



## Działalność Izby Domów Maklerskich

LUTY 2017		
AKTUALNE TEMATY		
1.	<b>Współpraca z Rzecznikiem Finansowym</b>	<p>W lutym odbyło się kolejne spotkanie przedstawicieli Członków IDM z pracownikami Wydziału Klienta Rynku Bankowo-Kapitałowego w Biurze Rzecznika Finansowego. Podczas spotkania przedstawiciele Biura przekazali informację na temat katalogu nieprawidłowości na rynku forex, który zawiera przygotowywany przez Biuro specjalny raport. Ustalono, że w katalogu nieprawidłowości zostanie podkreślone, że dotyczą one podmiotów zagranicznych, nie podlegających nadzorowi KNF. Izba przekaże Biuru swoje materiały edukacyjne poświęcone rynkowi OTC. Planowane są też kolejne robocze spotkania.</p>
2.	<b>Propozycja zmiany treści art. 79 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi</b>	<p>W trakcie prac w parlamencie została zgłoszona uzgodniona w trakcie spotkania z Dyrektorem Marcinem Obronieckim z Departamentu Rozwoju Rynku Finansowego Ministerstwa Finansów, poprawka do art. 79 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Poprawka ta doprecyzowuje, 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. Treść poprawki odpowiada na zgłaszane przez domy maklerskie zastrzeżenia do pierwotnie zaproponowanego zapisu. Przyjęta przez Sejm ustawa zawiera uzgodnioną z Ministerstwem Finansów treść zapisu.</p>



3.	<b>Grupa robocza Produkt wg. MiFID II</b>	<p>W ramach grupy produktowej została wyodrębniona podgrupa ds. opracowania Standardu Izby określającego wspólne rynki docelowe dla instrumentów notowanych na rynku regulowanym.</p> <p>W lutym grupa zwróciła się do KNF z zapytaniem o możliwość współpracy IDM z Komisją przy tworzeniu standardu oraz z zapytaniem w jaki sposób KNF podejdzie do poziomu szczegółowości klasyfikacji instrumentów finansowych notowanych na rynku regulowanym. Obecnie czekamy na odpowiedź ze strony Komisji dot. przesłanej przez nas propozycji klasyfikacji instrumentów. Komisja wstępnie zgodziła się podjąć współpracę z Izba przy tworzeniu Standardu Izby dot. rynków docelowych.</p> <p>Istotne dla prac grupy będzie również opublikowanie przez ESMA finalnej wersji dokumentu Wytycznych Product Governance, który obecnie jest przedmiotem konsultacji.</p>
4.	<b>Grupa ds. PRIIPs (Rozporządzenie PRIIPs - Packaged retail and insurance-based investment products)</b>	<p>W związku z ustaleniami ze styczniowego spotkania działającej przy Izbie grupy PRIIPs z przedstawicielami GPW i emitentów, Izba przekazała GPW pod koniec lutego stanowisko zawierające propozycje następujących rozwiązań, do omówienia wspólnie z Giełdą i emitentami:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• zastosowanie statycznych linków do KIDów przekierowujących każdorazowo do aktualnej wersji KID dla danego produktu;</li><li>• wprowadzenie zasady półgodzinnego zawieszenia instrumentu z podaniem przyczyny zawieszenia w przypadku zmiany KIDów w trakcie sesji;</li><li>• udostępnienie przez GPW linków do KIDów w odpowiednim repozytorium (wyszukiwarka produktów strukturyzowanych). Ważne aby wyszukiwarka posiadała funkcjonalność dzięki której będzie można wyszukiwać produkty po nazwie i ISINie;</li><li>• uniwersalność zapisów w KIDach, w szczególności dot. opłat i reklamacji - powinny być uniwersalne z uwagi, iż DM nie mogą ingerować i modyfikować treści KIDów. Proponuje się np. wprowadzenie zapisu w zakładce koszty „koszty są powiększone o koszty ponoszone przez dystrybutora”;</li><li>• dodanie w komunikacie XDP 556 dla instrumentów finansowych klasyfikowanych jako PRIIP m.in. takich pozycji jak:<ul style="list-style-type: none"><li>- poziom ryzyka (informacja przeniesiona z treści KIDa),</li><li>- prognozowany horyzont czasowy inwestycji;</li></ul></li><li>• wprowadzenie przez GPW znaczników na produkty z KID;</li></ul>



5.	<b>Grupa ds. RODO</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• dostępność archiwalnych wersji KIDów u emitentów.</li></ul> <p>W lutym Ministerstwo Finansów zwróciło się z prośbą do Izby o przekazanie propozycji zmian do przepisów dot. działalności firm inwestycyjnych w kontekście europejskiego rozporządzenia o ochronie danych osobowych (RODO), które zacznie obowiązywać od 25 maja 2018 r. W związku z powyższym oraz sygnałami od Członków Izby dot. konieczności dokonania przez DM analizy RODO, Izba podjęła decyzję o utworzeniu grupy roboczej dedykowanej RODO, w ramach której przygotowujemy propozycje zmian do obowiązujących przepisów, które jako Izba zaadresujemy do Ministerstwa Finansów oraz Ministerstwa Cyfryzacji. Dodatkowo na dalszym etapie, po nowelizacji przepisów krajowych, grupa opracuje projekt wspólnego dla DM kodeksu Izby dot. dobrych praktyk w zakresie ochrony danych osobowych.</p> <p>W dniu 15 lutego odbyło się pierwsze posiedzenie grupy ds. RODO w trakcie którego wyodrębniliśmy najważniejsze zagadnienia z punktu widzenia firm inwestycyjnych:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• profilowanie – czy wymagana zgoda klienta?</li><li>• tryb odwoławczy przy karach administracyjnych czego RODO nie reguluje;</li><li>• art. 82 odszkodowanie: w jakim trybie klienci będą dochodzić swoich roszczeń? Cywilny/ administracyjny?</li><li>• kwestia oświadczeń o niekaralności: propozycja aby instytucje mogły (nie musiały) zbierać oświadczenia o niekaralności;</li><li>• kwestia kopiowania dowodów tożsamości;</li><li>• czy kary dotyczą również osób fizycznych?</li><li>• co się wiąże z ograniczeniem przetwarzania danych?</li><li>• co warto byłoby uszczegółwić w obecnie obowiązujących ustawach np. o obrocie? – kwestie przekazywania danych czyli przypadki kiedy przekazanie danych niezgodne z RODO nie stanowi jego naruszenia;</li><li>• powierzenie danych podmiotowi trzeciemu;</li><li>• prawo do zapomnienia;</li><li>• prawo do pakowania i eksportowania danych na życzenie klienta.</li></ul> <p>Pod koniec lutego Izba przesłała do Ministerstwa Finansów oraz Ministerstwa Cyfryzacji stanowisko Izby dot. RODO, w którym zwróciliśmy uwagę na zagadnienia z rozporządzenia unijnego, które w</p>
----	-----------------------	---



6.		<p>naszej ocenie będą wymagały zmian dostosowawczych w przepisach prawa krajowego. W marcu planowane jest spotkanie przedstawicieli grupy roboczej z Dr Maciejem Kaweckim Doradcą w Gabinetie Politycznym Ministra Cyfryzacji, odpowiedzialnym za wprowadzenie RODO w Polsce.</p>
	<b>Nowelizacja KSH – obligatoryjna dematerializacja akcji</b>	<p>Pod koniec stycznia Ministerstwo Sprawiedliwości skierowało do konsultacji publicznych projekt nowelizacji KSH, który przewiduje m.in. obligatoryjną dematerializację oraz całkowicie jawny rejestr akcjonariuszy. Izba przekazała do MS uwagi do projektu ustawy w których wskazała jakie niebezpieczeństwa w jej ocenie generuje stworzenie instytucji jawnego rejestru akcjonariuszy. Izba zwróciła uwagę, że zgodnie z implementowanymi do porządku krajowego dyrektywami unijnymi taki rejestr powinien być co najwyżej jawny dla spółek, a nie dla każdego akcjonariusza. Taka konstrukcja w opinii Izby może tworzyć sytuacje w których dana osoba poprzez wykupienie np. jednej akcji będzie miała dostęp do bardzo szczegółowych danych na temat pozostałych akcjonariuszy danej spółki (łącznie z adresem zamieszkania).</p>
<b>WYDARZENIA</b>		
1.	<b>Spotkanie z Departamentem Rynku Kapitałowego KNF</b>	<p>Na początku lutego odbyło się spotkanie przedstawicieli Departamentu Rynku Kapitałowego KNF z przedstawicielami Izby oraz Członków Izby. W trakcie spotkania omawiane były zagadnienia związane z implementacją pakietu MiFID II do porządku krajowego. KNF wstępnie wyraziła wolę współpracy z grupami roboczymi dot. MiFID II przy Izbie.</p>
2.	<b>Nowy Członek Izby – IPOPEMA Securities S.A.</b>	<p>W dniu 8 lutego odbyło się posiedzenie Rady Domów Maklerskich w trakcie którego została podjęta uchwała w sprawie przyjęcia w poczet Członków Izby Domów Maklerskich IPOPEMA Securities S.A.</p>
3.	<b>Spotkanie MiFID II Stowarzyszenie Compliance Polska</b>	<p>W dniu 20 lutego odbyło się kolejne spotkanie zorganizowane przez Stowarzyszenie Compliance Polska poświęcone tematyce MiFID II, w którym wzięli udział przedstawiciele Izby. W trakcie spotkania omówiono tematy związane z kwestią zachęt oraz potencjalnych, możliwych do podjęcia działań wspólnych zarówno dla IDM jak i Stowarzyszenia Compliance Polska. Uczestnicy spotkania ustalili, że obecnie poczekamy na projekty przepisów wdrażających MiFID II do porządku krajowego, które mają zostać skierowane do konsultacji publicznych w najbliższym czasie i w dalszej kolejności zdecydujemy</p>



		o charakterze wspólnych działań dot. m.in. zachęt.
4.	<b>Szkolenie z zakresu MiFID II - informacje dla klientów</b>	<p>W 9 lutego Izba zorganizowała kolejne szkolenie z zakresu MiFID II - informacje dla klientów. Szkolenie poprowadził Pan Aleksander Śmidowicz – Radca Prawny, Konsultant ESMA.</p> <p>Zakres tematyczny szkolenia</p> <p>Informacje dla klientów (pod MiFID II):</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• dotyczące kategoryzacji klientów,</li><li>• na temat firmy inwestycyjnej i jej usług,</li><li>• instrumentach finansowych,</li><li>• dotyczące zabezpieczenia instrumentów finansowych lub funduszy klienta,</li><li>• kosztach i powiązanych opłatach.</li></ul>
<b>PLANOWANE WYDARZENIA</b>		
1.	<b>XVII Konferencja Izby Domów Maklerskich</b>	<p>XVII Konferencja Izby Domów Maklerskich odbędzie się w dniach 10-12 marca 2017 roku w Hotelu BUKOVINA w Bukowinie Tatrzańskiej.</p> <p>Tematem przewodnim konferencji będzie „RYNEK KAPITAŁOWY DLA BUDOWY DOBROBYTU POLAKÓW”.</p> <p>Gośćmi specjalnymi konferencji będą: Pan Mateusz Morawiecki – Wicepremier, Minister Rozwoju i Finansów, Pan Marek Chrzanowski – Przewodniczący Komisji Nadzoru Finansowego, Pan Witold Słowik – Podsekretarz Stanu w Ministerstwie Rozwoju, Pan Tadeusz Kościński - Podsekretarz Stanu w Ministerstwie Rozwoju. Konferencja uzyskała także Patronat Honorowy Komisji Nadzoru Finansowego.</p> <p>Zakres tematyczny konferencji:</p> <p>RYNEK KAPITAŁOWY DLA REALIZACJI STRATEGII NA RZECZ ODPOWIEDZIALNEGO ROZWOJU. KAPITAŁ DLA ROZWOJU – WSPIERANIE KRAJOWYCH ŹRÓDEŁ KAPITAŁU W NOWYM MODELU ROZWOJU GOSPODARCZEGO. UWARUNKOWANIA ROZWOJU FIRM INWESTYCYJNYCH W POLSCE – CZY POLSKA GOSPODARKA WYMAGA SILNYCH KRAJOWYCH DOMÓW MAKLERSKICH? WYZWANIA I ZAGROŻENIA DLA UCZESTNIKÓW POLSKIEGO RYNKU KAPITAŁOWEGO W DOBIE USUWANIA PRZEZ REGULACJE UE BARIER DOSTĘPU DO RYNKÓW LOKALNYCH. INSTRUMENTY DŁUŻNE JAKO ŹRÓDŁO FINANSOWANIA DLA PRZEDSIĘBIORSTW.</p>



		<p>WPLYW MiFID II NA INSTYTUCJE FINANSOWE W POLSCE CZY POLSKI RYNEK INSTRUMENTÓW CFD JEST BEZPIECZNY W PERSPEKTYWIE JEGO UCZESTNIKÓW I CZY WYMAGA KOLEJNYCH REGULACJI? PRZYSZŁOŚĆ IPOs NA GPW W KONTEKŚCIE ZMIENIAJĄCYCH SIĘ TRENDÓW NA RYNKACH KAPITAŁOWYCH.</p> <p>Konferencja będzie również gościła prezesów spółek publicznych wyróżnionych we wspólnej akcji Gazety Giełdy i Inwestorów Parkiet oraz Izby Domów Maklerskich pod nazwą Badanie relacji inwestorskich w spółkach z WIG30. Imprezą towarzyszącą konferencji będą IV Mistrzostwa Polski Rynku Kapitałowego w Slalomie Gigancie, zawody otwarte dla pracowników instytucji rynku kapitałowego oraz uczestników konferencji.</p>
2.	<b>Szkolenie z zakresu MiFID II – sprawozdawczość dla klientów</b>	<p>W dniu 23 marca Izba organizuje kolejne szkolenie z zakresu MiFID II – sprawozdawczość dla klientów. Celem szkolenia jest przedstawienie nowych wymogów MiFID II / MIFIR, również w kontekście aktów wykonawczych oraz ich wpływ na działalność instytucji finansowych. Szkolenie poprowadzi Pan Aleksander Śmidowicz – Radca Prawny, Konsultant ESMA. Zakres tematyczny szkolenia – sprawozdawczość dla klientów:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• dotycząca wykonywania zleceń</li><li>• dotycząca zarządzania portfelem</li><li>• będących uprawnionymi kontrahentami</li><li>• dotycząca transakcji na zobowiązaniach warunkowych</li><li>• dotycząca instrumentów finansowych i funduszy klienta</li><li>• dotycząca kosztów i opłat</li><li>• rejestracja rozmów i korespondencji oraz dostęp klientów do tych zapisów</li></ul>
3.	<b>Konferencja „Praktyczne wdrożenie ustawy o wymianie informacji podatkowych z innymi</b>	<p>W dniu 21 marca odbędzie się organizowana przez Związek Banków Polskich Konferencja „Praktyczne wdrożenie ustawy o wymianie informacji podatkowych z innymi państwami – Common Reporting Standard”. Izba będzie Partnerem Konferencji.</p> <p>Celem Konferencji jest przybliżenie uczestnikom kluczowych praktycznych aspektów wdrożenia ustawy o wymianie informacji podatkowych z innymi państwami, która implementuje do krajowego porządku prawnego dyrektywę 2014/107/UE oraz tzw. Common Reporting Standard. Główna część Konferencji zostanie przeznaczona na zaprezentowanie wspólnego opisu procesów dla</p>



**państwami –  
Common  
Reporting  
Standard”**

regulacji FATCA i Common Reporting Standard, który został wypracowany przez Związek Banków Polskich przy wsparciu Izby Domów Maklerskich, Polskiej Izby Ubezpieczeń i Izby Zarządzających Funduszami i Aktywami oraz.

Do udziału w Konferencji zostali zaproszeni przedstawiciele Ministerstwa Finansów, którzy będą odpowiedzialni za przedstawienie kwestii kluczowych w zakresie wdrożenia ustawy (identyfikacja klientów, raportowanie, rejestrowanie czynności, odbieranie oświadczeń, okres przejściowy).