływ Polskiego Ładu (50% KUP, umowy B2B) – czy są możliwe do zastosowania w DM?

- 3. Pozostałe istotne zmiany podatkowe wprowadzone w ramach Polskiego Ładu**
 - a. nowelizacja przepisów w obszarze CIT
 - b. nowelizacja przepisów w obszarze VAT

- 4. Nowe wyzwania w obszarze podatkowym**
 - a. Przesyłanie ksiąg rachunkowych (JPK_KR) za pomocą środków komunikacji elektronicznej od 2023 r. – jak się przygotować?
 - b. Krajowy System e-Faktur – obowiązkowe stosowanie e-faktur od 2023 r. – jak się przygotować?