



Działalność Izby Domów Maklerskich

KWIECIEŃ 2017

AKTUALNE TEMATY

<p>1. MiFID II – projekt ustawy o zmianie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz niektórych innych ustaw</p>	<p>Izba uczestniczy w toczącym się obecnie procesie implementacji pakietu MiFID II/MiFIR do krajowego porządku prawnego. IDM zgłosiła do projektu ustawy nowelizującej ustawę o obrocie, ponad 100 uwag, które następnie były omawiane w trakcie konferencji uzgodnieniowej do ustawy.</p> <p>W dniu 21 kwietnia odbyła się I część konferencji uzgodnieniowej do projektu ustawy. Dzięki argumentom Izby m.in.:</p> <ul style="list-style-type: none">• została odrzucona uwaga KNF z propozycją wprowadzenia obowiązku zatwierdzania decyzją KNF członków zarządu domów maklerskich,• została przyjęta uwaga IDM dot. zmiany definicji: alternatywnego systemu obrotu, małego lub średniego przedsiębiorcy, handlu algorytmicznego, podmiotu systematycznie internalizującego transakcje oraz animatora rynku na zgodne z brzmieniem definicji zawartych w MiFID II. <p>W dniu 28 kwietnia odbyła się II część konferencji uzgodnieniowej w trakcie, której omawiana była w szczególności kwestia outsourcingu usług. Zgodnie z ustaleniami wypracowaniem wspólnych rozwiązań w zakresie outsourcingu ma zająć się Zespół FINTECH.</p> <p>W dniu 10 maja odbędzie się III część konferencji.</p> <p><u>W czerwcu kontynuowane będą prace grup roboczych ds. MiFID II przy Izbie</u>, które zawiesiły chwilowo swoją działalność z uwagi na brak przepisów wdrażających pakiet MiFID II/MiFIR. W ramach grupy produktowej oraz interakcji z klientem zajmujemy się wypracowywaniem stanowisk/ standardów dotyczących m.in. kwestii związanych z zarządzaniem produktem, relacją z klientem (informacje dla klientów) czy doradztwem.</p> <p>Osoby, które nie uczestniczyły dotychczas w pracach grup, a chciałyby dołączyć do poszczególnych zespołów zachęcamy do przesyłania zgłoszeń do Izby do końca maja.</p>
--	--



2.	Rozporządzenia: - w sprawie kapitału wewnętrznego.... - w sprawie szczegółowych warunków technicznych i organizacyjnych dla firm inwestycyjnych	<p>Pod koniec kwietnia na stronach Rządowego Centrum Legislacji zostały opublikowane następujące rozporządzenia:</p> <ol style="list-style-type: none">1. Rozporządzenie Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 25 kwietnia 2017 r. w sprawie kapitału wewnętrznego, systemu zarządzania ryzykiem, programu oceny nadzorczej oraz badania i oceny nadzorczej, a także polityki wynagrodzeń w domu maklerskim – weszło w życie w dniu 28 kwietnia 2017 r.2. Rozporządzenie Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 25 kwietnia 2017 r. w sprawie 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 – weszło w życie w dniu 27 kwietnia 2017 r. <p>Zwracam Państwa uwagę, że ww. rozporządzenia różnią się od ubiegłorocznych projektów (wersje lipcowe) tj. po konferencji uzgodnieniowej gdzie uwzględniono wiele uwag zgłaszanych przez IDM, w tym m.in. dodanie definicji znaczącego domu maklerskiego. Obecne akty nie zawierają już zmian za którymi postulowała Izba.</p> <p>Izba w najbliższym czasie zamierza prowadzić rozmowy z MF i KNF celem przywrócenia brzmienia rozporządzeń z lipca ub.r.</p>
3.	Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi, art. 79 agent firmy inwestycyjnej	<p>Dzięki wnoszonym przez Izbę postulatом przedstawianym podczas spotkań z MF oraz posiedzeń komisji parlamentarnych, a także wyrażonym w pisemnym stanowisku IDM, ustawa która weszła w życie 29 kwietnia 2017 r. zawiera przy zmienionym art. 79 doprecyzowanie, zgodne z intencją Izby, że czynności takie jak pozyskiwanie klientów lub potencjalnych klientów, w tym informowanie o zakresie usług maklerskich świadczonych przez firmę inwestycyjną lub instrumentach finansowych będących ich przedmiotem mogą być wykonywane przez podmioty inne niż agent FI lub FI pod warunkiem, że w ramach ich wykonywania informacje przekazywane są jednocześnie do szerokiej grupy klientów lub potencjalnych klientów FI, albo do nieokreślonego adresata.</p>



4.	Uwagi Izby do projektu ustawy o nadzorze nad rynkiem finansowym – ostrzeżenia publiczne	<p>W kwietniu Izba przekazała do MF uwagi Izby do <i>projektu ustawy o zmianie ustawy o nadzorze nad rynkiem finansowym oraz ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej</i>.</p> <p>Izba postulowała wprowadzenie zmian w brzmieniu art. 6 b ust. 1 ustawy o nadzorze nad rynkiem finansowym, który reguluje m.in. zakres funkcjonowania list ostrzeżeń publicznych KNF. Zwróciliśmy uwagę, że zgodnie z uzasadnieniem do projektu ustawy nowelizującej z 2013 r., wprowadzającej przepis art. 6b, <u>intencją ustawodawcy było przyznanie Komisji uprawnień w formie możliwości publikowania informacji na liście ostrzeżeń publicznych, a nie obowiązku ich publikacji</u>.</p> <p>Tym samym zgłosiliśmy postulat zmiany w art. 6b ust.1 w ten sposób, że zgodnie z nowym brzmieniem:</p> <p>„Komisja podaje może podać do publicznej wiadomości informację o złożeniu zawiadomienia o podejrzeniu popełnienia przestępstwa.....”</p>
5.	Ustawa o biegłych rewidentach	<p>Dzięki zgłaszającym przez Izbę w trakcie konsultacji publicznych, następnie komisji parlamentarnych, postulatom oraz spotkaniom, pomimo sprzeciwu KNF, udało się utrzymać zapis dzięki któremu domy maklerskie nie będą kwalifikowane jako JZP i tym samym nie będą podlegały obowiązkowi przewidzianym dla takich podmiotów, a określonym w projektowanej ustawie;</p> <p>Ustawa o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz o nadzorze publicznym została uchwalona przez Sejm w dniu 7 kwietnia 2017 r.</p>
6.	Grupa ds. PRIIPs (Rozporządzenie PRIIPs - Packaged retail and insurance-based investment products)	<p>Na początku kwietnia Izba przekazała do Giełdy dokument roboczy GPW z uwagami grupy roboczej PRIIP przy Izbie, w których:</p> <ul style="list-style-type: none">• określiliśmy finalną strukturę komunikatu 592:<ol style="list-style-type: none">1. ISIN oraz TradingCode2. Typ instrumentu (w załączonym pliku wyróżnione typy instrumentów finansowych przypisane do kodu ISIN określają zbiór PRIIP),3. Wersja KIDa, - takie oznaczenie KIDa aby zapewniona była unikalność wersji<ol style="list-style-type: none">a) do pierwszej zmiany KID-a będzie zawierać datę utworzenia w formacie 20170401-00:00:b) od pierwszej zmiany KIDa będzie np. 20170403-11:30:084. Data KID zawsze będzie miała tę samą datę np. 20170401 – jest to data publikacji czy raczej utworzenia KID5. poziom ryzyka (informacja przeniesiona z treści KIDa),6. prognozowany horyzont czasowy inwestycji,



		<p>7. link do KIDa;</p> <ul style="list-style-type: none">• postulowaliśmy aby to GPW prowadziła repozytorium zawierające również fizycznie dany KID (oczywiście bez odpowiedzialności GPW za zawartość danego KID). Repozytorium tak jak postulowaliśmy powyżej powinno obejmować zarówno bieżące jak i archiwalne wersje KID. Firmy inwestycyjne dopuszczają możliwość wnoszenia ewentualnych opłat za prowadzenie repozytorium przez GPW <p>Obecnie nadal czekamy na informację zwrotną z GPW. Izba prowadzi na bieżąco korespondencję z Zespołem GPW zajmującym się PRIIP, który na chwilę obecną ustala jeszcze kwestię umieszczenia linka do KIDa w komunikacie 592. Po uzyskaniu odpowiedzi ze strony GPW na stanowisko Izby z początku kwietnia powrócimy do dalszych ustaleń w zakresie wzajemnej współpracy grupy ds. PRIIP przy Izbie z GPW.</p>
7.	Grupa ds. RODO	<p>W kwietniu odbyły się dwa spotkania grupy roboczej ds. opracowania kodeksu RODO, w trakcie których udało nam się już stworzyć częściowo propozycję kodeksu. W ocenie grupy powinien się on składać z dwóch części:</p> <ul style="list-style-type: none">• preambuły: regulującej ogólne kwestie oraz definiującej niedookreślone pojęcia z RODO;• części szczegółowej podzielonej na poszczególne działy dotyczące m.in. takich tematów jak: prawo do bycia zapomnianym, przenoszenie danych na żądanie klienta do innych instytucji, profilowanie itp. <p>Kolejne spotkanie grupy odbędzie się w pierwszej połowie maja. Jedno ze spotkań chcemy zorganizować wspólnie z ZBP z uwagi na fakt, że musimy uzgodnić pewne kwestie które będą wspólne dla banków i biur maklerskich.</p> <p>W dniu 9 maja Izba organizuje IV Konferencję Compliance do udziału w której zaprosiliśmy przedstawicieli GIODO oraz Ministerstwa Cyfryzacji. Izba chce pokazać uczestnikom rynku jak ogromne zmiany niesie ze sobą RODO w zakresie przetwarzania danych osobowych i uczulić ich, iż mimo że RODO wchodzi w życie dopiero w maju 2018 r. to już teraz warto rozpocząć proces dostosowywania wewnętrznych regulacji do nowych przepisów.</p> <p>Mecenas Huczkowski z Kancelarii SPCG, który współpracuje z naszą grupą roboczą RODO, w trakcie Konferencji przybliży uczestnikom rolę kodeksów branżowych przy wdrażaniu regulacji takich jak RODO.</p>



	<p>Kolejne spotkania grupy odbędą się w czerwcu.</p>
<p>8. Podsumowanie XVII Konferencji w Bukowinie</p>	<p>Firma doradcza PwC we współpracy z Izłą Domów Maklerskich przygotowała raport Wyzwania rozwojowe a otoczenie regulacyjne i sytuacja rynkowa firm inwestycyjnych w Polsce. Publikacja zawiera wnioski i postulaty branży prezentowane podczas XVII Konferencji Izby Domów Maklerskich w Bukowinie Tatrzańskiej.</p> <p>Rynek kapitałowy jest jednym z najważniejszych narzędzi rozwoju innowacyjnej gospodarki. Wspiera najbardziej dynamiczne polskie małe i średnie przedsiębiorstwa, dostarczając im finansowanie na inwestycje w nowoczesne przedsięwzięcia i pomaga w budowie firm o dużej skali, zdolnych do konkurowania na rynkach międzynarodowych, dostarczając środków na przejęcia.</p> <p>Dziś, rynek kapitałowy wymaga pilnych działań w celu zwiększenia jego roli w finansowaniu polskich przedsiębiorstw. Potrzebne są m.in. regulacje dla tworzenia krajowych źródeł kapitału. Do tego konieczne jest m.in. wdrożenie reform wspierających budowanie długoterminowych oszczędności emerytalnych Polaków – w tym planowane przekazanie 75% funduszy z OFE na IKZE oraz budowa Pracowniczych Programów Kapitałowych. Konieczne jest też stworzenie lepszych warunków rozwojowych dla krajowych domów i biur maklerskich, które wspierają polskie przedsiębiorstwa w pozyskiwaniu kapitału a polskich i zagranicznych inwestorów w ich decyzjach inwestycyjnych. Szczególnie ważne jest obniżenie kosztów regulacyjnych tak by ograniczyć koszty ich działalności proporcjonalnie do skali ich operacji a także, niezależnie, zmniejszenie opłat na rzecz infrastruktury/kosztów transakcyjnych, które mają wpływ na płynność rynku, będącą sumaryczną miarą konkurencyjności rynku.</p> <p>Mając na względzie założenia Planu na rzecz Odpowiedzialnego Rozwoju zakładające m.in. oparcie wzrostu gospodarczego na wiedzy i innowacjach, przy zwiększonym udziale kapitału krajowego, środowisko domów maklerskich oczekuje przyśpieszenia prac nad opracowaniem strategii dla rynku kapitałowego.</p>



		Raport znajdziecie Państwo pod linkiem: http://konferencja.idm.com.pl/#!/podsumowanie
9.	Rynek OTC	<p>W ramach działań na rzecz Członków IDM firm inwestycyjnych prowadzących działalność na rynku OTC derywatów Izba zwróciła się z prośbą o możliwość spotkania z przedstawicielami UOKiK i Ministerstwa Finansów w celu przedyskutowania wspólnych działań mających na celu ochronę polskich inwestorów przed nieuczciwym postępowaniem zagranicznych firm inwestycyjnych. Spotkania odbędą się w drugiej połowie maja.</p> <p>Izba uwzględniła wszystkie przekazane przez UKNF uwagi do poradnika dla inwestorów indywidualnych „Jak bezpiecznie inwestować na rynku finansowym”. Przewodnik został ponownie przesłany do UKNF. Obecnie czekamy na zezwolenie na umieszczenie logo Komisji na przewodniku.</p> <p>Ponadto po raz kolejny IDM odniósł się do opublikowanych kwartalnych wyników inwestorów na rynku FX. Wyniki w I kwartale br. okazały się lepsze od uzyskanych w poprzednim kwartale.</p> <p>W najbliższych miesiącach Izba Domów Maklerskich planuje szereg kolejnych działań o charakterze informacyjnym i edukacyjnym. Izba deklaruje również wolę uczestniczenia w pracach legislacyjnych, które wyeliminowałyby z polskiego rynku nielegalne reklamy zagranicznych firm, oferujących Polakom inwestycje, ale niestosujących polskich przepisów i wytycznych.</p>
WYDARZENIA		
1.	Szkolenie z zakresu MiFID II - warunki działalności firm inwestycyjnych	<p>W dniu 20 kwietnia Izba zorganizowała kolejne szkolenie z zakresu MiFID II - warunki działalności firm inwestycyjnych.</p> <p>Szkolenie poprowadził Pan Aleksander Śmidowicz – Radca prawny, Konsultant ESMA.</p> <p>Zakres tematyczny szkolenia:</p> <ul style="list-style-type: none">• ocena odpowiedniości i adekwatności,• najlepsze wykonanie,• obsługa zlecenia klienta,• prowadzenie rejestrów.
2.	EFSA meeting in London	<p>W dniach 27-28 kwietnia w Londynie odbyło się kolejne spotkanie Członków European Forum of Securities Association (EFSA), w którym wziął udział przedstawiciel Izby.</p>



		<p>Uczestnicy spotkania dyskutowali m.in. następujące tematy;</p> <ul style="list-style-type: none">• Proces wdrażania MiFID II w poszczególnych jurysdykcjach;• General Data Protection Regulation (RODO);• Tax issues;• Anti-Money Laundering Directive. <p>Przedstawiciele z poszczególnych państw uzgodnili, że w najbliższych tygodniach na wspólnym forum mailowym będą wymieniać się doświadczeniami z zakresu m.in. wdrażania MiFID II oraz RODO.</p>
	PLANOWANE WYDARZENIA	
1.	IV Konferencja Izby Domów Maklerskich „Bieżące wyzwania Compliance na rynku kapitałowym”	<p>W dniu 9 maja odbędzie się organizowana przez Izbę IV Konferencja IDM „Bieżące wyzwania Compliance na rynku kapitałowym”. Konferencja będzie składała się z wykładów do których zaprosiliśmy przedstawicieli Ministerstwa Finansów, Ministerstwa Cyfryzacji, KNF i GIODO. Konferencja skierowana jest do dyrektorów finansowych, dyrektorów i pracowników departamentów zarządzania ryzykiem, departamentów prawnych, compliance, audytorów wewnętrznych, specjalistów z zakresu compliance w domach maklerskich, TFI oraz pozostałych instytucjach finansowych.</p> <p>Zakres tematyczny Konferencji:</p> <ul style="list-style-type: none">• MAR – omówienie wątpliwości związanych ze stosowaniem rozporządzenia;• CRS – obowiązki FI wynikające z nowej ustawy o wymianie informacji podatkowych z innymi państwami implementującej m.in. CRS do krajowego porządku prawnego;• RODO – rewolucja w zakresie ochrony danych osobowych. Jakie wyzwania czekają FI w zakresie przetwarzania danych klientów.