



Działalność Izby Domów Maklerskich

LUTY 2016

AKTUALNE TEMATY

| | | |
|----|---|---|
| 1. | Projekt Wytycznych KNF dot. świadczenia usług maklerskich na rynku OTC instrumentów pochodnych | <p>W lutym br. Izba opublikowała na swojej stronie treść uwag Izby do projektu Wytycznych KNF dot. świadczenia usług maklerskich na rynku OTC instrumentów pochodnych. Uwagi zostały przekazane do KNF w ubiegłym miesiącu.</p> <p>http://www.idm.com.pl/images/aktualosci/stanowiska_IDM/160210_Uwagi%20do%20Wytycznych%20KNF%20-%20OTC%20instr.%20pochodnych.pdf</p> <p>Uwagi do Wytycznych miały zarówno charakter ogólny jak i szczegółowy i dotyczyły większości Wytycznych.</p> <p>W uwagach ogólnych podnieśliśmy między innymi, że Wytyczne:</p> <ul style="list-style-type: none">• ograniczą konkurencyjność polskich domów maklerskich w stosunku do zagranicznych, które nie będą musiały się do nich stosować;• pozostają w sprzeczności z innymi Wytycznymi KNF oraz z MiFID –em;• ograniczą swobodę działalności gospodarczej;• będą miały negatywny wpływ na bezpieczeństwo rynku;• mają określony zbyt krótki termin na ich wdrożenie. <p>W lutym br. Izba prowadziła bieżące konsultacje ze swoimi Członkami dot. wątpliwości interpretacyjnych związanych z Wytycznymi. Otrzymaliśmy również informację od KNF, że spotkanie dot. przeprowadzenia dodatkowych, szerszych konsultacji z całym środowiskiem odbędzie się w dniu 21 marca br.</p> |
| 2. | Ustawa o zmianie ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych | <p>W lutym br. przedstawiciele Izby brali udział we wszystkich posiedzeniach Komisji Sejmowej poświęconych projektowanej ustawie. W trakcie jednego z posiedzeń postanowiono między innymi o połączeniu w jeden projekt zmiany ustawy o ofercie publicznej oraz ustawy o funduszach inwestycyjnych (obecnie <i>Rządowy projekt ustawy o zmianie ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz niektórych innych ustaw</i>).</p> <p>Z istotnych kwestii, warto zauważyć, że Sejm obniżył znacząco pierwotną wysokość kar między innymi za naruszanie obowiązków informacyjnych, o co postulowała Izba.</p> <p>Dodatkowo Izba w lutym br. wysłała pismo w sprawie dodania ust. 6 w art. 22 ustawy o ofercie publicznej, który ma na celu określenie kręgu osób upoważnionych do złożenia oświadczenia, o którym mowa w art. 22 ust. 5 ustawy o ofercie, w imieniu podmiotów sporządzających informację lub biorących udział w sporządzeniu informacji zamieszczonej w prospekcie emisyjnym będących bankiem</p> |



| | | |
|----|--|--|
| | | <p>prowadzącym działalność maklerską. 1 marca br. ustawę przekazano do Senatu bez uwzględnienia powyższego postulatu Izby.</p> |
| 3. | Rządowy projekt ustawy o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, systemie gwarantowania depozytów oraz przymusowej restrukturyzacji (implementacja Dyrektywy BRR) | <p>W lutym br. projekt (Druk nr 215) został skierowany do Komisji Finansów Publicznych w posiedzeniach, której udział brali przedstawiciele Izby. Następnie projekt trafił do podkomisji stałej do spraw instytucji finansowych.</p> |
| 4. | Ustawa o zmianie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz niektórych innych ustaw | <p>W lutym br. Izba konsultowała ze swoimi Członkami zmiany wprowadzone do projektu zmiany ustawy o obrocie autopoprawką do ustawy, która wprowadziła zmianę dotyczącą art. 79 czyli agenta firmy inwestycyjnej, co w opinii Izby może zakończyć możliwość pozyskiwania klientów przez „nie agentów”. Autopoprawka w opinii Izby praktycznie uniemożliwia polskim domom maklerskim (pozostawiając pełną swobodę zagranicznym firmom inwestycyjnym działającym w Polsce na zasadzie Paszportu MIFID) prowadzenie jakiegokolwiek promocji i marketingu swoich produktów w jakikolwiek inny sposób niż współpraca z agentem firmy inwestycyjnej.</p> <p>Na początku marca br. Ministerstwo Finansów przekazało dwa projekty aktów wykonawczych do projektu ustawy:</p> <ul style="list-style-type: none">- <i>projekt rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim oraz</i>- <i>projekt rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie określenia szczegółowych warunków technicznych i organizacyjnych dla firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi i banków powierniczych.</i> |



| | | | | |
|----|---|---|---|---|
| | | Zmiany w rozporządzeniach polegają głównie na dostosowaniu siatki pojęciowej używanej w tych aktach wykonawczych do nomenklatury ustawowej. | | |
| 5. | Projekt rozporządzenia zmieniającego rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich | <p>W drugiej połowie lutego br. Izba otrzymała odpowiedź na pismo z uwagami do projektu rozporządzenia przekazane do Ministerstwa Finansów w styczniu br. https://legislacja.rcl.gov.pl/docs//502/12280400/12330258/12330262/dokument209518.pdf Część zgłaszanych przez Izbę uwag została uwzględniona. Poniżej uwagi zgłaszane przez Izbę: https://legislacja.rcl.gov.pl/docs//502/12280400/12330258/12330261/dokument205871.pdf</p> | | |
| 6. | Grupy robocze MiFID II | <p>W lutym br. odbyły się kolejne posiedzenia następujących grup roboczych: interakcja z klientem; zachęty, konflikt interesów, wynagrodzenia; produkt wg. MiFID II, w trakcie których dokonywano szczegółowej analizy dokumentów związanych z tematyką poszczególnych grup (projekty RTSów, Guidelines, Wytyczne KNF, ESMA Technical Advice). Kolejne posiedzenia grup roboczych odbędą się w marcu. Planujemy współpracować w ramach poszczególnych grup z KNF, ZBP i SCP. W lutym br. Izba otrzymała pismo od KNF, w którym Komisja poparła ideę tworzenia grup roboczych i wyraziła gotowość do wyrażenia kierunkowego stanowiska w przedmiocie wypracowanych przez grupy ostatecznych stanowisk.</p> | | |
| | | <p>1. Interakcja z Klientem Grupa obecnie opracowuje uwagi do dokumentu GUIDELINES ON TRANSACTION REPORTING, REFERENCE DATA, ORDER RECORD KEEPING & CLOCK</p> | <p>2. Zachęty, konflikt interesów, wynagrodzenia Zgodnie z ustaleniami z posiedzenia grupy obecnie zajmujemy się następującymi tematami:</p> <ul style="list-style-type: none"> • na co przeznaczamy | <p>3. Produkt wg. MiFID II W ramach grupy wydzieliły się podzespoły odpowiedzialne za następujące zagadnienia:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Zachęty vs doradztwo; • Charakter usługi i przedmiot doradztwa; |



| | | | | |
|----|---|--|--|---|
| | | SYNCHRONISATION. W dalszym czasie prace grupy skupią się na obowiązkach informacyjnych FI. | zachęty; • co rozumiemy pod pojęciem „zachęty dozwolone” • opracowanie tzw. „analizy zachęt” | • Target groups i adekwatność; • Relacje pomiędzy doradztwem zależnym i niezależnym. |
| | WYDARZENIA | | | |
| 1. | Spotkanie Zarządu Izby z Podsekretarzem Stanu w Ministerstwie Finansów Piotrem Nowakiem | W dniu 4 lutego br. odbyło się spotkanie Zarządu Izby z Podsekretarzem Stanu w Ministerstwie Finansów Piotrem Nowakiem. Przedmiotem spotkania było omówienie procedowanych obecnie projektów aktów prawnych dotyczących zasad działania domów maklerskich, a także przedstawienie Ministrowi programu XVI Konferencji Izby Domów Maklerskich w Bukowinie. Minister Piotr Nowak zadeklarował obecność i aktywny udział przedstawicieli Ministerstwa Finansów w Konferencji. | | |
| 2. | Warsztaty praktyczne – Obowiązki domów maklerskich wynikające z ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych | W dniu 18 lutego br. odbyły się organizowane przez Izbę warsztaty praktyczne „Obowiązki domów maklerskich wynikające z ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych”. Warsztaty poprowadził Robert Morawski – prawnik wyspecjalizowany w zakresie prawa podatkowego, który omówił najnowsze zmiany w przepisach podatkowych w kontekście obowiązków domów maklerskich. Warsztaty swoim zakresem objęły następującą tematykę: 1. Tajemnica zawodowa w kontekście podatkowym: • wezwania o udzielenie informacji, wyjaśnień - praktyka, orzecznictwo, wskazówki praktyczne; • nowe obowiązki domów maklerskich - płatników podatku i luki w przepisach. 2. PIT-8C a działalność gospodarcza 3. Ustalanie przychodu, kosztu - wybrane przykłady w praktyce • spadki: spadek po spadku - koszt, data nabycia; spadek połączony z darowizną - koszt, data nabycia; • transakcje zagraniczne: zaokrąglenie przychodu o wartości poniżej 1 grosza. 4. Ustalanie przychodu (dochodu) z tytułu udziału w funduszu kapitałowym w przypadku zbiegu kilku nabyć. 5. Zmiana w art. 17 - przychód należny? 6. PIT-8C dla osoby trzeciej? 7. Co ciekawego w kosztach uzyskania: | | |



| | | |
|--|--|---|
| 3. | Warsztaty z zakresu MiFID II - zachęty | <ul style="list-style-type: none">• koszty prowizji, odsetek w momencie poniesienia? <p>8. Część otwarta – pytania i dyskusja. W warsztatach wzięło udział ok 40 osób.</p> <p>W dniu 24 lutego br. odbyły się organizowane przez Izbę warsztaty z zakresu MiFID II, które poprowadził specjalista z zakresu MiFID II, autor bloga mifid.pl Grzegorz Włodarczyk. Warsztaty swoim zakresem objęły następującą tematykę:</p> <ul style="list-style-type: none">• MiFID II - zmiany w zakresie zachęt i konfliktu interesów;• Status aktów prawa UE w odniesieniu do RTS/ITS i Guideliness;• Zachęty w MiFID II - różnice w systemach (MiFID II vs. MiFID);• Konflikt interesów w MiFID II - różnice w systemach (MiFID II vs. MiFID) i aktywne podejście do zarządzania konfliktem. <p>W warsztatach wzięło udział 30 osób.</p> |
| 4. | Spotkanie z Radą Reklamy | <p>26 lutego br. odbyło się kolejne posiedzenie grupy roboczej ds. reklamy produktów i usług finansowych przy Radzie Reklamy, w którym wziął udział przedstawiciel Izby. Spotkanie poświęcone było omówieniu pomysłu wypracowania przez instytucje finansowe wspólnej regulacji dot. kwestii marketingu produktów i usług finansowych.</p> |
| 5. | XVI Konferencja Izby Domów Maklerskich 4-6 Marca 2016 r., | <p>W lutym br. trwały prace przygotowawcze do XVI Konferencji Izby Domów Maklerskich. Pracownicy Izby między innymi zapewniali bieżące wsparcie merytoryczno – techniczne związane z organizacją poszczególnych paneli tematycznych, które znalazły się w programie tegorocznej edycji Konferencji w Bukowinie.</p> |
| 6. | Spotkanie Grupy ds. MiFID II Stowarzyszenie Compliance Polska | <p>W dniu 8 lutego br. odbyło się kolejne spotkanie grupy ds. MiFID II organizowane przez Stowarzyszenie Compliance Polska, w którym wzięli udział przedstawiciele Izby. Spotkanie poświęcone było tematowi konfliktu interesów w kontekście MiFID II oraz zagadnieniom z tzw. „rejestrów konfliktu interesów” – jak stworzyć mapę ryzyka, tak aby wypełniać wymogi MiFID II.</p> |
| PLANOWANE NAJBLIŻSZE WYDARZENIA | | |
| | Spotkanie EFSA 13-14 kwietnia br. | <p>Izba od kilku lat jest Członkiem EFSA (European Forum of Securities Association). Spotkania Członków odbywają się 2 razy do roku i są poświęcone omówieniu bieżących problemów regulacyjnych i praktycznych firm inwestycyjnych w poszczególnych krajach oraz wymianie doświadczeń dotyczących zarówno funkcjonowania instytucji rynku jak i zasad współpracy z krajowymi organami nadzoru. Najbliższe spotkanie odbędzie się w kwietniu br. w Warszawie i jest organizowane przez Izbę. Przedmiotem dyskusji planowanej na dzień 14 kwietnia br. będą w szczególności kwestie związane z</p> |



MiFID II/ MiFIR, MAD/MAR. Na początku uczestnicy spotkania w ramach tzw. „round table” zaprezentują aktualną sytuację rynkową w poszczególnych krajach.