



Działalność Izby Domów Maklerskich

KWIECIEŃ 2015

Aktualne tematy

1.	FATCA	<p>Przedstawiciele Izby w dniu 09 kwietnia br. wzięli udział w kolejnym zorganizowanym przez ZBP posiedzeniu grupy ds. FATCA, na którym zostały omówione stanowiska czterech Izb (ZBP, PIU, IZFiA i IDM) w przedmiocie zastąpienia alternatywnej procedury zamykania rachunków tzw. opornych klientów alternatywną procedurą blokowania rachunków. Przedstawiciele ZBP przedstawili uczestnikom posiedzenia propozycję brzmienia przepisów zaproponowaną przez Ministerstwo Finansów dotyczącą zastąpienia alternatywnej procedury zamykania rachunków tzw. opornych klientów alternatywną procedurą blokowania. Przedstawiciele czterech Izb zobowiązali się przygotować w ramach Izb propozycje brzmienia zapisów dotyczących charakteru takiej blokady.</p> <p>W dniu 17 kwietnia Umowa międzyrządowa IGA została przekazana do podpisu dla Prezydenta.</p> <p>Izba w ramach prowadzonych działań związanych z tematyką FATCA zorganizowała w dniu 21 kwietnia br. spotkanie dla Członków Izby, na którym został szczegółowo przedstawiony aktualny stan prac związanych z wdrożeniem IGA i Guidance do polskiego porządku prawnego oraz związanych z projektem ustawy o zmianie ustawy Ordynacja podatkowa oraz niektórych innych ustaw implementujących przepisy FATCA do polskiego porządku prawnego. W trakcie spotkania Członkowie dyskutowali problemy związane z kwestią FATCA, z którymi mierzą się na co dzień, i które z pewnością pojawią się w najbliższych miesiącach w związku z trwającym procesem wdrażania w/w aktów.</p>	
2.	Implementacja Dyrektywy CRDIV – kary	<p>W związku z zamieszczeniem na stronach RCL kolejnej wersji projektu ustawy nowelizującej prawo bankowe i ustawę o obrocie w celu dostosowania przepisów do Dyrektywy CRDIV, która nie uwzględniła zgłoszonych przez Izbę uwag, zostało skierowane pismo zarówno do Ministerstwa Finansów jak i Komisji Nadzoru Finansowego dotyczące kwestii kar dla osób fizycznych odpowiedzialnych za naruszenie przepisów regulujących działalność maklerską.</p>	



Izba ponownie wystąpiła o odrzucenie propozycji zmiany zapisów art. 169a ust. 1 projektu umożliwiającego nałożenie przez Komisję na osoby odpowiedzialne kary pieniężnej w wysokości do 20 mln zł w miejsce dotychczasowych 100 tys zł.

W ocenie Izby tak drastyczne zwiększenie kwoty kary pieniężnej przy jednoczesnym pozostawieniu otwartych, ocennych i uznaniowych przesłanek nie znajduje żadnego uzasadnienia w kontekście implementowanej dyrektywy CRD IV, która wskazuje konkretne przypadki w których może być nałożona kara. Zmianę taką należy uznać za wysoce nieuzasadnioną. Może ona doprowadzić do nałożenia kary na dowolną osobę za każde naruszenie przepisów regulujących prowadzenie działalności maklerskiej, co absolutnie nie było intencją dyrektywy CRD IV, pomimo że Dyrektywa ta formalnie nie zamknęła katalogu przypadków, w których można nałożyć karę. W opinii Izby intencją ustawodawcy nie było generalne podniesienie wysokości kar pieniężnych, ale podniesienie ich w określonych, istotnych dla bezpieczeństwa rynku finansowego przypadkach.

Ponadto Izba zwróciła uwagę na rażącą dysproporcję pomiędzy proponowanymi zapisami art. 169a ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi a propozycją zmiany art. 141 ust. 1 ustawy – Prawo bankowe, które są implementacją do Polskiego porządku prawnego art. 66 ust. 2 pkt d oraz art. 67 ust. 2 pkt f.

Kara pieniężna w wysokości do 20 mln zł może być nałożona zgodnie z propozycją z ustawy o obrocie na dowolną osobę odpowiedzialną za naruszenie przepisów regulujących działalność maklerską natomiast zgodnie z propozycją z Prawa bankowego jedynie na członka zarządu banku i to tylko w razie niewykonania zaleceń dotyczących prowadzenia działalności z naruszeniem przepisów prawa.

24 kwietnia odbyło się spotkanie przedstawicieli Izby z dyr. M. Kłosińską z UKNF poświęcone w/w kwestii. W wyniku dyskusji ustalono, iż Komisja nie będzie sprzeciwiała się wnioskowanemu przez Izbę ograniczeniu stosowania sankcji do 20 mln jedynie do naruszeń przepisów wynikających z Dyrektywy CRDIV.

4. Współpraca z Radą Reklamy

Rada Izby Domów Maklerskich w kwietniu br. wyraziła wolę przystąpienia Izby do Rady Reklamy w charakterze Członka Rady Reklamy. Przedstawiciele Izby w

<http://www.radareklamy.pl/>



5.		trakcie spotkań z dyrektorem generalnym Rady Reklamy omawiali kwestie przyjęcia Izby w poczet Członków Rady Reklamy. W niedługim czasie Izba złoży deklarację/ wniosek o przyjęcie w poczet Członków Rady Reklamy, który zostanie rozpatrzony na czerwcowym Walnym Zgromadzeniu Rady Reklamy.	
5.	Projekt ustawy o zmianie ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów oraz ustawy – Kodeks postępowania cywilnego	<p>W dniu 14 kwietnia br. ukazał się projekt noweli ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów. Projekt obejmuje między innymi wprowadzenie:</p> <ul style="list-style-type: none">- zakazu oferowania konsumentom usług finansowych, które nie odpowiadają ich potrzebom lub oferowanie ich w sposób nieadekwatny do charakteru tych usług;- instytucji decyzji tymczasowych w sprawach praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów;- nieformalnego trybu występowania przez Prezesa UOKiK do przedsiębiorców;- możliwości przeprowadzenia przeszukania w sprawach dotyczących naruszenia zbiorowych interesów konsumentów oraz dokonywania czynności zmierzających do dokonania zakupu towaru- możliwości nieodpłatnej publikacji komunikatów i ostrzeżeń przez Prezesa UOKiK oraz przedstawienia przez Prezesa UOKiK sądom istotnego poglądu z zakresu ochrony konkurencji i konsumentów, a także wydłużenie okresu przedawnienia dla praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów. <p>Na chwilę obecną trwają uzgodnienia, a zainteresowane strony mogą zgłaszać uwagi do projektu w terminie 21 dni od dnia publikacji projektu na stronie rządowego centrum legislacji tj. w terminie do dnia 5 maja br.</p>	<p>http://legislacja.rcl.gov.pl/docs/2/12271401/12284091/12284092/dokument158590.PDF</p> <p>http://legislacja.rcl.gov.pl/docs/2/12271401/12284091/12284092/dokument158594.PDF</p>
6.	Projekt ustawy o zmianie ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych	<p>W dniu 27 kwietnia br. został przekazany do ponownych uzgodnień i konsultacji publicznych oraz zaopiniowania projekt ustawy o zmianie ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oraz niektórych innych ustaw. Projekt ustawy uwzględnia ustalenia konferencji uzgodnieniowej dotyczącej projektu, która odbyła się 27 lutego br.</p> <p>Izba zamierza złożyć do Ministerstwa Finansów uwagi Izby do projektu ustawy o zmianie ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oraz niektórych innych ustaw.</p>	



10	oraz niektórych innych ustaw Unia Rynków Kapitałowych	<p>W dniu 28 kwietnia br. Izba opublikowała stanowisko Izby Domów Maklerskich dotyczące Zielonej Księgi „Unia Rynków Kapitałowych”, w którym pozytywnie odniosła się do koncepcji utworzenia Unii Rynków Kapitałowych. Izba stoi na stanowisku, iż warunkiem pobudzenia wzrostu gospodarczego w Europie i unowocześnień europejskich przedsiębiorstw jest zwiększanie roli rynku kapitałowego w ich finansowaniu i zmniejszanie zależności od finansowania bankowego, tym samym popiera inicjatywy przedstawione w Zielonej Księdze w tym zakresie. Jednocześnie Izba wyraża opinię, że plany integracji rynków kapitałowych UE nie negują potrzeby wspierania krajowego rynku kapitałowego przez władze i instytucje państwa polskiego.</p> <p>W zaprezentowanym stanowisku Izba postulowała między innymi:</p> <ul style="list-style-type: none">• propozycje obniżania barier wejścia na rynki kapitałowe powinny uwzględniać jednak aspekt konkurencyjny, odmienne etapy rozwoju rynku kapitałowego i gospodarki, a także uwarunkowania kulturowe;• zwiększenie konkurencyjności polskiego otoczenia prawno- regulacyjnego i podatkowego;• oddolne podejście do budowy Unii Rynków Kapitałowych, proponowane przez Komisję Europejską, które pozwoli na lepsze dostosowanie poszczególnych inicjatyw do zróżnicowanych warunków panujących w różnych państwach UE.	<p>http://ec.europa.eu/finance/consultations/2015/capital-markets-union/docs/green-paper_en.pdf</p> <p>http://www.idm.com.pl/images/aktualosci/stanowiska_IDM/150428_Stanowsko_IDM_dot_Zielonej_Ksiegi_Unia_Rynkow_Kapitalowych_1.pdf</p>
7.	Prace grupy ds. współpracy z KNF	<p>W kwietniu br. odbyły się dwa spotkania przedstawicieli grupy z dyr. M. Kurzajewskim poświęcone szczegółowemu omówieniu wszystkich zgłoszonych przez Izbę propozycji zmian regulacji oraz kontynuacji prac nad problematyką zachęt.</p> <p>W kwestii zachęt – UKNF wystąpił do urzędników unijnych z pytaniami dotyczącymi uznawania za zachęty płatności dokonywanych przez klienta oraz kwalifikowania usług, których poprawa będzie spełniała warunki „dozwolonej” zachęty. W przypadku płatności klientów uzyskano odpowiedź potwierdzającą stanowisko Izby, że nie są one zachętami – dlatego UKNF zaproponuje zmiany rozporządzenia. Na chwilę obecną UKNF czeka na odpowiedź w przedmiocie kwalifikowania usług, których poprawa będzie spełniała warunki „dozwolonej” zachęty.</p>	



		<p>Większość propozycji przepisów zgłoszonych przez Izbę została zaakceptowana przez przedstawicieli Urzędu. Część wymaga doprecyzowania w uzgodnionym kierunku, część wyjaśnienia stanów faktycznych, których dotyczą lub uzgodnień w ramach Urzędu.</p> <p>Odbyło się spotkanie grupy roboczej poświęcone pracom wynikającym z ustaleń z dyr. Kurzajewskim i przygotowaniem kolejnej wersji propozycji przed kolejnym spotkaniem z przedstawicielami UKNF, które jak wstępnie uzgodniono odbędzie się za ok. miesiąc po otrzymaniu odpowiedzi z instytucji unijnych w kwestii zachęt.</p>	
Wydarzenia			
1.	Spotkanie dotyczące Compliance dla rynku kapitałowego	<p>W dniu 14 kwietnia br. w siedzibie Izby odbyło się pierwsze spotkanie Członków Stowarzyszenia Compliance Polska poświęcone tematyce Compliance dla rynku kapitałowego.</p> <p>Spotkanie otworzył i poprowadził Pan Paweł Kuskowski – Przewodniczący Zarządu Stowarzyszenia Compliance Polska.</p> <p>Celem spotkania było określenie ram działania, potrzeb i celów domów maklerskich w zakresie Compliance.</p> <p>W trakcie spotkania przedstawiono plan wspólnego działania Stowarzyszenia i Izby Domów Maklerskich, które podpisały oficjalny list intencyjny o współpracy w zakresie Compliance.</p> <p>Uczestnicy zgłosili potrzebę organizacji szkoleń w zakresie obowiązków Inspektorów Nadzoru w firmach inwestycyjnych przeznaczonych głównie dla nowozatrudnionych pracowników.</p> <p>Izba Domów Maklerskich zobowiązała się do przesyłania zainteresowanym Członkom Stowarzyszenia „Monitoring nowelizacji przepisów prawa i zmian stanu prac procesów legislacyjnych” dot. rynku kapitałowego w Polsce.</p> <p>Uczestnicy spotkania poparli pomysł zorganizowania przez SCP i IDM w czerwcu dwudniowej konferencji z zakresu Compliance w firmach inwestycyjnych.</p> <p>Ustalono, że spotkania będą odbywać się cyklicznie. Ustalono, że w ich trakcie będą omawiane bieżące problemy Nadzoru w biurach i domach maklerskich, zgłaszane przez uczestników.</p> <p>W spotkaniu uczestniczyło 16 osób.</p>	http://compliancepolska.pl/
2.	Spotkanie dotyczące	<p>W dniu 21 kwietnia br. w siedzibie Izby odbyło się zorganizowane przez Izbę dla Członków Izby spotkanie dotyczące problematyki FATCA. W trakcie spotkania</p>	



	problematyki FATCA	<p>zostały między innymi omówione:</p> <ul style="list-style-type: none">• Etap procesu legislacyjnego związanego z wdrażaniem FATCA do polskiego systemu prawnego (stan ratyfikacji umowy IGA, nowelizacja ustawy ordynacja podatkowa oraz niektórych innych ustaw)• Główne problemy związane z obowiązkami nałożonymi na polskie instytucje finansowe przez FATCA: identyfikacja, zbieranie danych, samocertyfikacja, raportowanie. <p>Uczestnicy spotkania brali aktywny udział w dyskusji dotyczącej poszczególnych zagadnień.</p> <p>W spotkaniu wzięło udział 21 osób.</p>	
3.	Posiedzenie Rady Izby Domów Maklerskich	<p>W dniu 15 kwietnia br. w siedzibie Izby odbyło się posiedzenie Rady Izby Domów Maklerskich.</p>	
4.	Warsztaty pt. „Obowiązki firmy inwestycyjnej względem inwestora/klienta w świetle wymogów MIFID II”	<p>W dniu 23 kwietnia br. odbyły się warsztaty pt. „Obowiązki firmy inwestycyjnej względem inwestora/ klienta w świetle wymogów MIFID II, które poprowadziła Pani Justyna Czekał z firmy JustComply. Tematyka warsztatów obejmowała kwestie wymogów MiFID II w zakresie relacji potencjalny klient/ klient, a dom maklerski. W zakresie każdego punktu warsztatów zostały omówione zmiany jakich należy oczekiwać po implementacji Dyrektywy. Dodatkowo w celu ułatwienia pracy z nowymi przepisami zmiany zostały zaszeregowane przy zastosowaniu skali, która została przygotowana m.in. w oparciu o ich zakres, a także potencjalne ryzyko braku prowadzenia zmian przez FI.</p>	
5.	VII Europejski Kongres Gospodarczy w Katowicach	<p>W dniach 20-22 kwietnia 2015r. odbył się VII Europejski Kongres Gospodarczy w Katowicach. Podczas kongresu w dniu 21 kwietnia br. Prezes Zarządu Izby wzięła udział w panelu dyskusyjnym pt. „Rynek kapitałowy Europy Środkowej” Podczas panelu dyskusyjnego zostały poruszone następujące kwestie:</p> <ul style="list-style-type: none">• Giełdy Europy Środkowo-Wschodniej - podobieństwa i różnice• Zrealizowane scenariusze i nowe strategie wzrostu na regionalnym rynku kapitałowym• Jaka Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie w przyszłości? Pytanie o wzorce rozwoju	



- Rola GPW jako perspektywicznego narzędzia finansowania gospodarki

Inne

1.	Seminarium Dyrektywa unijna dotycząca private enforcement: większe możliwości prywatnoprawnego egzekwowania regul konkurencji	<p>W dniu 28 kwietnia br. odbyło się zorganizowane przez kancelarię Hansberry Tomkiel seminarium poświęcone problematyce private enforcement, w którym wziął udział przedstawiciel Izby. Uczestnikami seminarium byli m.in. przedstawiciel Komisji Europejskiej z Dyrekcji Generalnej ds. Konkurencji, Sędzia z Departamentu Legislacyjnego Ministerstwa Sprawiedliwości czy przedstawiciel UOKiK. W trakcie seminarium były dyskutowane następujące kwestie:</p> <ul style="list-style-type: none">- jak przepisy unijnej dyrektywy zostaną wdrożone do polskiego porządku prawnego;- które obszary mogą być problematyczne i dlaczego;- które z organów administracji publicznej powinny być zaangażowane we wdrożenie i promocję nowych rozwiązań oraz jak powinny to robić?;- jak z punktu widzenia praktyka wprowadzenie przepisów Dyrektywy w Polsce realnie zwiększy dostęp do skutecznych mechanizmów odszkodowawczych umożliwiających pełne naprawienie poniesionych szkód.
----	---	---

Planowane najbliższe wydarzenia

1.	Ogólnopolska Konferencja Naukowa połączona z giełdą kooperacyjną 18 maja br.	<p>W dniu 18 maja 2015 odbędzie się OGÓLNOPOLSKA KONFERENCJA NAUKOWA połączona z GIEŁDĄ KOOPERACYJNĄ, nad którą Izba Domów Maklerskich objęła Patronat Honorowy.</p> <p>Konferencja odbędzie się w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie (sala 152, budynek główny, Al. Niepodległości 162).</p> <p>Konferencja jest skierowana do studentów, doktorantów, pracowników naukowych, przedstawicieli jednostek samorządu terytorialnego.</p> <p>W programie przewidziane są panele eksperckie, dyskusje, giełda kooperacyjna, warsztaty, Sesja Młodych Naukowców z udziałem ekspertów w zakresie: finansów jednostek samorządu terytorialnego, ekspertów rynku kapitałowego. Członek Zarządu Izby został zaproszony do udziału w Panelu „Rynek kapitałowy jako źródło finansowania JST”</p>
2.	Spotkanie Stowarzyszenia Compliance 25	<p>W dniu 25 maja br. w siedzibie Izby odbędzie się drugie spotkanie Członków Stowarzyszenia Compliance Polska organizowane przez Izbę i Stowarzyszenie</p>



	maja br.	Compliance Polska. W trakcie spotkania będą dyskutowane między innymi następujące kwestie: - wdrożenie MADII/ MAR: na jakim etapie, jakie obowiązki dla instytucji itp. - zmiany w przepisach prawa bezpośrednio dotyczące biur i domów maklerskich.	
3.	Spotkanie wyjazdowe kierownictwa biur i domów maklerskich 21-22 maja br.	W dniach 21-22 maja br. w hotelu w Serocku odbędzie się organizowane przez Izbę spotkanie wyjazdowe kierownictwa biur i domów maklerskich. W trakcie spotkania dyskutowane będą następujące kwestie: <ul style="list-style-type: none">• Unia rynków kapitałowych – wyzwania dla firm inwestycyjnych• Finansowanie nadzoru nad rynkiem kapitałowym• Współpraca z Urzędem Komisji Nadzoru Finansowego• Uwarunkowania regulacyjne firm inwestycyjnych• Wyzwania prawne na najbliższy czas	
4.	Warsztaty CRD	W ostatnim tygodniu maja planowany jest 3 z cyklu warsztatów poświęconych implementacji Dyrektywy CRD. W trakcie warsztatu omówione zostaną m.in. Praktyczne zagadnienia konstrukcji wniosku do KNF z art. 396 ust. 1 CRR dotyczącego limitów koncentracji / dużych zaangażowań – różnice względem wniosku ” z art. 400 CRR oraz uwarunkowania prowadzenia przed KNF ww. postępowania administracyjnego. Warsztat poprowadzą p. Grzegorz Koloch oraz mec. Michał Karwasiński.	
5.	Konferencja Compliance 10 - 11 czerwca br.	W dniach 10-11 czerwca br. odbędzie się organizowana w ramach współpracy pomiędzy Izbą i Stowarzyszeniem Compliance Polska dwudniowa konferencja „Bieżące wyzwania compliance na rynku kapitałowym”. Konferencja jest przeznaczona dla Inspektorów Nadzoru zatrudnionych w instytucjach rynku kapitałowego w Polsce. Podczas konferencji chcemy omówić najistotniejsze tematy dot. compliance takie jak: implementacja MIFID II, EMIR, przeciwdziałanie praniu brudnych pieniędzy i wspieraniu terroryzmu, ochrona danych osobowych, implementacja MAD.	