



Działalność Izby Domów Maklerskich

MAJ 2016

AKTUALNE TEMATY

<p>1.</p>	<p>Wytyczne KNF dot. świadczenia usług maklerskich na rynku OTC instrumentów pochodnych</p>	<p>W maju kontynuowany był dalszy ciąg procesu uzgodnień projektu Wytycznych KNF w zakresie rynku derywatów OTC („Wytyczne”). Izba przekazała UKNF szczegółowe uwagi do ww. dokumentu. Skierowaliśmy także do Ministra Piotra Nowaka oraz do Przewodniczącego KNF Andrzeja Jakubiaka zastrzeżenia Izby do treści jak i procesu konsultacji Wytycznych.</p> <p>W ocenie Izby Wytyczne są niezwykle obszerne, ustanawiają liczne ograniczenia i wymogi, w tym wiele dotyczących systemów informatycznych, regulaminów świadczenia usług czy umów z klientami i w znaczący sposób wpływają zarówno na działalność polskich firm inwestycyjnych, ich konkurencyjność, jak i będą wpływać na osiągnięte przez polskie firmy inwestycyjne dochody.</p> <p>W szczególności zwróciliśmy uwagę, iż obowiązki przewidziane w Wytycznych stanowią przykład niedopuszczalnej rozszerzającej wykładni przepisów prawa administracyjnego i de facto próbę kształtowania norm prawnych przez urząd administracji publicznej, który nie jest do tego upoważniony. Co więcej wydawane są przez organ, który także nadzoruje, kontroluje i sankcjonuje działanie firm inwestycyjnych.</p> <p>Postulat UKNF ochrony inwestora będący deklarowaną podstawą wydania Wytycznych nie zostanie zrealizowany, a osiągnięty zostanie wręcz odwrotny skutek, ponieważ Wytyczne spowodują odpływ klientów polskich do zagranicznych firm inwestycyjnych. Brak odpowiednich konsultacji oraz niczym nieuzasadniony pośpiech przy uzgadnianiu ostatecznego brzmienia wytycznych spowodował, iż obecnie wypracowane robocze brzmienie tekstu wytycznych jest nieprecyzyjne, zawiera szereg sprzeczności, błędów oraz wad które mogą mieć istotny negatywny wpływ na polski rynek kapitałowy. Z tych względów Wytyczne wymagają dalszych konsultacji oraz wnikliwej analizy, także w zakresie obowiązków nakładanych na firmy inwestycyjne w świetle uregulowanych już kwestii w obowiązujących ustawach i rozporządzeniach wykonawczych dotyczących usług rynku finansowego. Podkreślając fakt, iż obecnie firmy inwestycyjne zaangażowane są w szereg prac związanych z wdrożeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa lub innych wytycznych UKNF powinny one w pierwszej kolejności wdrażać bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa, tak aby dochować należytej staranności i działania w najlepiej pojętym interesie klientów, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.</p> <p>Wdrożenie Wytycznych KNF w do końca września 2016 r. jest praktycznie niemożliwe, z uwagi na</p>
-----------	--	--



		<p>wskazane powyżej zaangażowanie firm inwestycyjnych we wdrożenie bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa jak i z uwagi na wysokie, a w przypadku niektórych wytycznych nawet niemożliwe do oszacowania koszty wdrożenia Wytycznych, na które składają się prace programistyczne i zmiany w systemach informatycznych, które to koszty nie zostały uwzględnione w budżetach firm inwestycyjnych.</p> <p>Z uwagi na powyższe, Izba zwróciła się z prośbą o zaprzestanie prac nad wdrożeniem Wytycznych lub w przypadku kontynuowania prac nad Wytycznymi przedłużenie procesu konsultacji projektu Wytycznych, co najmniej do połowy roku 2016, powołanie grupy roboczej w celu wypracowania uzgodnionych rozwiązań i przedłużenie okresu wdrożenia wytycznych, co najmniej do końca 2017 r.</p> <p>UKNF nie przychylił się do prośby Izby i na posiedzeniu w dniu 24 maja br. przyjął Wytyczne uwzględniając część z uwag zgłoszonych przez IDM. Będą one obowiązywały od września br.</p> <p>http://www.knf.gov.pl/Images/wytyczne%20OTC_24.05.2016_tcm75-43962.pdf</p>
2.	Spotkanie z Prezesem BFG, Doradcą Prezydenta RP i Członkiem KNF Zdzisławem Sokalem	<p>W dniu 9 maja br. w siedzibie Bankowego Funduszu Gwarancyjnego odbyło się spotkanie Zarządu Izby oraz przedstawicieli środowiska firm inwestycyjnych z Prezesem BFG Zdzisławem Sokalem.</p> <p>Podczas spotkania omówiono perspektywy współpracy pomiędzy firmami inwestycyjnymi, a BFG w związku z wejściem w życie Ustawy o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, systemie gwarantowania depozytów oraz przymusowej restrukturyzacji, będącej implementacją do polskiego porządku prawnego Dyrektywy 2014/59/UE. Zwróciliśmy się też z prośbą o wprowadzenie zmian w projekcie ustawy aby w przypadku upadłości banku objąć ochroną środki klientów domów i biur maklerskich przechowywanych na wydzielonych rachunkach w tym banku, których formalnymi właścicielami są firmy inwestycyjne.</p> <p>Dodatkowo postulowaliśmy zastosowanie zasady proporcjonalności i objęcie obowiązkiem tworzenia planów awaryjnych jak najmniejszej liczby firm inwestycyjnych, z uwagi na ich niewielką skalę, profil ryzyka, zakres i stopień złożoności ich działalności oraz fakt, że upadłość każdej z polskich firm inwestycyjnych nie będzie miała istotnego negatywnego wpływu na rynki finansowe, inne instytucje, warunki finansowania lub na gospodarkę w szerszym ujęciu.</p>
3.	Lista inicjatyw Rady Rozwoju Rynku Finansowego	<p>W dniu 25 kwietnia br. odbyło się posiedzenie Rady Rozwoju Rynku Finansowego, w którym udział wzięli m.in. przedstawiciele Izby.</p> <p>W trakcie posiedzenia Rady ustalono, że każda z reprezentowanych instytucji przekaze do ministerstwa listę tematów istotnych dla rynku finansowego, które w opinii danego środowiska powinny być przedmiotem prac Rady. Spośród zgłoszonych problemów zostaną określone te, które powinny być rozpatrywane w pierwszej kolejności. Izba przekazała pod koniec kwietnia do Ministra Piotra Nowaka tematy istotne dla rynku kapitałowego ujęte w „Stanowisku Izby Domów Maklerskich</p>



na temat strategii rozwoju rynku kapitałowego w Polsce”.

Następnie w odpowiedzi na zapytanie Ministerstwa Finansów wskazała jako najistotniejsze następujące inicjatywy:

- wprowadzenie zachęt podatkowych dla inwestorów indywidualnych,
- przygotowanie zmian mających na celu podniesienie długoterminowych oszczędności prywatnych, w tym przede wszystkim emerytalnych,
- kompleksowe działania mające na celu wzmocnienie pozycji konkurencyjnej polskiego rynku w porównaniu z innymi centrami finansowymi.

Dodatkowo zwróciliśmy się z prośbą aby w przypadku inicjatywy dotyczącej zachęt podatkowych dla inwestorów indywidualnych uzupełnić ją o postulowane przez Izbę rozwiązania, aby system podatkowy promował kapitał, który trafia na rynek kapitałowy i jest źródłem rozwoju polskich przedsiębiorstw. Izba uważa, że konieczne są preferencje podatkowe dla inwestorów indywidualnych, dla przenoszenia oszczędności polskich gospodarstw domowych z depozytów bankowych na inwestycje na rynku kapitałowym. Postulujemy wprowadzenie niższych podatków dla zysków kapitałowych, w tym szczególnie dla inwestycji o horyzoncie czasowym ponad rok. Należy także usunąć bariery podatkowe, które sprawiają, że zyski i straty z bezpośredniego inwestowania na giełdzie nie mogą być rozliczane wspólnie z zyskami i stratami z inwestycji w fundusze inwestycyjne.

Ponadto zgłosiliśmy wniosek o uzupełnienie zestawienia inicjatyw o zgłoszone przez Izbę kwestie:

- Konkurencyjny rynek wymaga infrastruktury, której strategia jest podporządkowana wszystkich uczestników rynku oraz długoterminowym interesom kraju.
- Zachowanie proporcjonalności przy wprowadzaniu unijnych regulacji dla ograniczenia wzrostu kosztów. Bardzo ważne jest, aby regulacje dotyczące uczestników rynku kapitałowego były bardziej elastyczne, kosztowo oszczędne, by w pełni była stosowana zasada proporcjonalności przy implementacji przepisów Unii Europejskiej. Obciążenia regulacyjne krajowych uczestników rynku kapitałowego są bardziej dotkliwe kosztowo w stosunku do firm działających na innych rynkach unijnych stawiając krajowe podmioty rynku kapitałowego w gorszej pozycji konkurencyjnej. Istotną rolę ma tutaj ustawodawca/regulator, a także nadzorca, którzy w znacznie większym stopniu powinni zwracać uwagę na wpływ przyjmowanych rozwiązań na konkurencyjność polskiego rynku kapitałowego. Wprowadzanie rozwiązań prawny powinno być obowiązkowo poprzedzone oszacowaniem kosztów wprowadzanych regulacji.
- Uwzględnianie punktu widzenia praktyków rynku przy tworzeniu i wdrażaniu nowych regulacji. Przy wdrażaniu nowych regulacji niezbędna jest ścisła współpraca podmiotów krajowego rynku kapitałowego z prawodawcą i nadzorcą już na początkowych etapach tworzenia nowych regulacji. Tylko w wyniku pełnej współpracy i uwzględniania w znacznie większym stopniu opinii

		<p>uczestników rynku kapitałowego możliwe jest wprowadzanie przepisów, które z jednej strony są praktyczne i kosztowo oszczędne zaś z drugiej zapewniają odpowiednią ochronę inwestorów i zaufanie do rynku. Bezwzględnie należy zrezygnować z praktyki wprowadzania zmian do projektowanych regulacji na końcowym etapie prac legislacyjnych już po zakończeniu konsultacji z uczestnikami rynku.</p> <ul style="list-style-type: none">• Stworzenie modelu sądownictwa powszechnego w sprawach odwołań od decyzji administracyjnych KNF na wzór możliwości odwoływania się od decyzji administracyjnych UOKiK. Wspecjalizowane wydziały sądów powszechnych rozpatrywałyby odwołania inwestorów i innych uczestników rynku od decyzji administracyjnych KNF pod względem merytorycznym a nie tylko formalnoprawnym jak ma to miejsce w przypadku sądów administracyjnych, co wiązałoby się z ochroną słusznego interesu inwestorów jak i innych uczestników rynku oraz wykształceniem linii orzeczniczej będącej również wykładnią do działania uczestników rynku. Ustalenie wykładni przepisów prawa przez sądy powszechne chronić także będzie przed błędnymi lub nieznajdującymi oparcia w przepisach prawa wykładniami dokonywanymi przez organy nadzoru co sprzyjać będzie z jednej strony przejrzystości rynku usług finansowych, a z drugiej strony sprzyjać będzie jego rozwojowi poprzez zapewnienie jasności i przewidywalności prawa oraz prawa do sądu powszechnego wszystkich uczestników rynku.• Działania na rzecz poprawy reputacji rynku. Reputacja rynku kapitałowego zależy głównie od ochrony inwestorów, szczególnie mniejszościowych. Właściwa ochrona inwestorów to wynik odpowiednich regulacji prawnych, właściwego nadzoru. W celu skutecznej i niezwłocznej egzekucji prawa, konieczna jest likwidacja luk w prawie opóźniających ściganie przestępów i usprawnienie sądownictwa w celu znacznego skrócenia procesów.
4.	Projekt rozporządzenia Ministra Finansów zmieniającego rozporządzenie w sprawie zakresu, trybu i formy oraz terminów przekazywania informacji przez firmy	<p>W maju br. został przekazany do konsultacji publicznych <i>projekt rozporządzenia Ministra Finansów zmieniającego rozporządzenie w sprawie zakresu, trybu i formy oraz terminów przekazywania informacji przez firmy inwestycyjne, banki, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi i banki powiernicze.</i></p> <p>Izba zgłosiła do ww. projektu m.in. następujące uwagi:</p> <ul style="list-style-type: none">• konieczność zmiany terminu przekazywania informacji bieżącej z „24 godzin” na „w terminie 1 dnia roboczego”;• konieczność doprecyzowania zapisu dot. terminu zastosowania po raz pierwszy rozporządzenia, tak aby nie powstała konieczność tworzenia raportów za okresy przed datą wejścia w życie rozporządzenia.



	inwestycyjne, banki, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi i banki powiernicze	
5.	Projekt rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie szczegółowych warunków technicznych i organizacyjnych dla firm inwestycyjnych, banków i banków powierniczych	<p>W maju br. został przekazany do konsultacji publicznych <i>projekt rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie szczegółowych warunków technicznych i organizacyjnych dla firm inwestycyjnych, banków i banków powierniczych.</i></p> <p>Izba zgłosiła do ww. projektu m.in. następujące uwagi:</p> <ul style="list-style-type: none">• przy outsourcingu obowiązków firmy inwestycyjnej zapewnienia prowadzenia przez „outsourcera” rejestru transakcji własnych zawieranych przez osoby powiązane dotyczył tylko istotnych umów i osób mających dostęp do informacji poufnych;• Wytyczne ESMA nie są źródłem powszechnie obowiązującego prawa;• Niedostosowanie projektu rozporządzenia do rozporządzenia MAR;
6.	Projekt rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie kapitału wewnętrznego, systemu zarządzania ryzykiem, programu oceny nadzorczej oraz badania i oceny	<p>W maju br. został przekazany do konsultacji publicznych <i>projekt rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie kapitału wewnętrznego, systemu zarządzania ryzykiem, programu oceny nadzorczej oraz badania i oceny nadzorczej, a także polityki wynagrodzeń w domu maklerskim.</i></p> <p>Izba zgłosiła do ww. projektu m.in. następujące uwagi:</p> <ul style="list-style-type: none">• Ustalanie poziomu ryzyka powinno być kompetencją Zarządu;• Nakładanie zbyt wielu obowiązków np. w zakresie weryfikacji i akceptacji wszystkich procedur na Radę Nadzorczą;• Wprowadzanie zasady proporcjonalności do przepisów dot. polityki wynagrodzeń.



<p>nadzorczej, a także polityki wynagrodzeń w domu maklerskim</p>	
<p>7. Projekt ustawy o zmianie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz niektórych innych ustaw</p>	<p>W dniu 24 maja br. odbyła się konferencja <i>uzgodnieniowa projektu ustawy o zmianie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz niektórych innych ustaw</i>, w której wzięli udział m.in. przedstawiciele Izby. Niedługo na stronach rcl dostępna będzie tabela podsumowująca konferencję uzgodnieniową zawierająca stanowisko MF do poszczególnych uwag.</p> <p><u>Z istotnych kwestii dot. firm inwestycyjnych (dotyczy uwag zgłaszanych przez Izbę):</u></p> <ul style="list-style-type: none">• Izba zgłaszała uwagę, że na skutek uchylecia Działu „Przyjęte praktyki rynkowe” i stosowania wprost MAR powstał problem braku zapisu dot. konsultacji z uczestnikami rynku przyjmowanych praktyk rynkowych. MF wyjaśniło, że MAR szczegółowo reguluje proces przyjmowania praktyk i będą one przyjmowane w formie rozporządzenia, które będzie konsultowane z uczestnikami rynku.• Izba zgłaszała uwagę dot. art. 69 b ustawy o obrocie, w którym dodaje się w pkt. 8 regulamin informacji poufnej, o której mowa w rozp. MAR. Izba wskazała, że dla ujednoczenia warto połączyć ten regulamin z regulaminem z pkt 8 dot. ochrony przepływu oraz przeciwdziałania wykorzystaniu informacji wewnętrznej oraz z regulaminem z pkt 6 dot. ochrony przepływu informacji poufnej. Postulat Izby został przyjęty.• Izba zgłaszała również uwagę do ustawy o nadzorze nad rynkiem kapitałowym: projektowany art. 3b stanowi, iż między innymi firmy inwestycyjne muszą posiadać procedury anonimowego zgłaszania wskazanemu członkowi zarządu (ew. radzie nadzorczej). Izba wskazała, że taki zapis widnieje już w art. 83a ust. 1a ustawy o obrocie. W związku z czym wnosiliśmy o niepowielanie zapisów. Postulat Izby został przyjęty.• Izba postulowała o wydłużenie <i>vacatio legis</i> ustawy (obecnie w projekcie jest 14 dni). MF zgodziło się na przekazanie przez Izbę dodatkowych argumentów dla wydłużenia tego okresu. <p>Zgodnie z ustaleniami poczynionymi w trakcie konferencji Izba przesłała pod koniec maja br. dodatkowe uwagi do projektu ustawy m.in. postulat wydłużenia <i>vactio legis</i> ustawy z uwagi na konieczność:</p> <ul style="list-style-type: none">• przygotowania przez instytucje procedur wymaganych rozporządzeniami, w tym scenariuszy dla okoliczności wskazujących na zachowania manipulacyjne, kryteriów dla weryfikacji zleceń i transakcji budzących podejrzenie manipulacji;• prowadzenia negocjacji przez instytucje z dostawcami oprogramowania, bowiem ręczne



8.	FATCA	sprawdzanie wobec postanowień Rozporządzenia będzie nieefektywne lub będzie wymagało znacznych środków osobowych;		
		<ul style="list-style-type: none">dokonania uzgodnień pomiędzy: compliance, biznesem i IT		
9.	Grupy robocze MiFID II	W maju przedstawiciele Izby brali udział w cotygodniowych spotkaniach Zespołu ds. FATCA czterech izb. W trakcie majowych spotkań Zespołu analizowano przede wszystkim Formularz FAT1: <ul style="list-style-type: none">korekty raportów;kwestia pustych raportów:GIIN, TIN;procedura przekazywania raportów;analiza poszczególnych pól formularza FAT1;opracowanie zbiorczego dokumentu zawierającego wątpliwości dot. raportowania FATCA.		
		1. Interakcja z Klientem zgodnie z ustaleniami z ostatniego spotkania grupy w dniu 17 maja br. na najbliższych spotkaniach grupy będziemy opracowywać stanowisko Izby dot. zagadnień związanych z interakcją z klientem w rozumieniu MiFID II (z uwzględnieniem najnowszego rozporządzenia delegowanego uzupełniającego do MiFID II – w załączeniu). Z uwagi na szeroki zakres nowych regulacji dot. powyższego zagadnienia postanowiliśmy, że zaczniemy od zagadnienia record keeping. Mając na uwadze powyższe	2. Zachęty, konflikt interesów, wynagrodzenia zgodnie z ustaleniami z ostatniego spotkania chcemy opracować stanowisko Izby dot. wybranych zagadnień związanych z nowymi regulacjami MiFID II dot. zachęt (bazując w szczególności na uzupełniającej dyrektywie delegowanej do MiFID II w załączeniu). Ww. stanowisko swoim zakresem obejmie: <ul style="list-style-type: none">koszty poprawy jakości: przykłady;wydatkowanie zachęt;analizę zachęt: przykłady, rejestr potencjalnych	3. Produkt wg. MiFID II Na ostatnim spotkaniu grupy w dniu 11 maja br. została podjęta decyzja o konieczności utworzenia analizy product governance. W pierwszej kolejności zaczniemy od utworzenia tabel/matryc w których wymienimy: <ul style="list-style-type: none">usługi i produkty, które dopasujemy do wytwórców i dystrybutorów oraz określimy kto nimi jest przy danym produkcie/ usłudze;obowiązki z MiFID II, które będą nałożone na



		określiliśmy następujące tematy, które trzeba zinterpretować zgodnie z naszymi potrzebami: <ul style="list-style-type: none">• nagrywanie rozmów;• sporządzanie notatek;• sposób udostępniania nagrań;• zakres tj. co objęte jest obowiązkiem rejestracji – parametryzacja;• czas przechowywania uwzględniający okres przedawnienia;• zapisywanie korespondencji elektronicznej.	zachęt; <ul style="list-style-type: none">• czy w ramach przyjmowanych zachęt z tytułu jednej usługi można przeznaczać je na poprawę jakości innej usługi;• metodologia prowadzenia rejestru zachęt.	wytwórców i dystrybutorów. Dodatkowo chcemy zdefiniować pojęcie wytwórcy i dystrybutora. Istotne jest to (należy wyraźnie zaznaczyć to w tworzonej analizie product governance), aby przy budowaniu tzw. rynków docelowych uwzględnić już to co mamy zawarte w suitability test – tutaj dokonamy analizy co dodatkowo dochodzi nam do dotychczasowych regulacji dot. suitability test.
10.	Koszty regulacji	Na wniosek Rady Domów Maklerskich w kwietniu br. zostały w Izbie podjęte prace nad stworzeniem stanowiska środowiska firm inwestycyjnych dotyczącego nadmiernego obciążenia finansowego branży poprzez wprowadzanie znacznej liczby regulacji, do których domy i biura maklerskie były/są/będą zmuszone się dostosować. W maju br. Izba prowadziła konsultacje ze swoimi Członkami dot. kosztów nowych regulacji. Na podstawie przesłanych od Członków IDM informacji jest obecnie tworzona analiza kosztów w oparciu o którą zostanie opracowane stanowisko Izby.		
WYDARZENIA				
1.	Szkolenie „Nowe obowiązki dla domów maklerskich w zakresie interakcji z klientem – różnice MiFID a MiFID II”	W dniu 13 maja br. Izba zorganizowała szkolenie „Nowe obowiązki dla domów maklerskich w zakresie interakcji z klientem – różnice MiFID a MiFID II”. Szkolenie poprowadził Grzegorz Włodarczyk. Zakres tematyczny szkolenia: <ul style="list-style-type: none">• Informacje przekazywane klientom i potencjalnym klientom:<ul style="list-style-type: none">– Informacje związane z klasyfikacją klienta;– Informacje o firmie inwestycyjnej i jej usługach;– Informacje o produktach;– Informacje o kosztach;– Record keeping;		



		<ul style="list-style-type: none">• Orders/decision to deal/initial decision;• Rejestracja komunikacji transakcyjnej;• Rejestracja komunikacji telefonicznej i elektronicznej;• Udostępnienie nagrań klientom.
2.	VIII Europejski Kongres Ekonomiczny – Katowice 18-20 maja br.	W dniach 18-20 maja 2016 r. w Katowicach odbyła się ósma edycja Europejskiego Kongresu Gospodarczego (EEC) organizowanego przez Grupę PTWP. W ciągu trzech dni Kongres zgromadził wokół cyklu debat poświęconych nowym kierunkom myślenia o przyszłości gospodarczej Europy 8 tys. tysięcy gości z krajów europejskich, a także z Azji i Afryki. Odbyło się ponad 120 debat z udziałem 700 prelegentów. W jednym z paneli dyskusyjnych brał udział również m.in. Prezes Zarządu Izby.
3.	Kongres Parkietu „Moje Pieniądze” 31 maja br.	W dniu 31 maja br. odbył się Kongres Parkietu „Moje Pieniądze”. W jednym z paneli dyskusyjnych wziął udział m.in. Prezes Zarządu Izby.
PLANOWANE NAJBLIŻSZE WYDARZENIA		
1.	Warsztat z zakresu „Ustawy o rozpatrywaniu reklamacji przez podmioty rynku finansowego i o Rzeczniku Finansowym”	<p>W dniu 15 czerwca br. Izba organizuje warsztat z zakresu „Ustawy o rozpatrywaniu reklamacji przez podmioty rynku finansowego i o Rzeczniku Finansowym”. Warsztat poprowadzi prof. UAM dr hab. Marcin Orlicki z Katedry Prawa Cywilnego, Handlowego i Ubezpieczeniowego Wydziału Prawa i Administracji Uniwersytetu im. Adama Mickiewicza w Poznaniu.</p> <p><u>Zakres tematyczny warsztatu:</u></p> <ol style="list-style-type: none">1. Zakres podmiotowy i przedmiotowy ustawy o rozpatrywaniu reklamacji przez podmioty rynku finansowego i o Rzeczniku Finansowym.2. Pojęcie „podmiotu rynku finansowego”.3. Pojęcie „klienta podmiotu rynku finansowego”.4. Pojęcie „reklamacji” (w kontekście pojęcia „skargi”).5. Sposób składania reklamacji.6. Informowanie o procedurach składania i rozpatrywania reklamacji.7. Odpowiedź na reklamację.8. Termin rozpatrzenia reklamacji.9. Skutek niedochowania terminu rozpatrzenia reklamacji.10. Ustawa a rekomendacje (wytyczne) KNF – wzajemne relacje.11. Ustawa reklamacyjna a działalność Prezesa UOKiK.12. Kompetencje Rzecznika Finansowego.13. Wystąpienia Rzecznika Finansowego do podmiotów rynku finansowego.14. Wystąpienia Rzecznika Finansowego do Ministra Finansów.15. Kompetencje dotyczące kierowania pytań prawnych do Sądu Najwyższego.



		<ol style="list-style-type: none">16.Badania Rzecznika Finansowego dotyczące sytuacji na rynku finansowym.17.Rzecznik Finansowy w sprawach sądowych dotyczących nieuczciwych praktyk rynkowych.18.Rzecznik Finansowy a postępowanie dotyczące niedozwolonych postanowień umownych oraz naruszenia zbiorowych interesów konsumentów.19.Wymagana reakcja podmiotów rynku finansowego na wnioski Rzecznika Finansowego.20.Nakładanie przez Rzecznika Finansowego kar pieniężnych.21.Obowiązki sprawozdawcze podmiotów rynku finansowego względem Rzecznika Finansowego.22.Prowadzone przez Rzecznika Finansowego postępowanie pozasądowe w sprawie rozwiązywania sporów między klientem a podmiotem rynku finansowego – analiza procedur.23.Przesłanki wszczęcia postępowania.24.Obowiązek instytucji finansowej odnoszący się do udziału w postępowaniu mediacyjnym.25.Przebieg postępowania.26.Rozstrzygnięcie sprawy.27.Postępowanie mediacyjne a postępowanie arbitrażowe.28.Postępowanie mediacyjne a postępowanie sądowe.
2.	Walne Zgromadzenie Izby Domów Maklerskich oraz 20 lecie Izby Domów Maklerskich – Uroczystość 20.06.2016r.	<p>Walne Zgromadzenie odbędzie się w dniu 20 czerwca br. o godz. 13:00 w Centrum Giełdowym przy ul. Książęcej 4 w Sali Catalyst. O godzinie 15.45 w sali notowań Giełdy Papierów Wartościowych odbędzie się uroczystość z okazji 20-lecia działalności Izby Domów Maklerskich.</p> <p>Podczas uroczystości odbędą się dwa panele dyskusyjne:</p> <p>„Rynek kapitałowy dla Planu na Rzecz Odpowiedzialnego Rozwoju” w którym udział potwierdzili m.in.: Witold Słowik – Podsekretarz Stanu w Ministerstwie Rozwoju; Zdzisław Sokal – Doradca Prezydenta RP, Członek Komisji Nadzoru Finansowego; prof. zw. dr hab. Małgorzata Zaleska – Prezes Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.; dr Iwona Sroka – Prezes Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych.</p> <p>„Jak domy maklerskie przyczyniły się do budowy rynku kapitałowego w Polsce w którym udział potwierdzili m.in.: Krzysztof Wantoła – Pierwszy Prezes Izby Domów Maklerskich, Witold Stępień – Prezes Zarządu Domu Maklerskiego Banku Handlowego S.A., Krzysztof Polak – Dyrektor Biura Maklerskiego Alior Banku S.A., Maciej Trybuchowski – Prezes Zarządu Domu Maklerskiego Banku BPS S.A.</p> <p>Zarząd Izby i Rada Domów Maklerskich wręczą również nagrody dla pracowników branży maklerskiej z okazji 20-lecia Izby Domów Maklerskich.</p>
3.	Spotkanie z przedstawicielami i Stowarzyszenia	<p>Delegacja Stowarzyszenia będzie się składać z przedstawicieli 10 największych instytucji finansowych, a reprezentować ją będą osoby najwyższego szczebla w ramach danej organizacji.</p> <p>Spotkania organizowane wspólnie przez Giełdę oraz Haitong Bank mają na celu zapoznanie chińskich</p>



**Chińskich
Instytucji
Finansowych w
Hong Kongu
(Chinese
Securities
Association in
Hong Kong,
CSAHK) 20
czerwca br.**

instytucji finansowych z rynkiem kapitałowym oraz jej kluczowymi uczestnikami. Dla Izby będzie to okazja do wymiany poglądów na temat rynków finansowych, zacieśnienia relacji z chińskimi partnerami oraz potencjalna możliwość współpracy w wybranych obszarach rynków kapitałowych.

Tematy dyskusji zaproponowane przez chińską stronę to m.in.:

- Produkty denominowane w RMB oferowane przez chińskie instytucje finansowe z siedzibą w Hong Kongu, które mogłyby być oferowane w Europie;
- Obecność chińskich instytucji finansowych z siedzibą w Hong Kongu w Europie;
- Włączenie chińskich instytucji finansowych z siedzibą w Hong Kongu do aktywnych członków giełd europejskich;
- Możliwości oraz koszty pozyskiwania płynności przez chińskie instytucje finansowe z siedzibą w Hong Kongu w Europie;
- Usługi doradcze w zakresie fuzji i przejęć oferowane przez chińskie instytucje finansowe z siedzibą w Hong Kongu dla chińskich przedsiębiorstw poszukujących zagranicznych możliwości inwestycyjnych.