



Działalność Izby Domów Maklerskich

MAJ 2017

AKTUALNE TEMATY

1.	MiFID II – projekt ustawy o zmianie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz niektórych innych ustaw	<p>Izba uczestniczy w toczącym się procesie implementacji pakietu MiFID II do polskiego porządku prawnego. Po konsultacjach z Członkami Izby zgłosiliśmy do skierowanego w marcu do konsultacji publicznych <i>projektu ustawy o zmianie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz niektórych innych ustaw</i> ponad 100 uwag.</p> <p>Uwagi IDM wraz z innymi uwagami przekazanymi przez kilkadziesiąt innych podmiotów były szczegółowo omawiane podczas trwającej 4 dni konferencji uzgodnieniowej w Ministerstwie Finansów. Uczestnicząc w ww. konferencji zwracaliśmy szczególną uwagę na negatywne zjawisko powtarzania w projekcie przepisów MiFID II (doprecyzowywanych na poziomie stosownych rozporządzeń UE), często w sposób prowadzący do rozbieżności pomiędzy tymi przepisami a projektowanymi przepisami prawa polskiego, a także na wszelkie propozycje zapisów nie wynikających z Dyrektywy.</p> <p>W wyniku ustaleń z Ministerstwem Finansów i innymi uczestnikami uzgodnień, po zakończeniu konferencji IDM zaproponowała szereg zapisów konkretnych przepisów ustawy. Część z nich jest wynikiem dodatkowych spotkań i dyskusji z ZBP, GPW i KNF. W przypadku zgłoszonych przez Izbę rozbieżności lub rozbieżności zgłoszonych przez innych uczestników konferencji, do przyjętych przez Ministerstwo uwag IDM, przekazaliśmy dodatkowo nasze uzasadnienie. Mają one zostać rozstrzygnięte przez Ministra Piotra Nowaka.</p> <p>Zgodnie z informacją uzyskaną z Ministerstwa Finansów planowane jest przeprowadzenie ponownych konsultacji z uczestnikami rynku, których podstawą będzie kolejny projekt ustawy, uwzględniający dotychczasowe prace.</p> <p>Po ostatecznym zakończeniu procesu konsultacji, Izba wznowi prace grup roboczych ds. MiFID II, które zawiesiły swoją działalność do czasu opublikowania projektu ustawy po uzgodnieniach.</p>
----	--	---



2.	Grupa ds. PRIIPs (Rozporządzenie PRIIPs - Packaged retail and insurance-based investment products)	<p>Na początku marca został opublikowany projekt rozporządzenia delegowanego uzupełniającego do rozporządzenia PRIIP wraz z załącznikiem określającym wzór dokumentu zawierającego kluczowe informacje.</p> <p>Projekt określa m.in.:</p> <ul style="list-style-type: none">• treść i sposób prezentacji KID (dokument zawierający kluczowe informacje);• sposób dostarczenia KID;• tryb przeglądu i zmiany KID. <p>W maju trwały uzgodnienia roboczego dokumentu GPW i IDM, opracowanego m.in. w oparciu o założenia zawarte w projekcie ww. rozporządzenia delegowanego uzupełniającego „Projekt dystrybucji KID - Założenia techniczno – funkcjonalne rozwiązania”. Do rozwiązania pozostają dwie kwestie ustalenie przez Giełdę możliwości wrzucenia linka do KIDa do komunikatu 592 z uwagi na maksymalną możliwą długość komunikatu oraz możliwość utworzenia przez GPW archiwum KID-ów. W czerwcu prowadzone będą dalsze, wspólne prace grupy ds. PRIIP przy Izbie z GPW.</p>
3.	Projekt dwóch poprawek do ustawy o obrocie mający na celu implementację przepisów CRD IV	<p>W maju Izba otrzymała z Ministerstwa Finansów projekt dwóch poprawek do ustawy o obrocie instrumentami finansowymi dot.:</p> <ul style="list-style-type: none">• ustanowienia w domu maklerskim komitetu ds. nominacji,• warunków jakie musi spełniać dom maklerski nie mający zezwolenia na dealerkę, aby móc nabywać na własny rachunek instrumenty finansowe, których dotyczą zlecenia złożone przez inwestorów (prowadzi działalność, o której mowa w art. 69 ust. 2 pkt 2, ale nie prowadzi działalności, o której mowa w art. 69 ust. 2 pkt 3). <p>Potrzeba wprowadzenia tych przepisów wynika z nacisków KE co do konieczności implementacji art. 29 ust. 2, art. 88 ust. 2 i art. 91 ust. 10 CRD IV (w zakresie dwóch ostatnich przepisów odpowiednie poprawki obejmą również sektor bankowy).</p> <p>Izba po konsultacjach ze swoimi Członkami w swoim stanowisku uznała że:</p> <ul style="list-style-type: none">• biorąc pod uwagę, że zarządy domów maklerskich są nieliczne, właściwie składają się w przeważającej mierze tylko z dwóch członków Zarządu, wprowadzanie polityki różnorodności jest w ocenie środowiska bezprzedmiotowe;• kapitały założycielskie krajowych domów maklerskich są na znacznie niższym poziomie niż firm inwestycyjnych na zachodzie Europy, co przy wprowadzeniu ograniczenia o którym mowa w



		<p>art. 29 ust. 2 lit b dyrektywy 36/2013/UE ograniczy ich konkurencyjność.</p> <p>Dyskusja nad oboma poprawkami będzie się toczyła przy okazji dalszych uzgodnień implementacji MiFID II.</p>
4.	Udział w pracach międzyresortowego Zespołu roboczego ds. rozwoju innowacji finansowych (FinTech)	<p>Od stycznia br. przedstawiciele Izby biorą udział w pracach utworzonego przy KNF międzyresortowego Zespołu roboczego ds. rozwoju innowacji finansowych (FinTech). W ramach tzw. podgrupy kapitałowej na wniosek IDM zajęto się barierami tworzonymi przez obowiązujące przepisy dot. outsourcingu. Izba wskazała na zastrzeżenie w prawie polskim pełnej i nieograniczonej odpowiedzialności zleceniobiorcy wobec firmy inwestycyjnej, co nie jest wymagane przez prawo europejskie i zgłosiła postulat wprowadzenia możliwości ograniczenia tej odpowiedzialności przy okazji implementacji Dyrektywy MiFID 2.</p> <p>Podczas ostatniego spotkania podgrupy przedstawiciele KNF wskazali na możliwość rezygnacji z przepisów o ograniczonej odpowiedzialności na rzecz wprowadzenia przepisów umożliwiających wykup przez dostawcę dodatkowego ubezpieczenia, które zabezpieczałoby zleceniodawcę (np. firmę inwestycyjną) przed ewentualnymi skutkami niewywiązania się z umowy.</p> <p>Temat będzie jeszcze dyskutowany podczas spotkań zaplanowanych na czerwiec.</p>
5.	Projekt ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu.	<p>Izba po przeprowadzeniu konsultacji ze swoimi Członkami zgłosiła ponad 60 uwag do projektu ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu. Uwagi dotyczyły m.in.:</p> <ul style="list-style-type: none">• definicji (m.in. beneficjenta rzeczywistego, transakcji oraz blokady rachunku);• oceny ryzyka, a także• przekazywania informacji do GIIF. <p>Izba zadeklarowała chęć aktywnego udziału w dalszym procesie legislacyjnym.</p>
6.	Aktywność na rzecz Członków IDM prowadzących działalność na rynku OTC	<p>W ramach aktywności na rzecz Członków Izby prowadzących działalność na rynku derywatów OTC przedstawiciele Izby spotkali się z Dyrektorem Marcinem Obranieckim w Ministerstwie Finansów. Podczas spotkania zadeklarowaliśmy wszelką pomoc środowiska w kontynuowaniu wspólnych działań mających na celu ochronę polskich inwestorów przed nieuczciwym postępowaniem zagranicznych firm inwestycyjnych.</p> <p>Izba pozytywnie oceniła kierunek zmian zadeklarowany przez KNF, mających ograniczyć możliwość nielegalnej reklamy na rynku OTC.</p>
7.	Desygnowanie	<p>W czerwcu mija kadencja obecnej Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.</p>



	przedstawiciele środowiska domów maklerskich na Kandydatów do Rady Nadzorczej GPW	W związku z powyższym środowisko firm inwestycyjnych postanowiło wybrać własnych kandydatów na Członków Rady Nadzorczej kolejnej kadencji. W wyniku uzgodnień pomiędzy wszystkimi Członkami Izby Domów Maklerskich, ustalono, że naszymi kandydatami, zarekomendowanymi przez Radę Izby będą Dyrektor Domu Maklerskiego PKO Banku Polskiego Filip Paszke oraz Przewodniczący Rady Izby, Członek Zarządu Erste Securities Polska S.A. Piotr Prażmo.
8.	Kandydaci IDM do Komitetu do Spraw Ryzyka KDPW_CCP S.A.	W związku z upływem czasu, na który zostali powołani dotychczasowi członkowie Komitetu ds. Ryzyka, Zarząd KDPW_CCP SA zwrócił się z prośbą o zgłaszanie kandydatów na członka ww. Komitetu, spośród których Rada Nadzorcza KDPW_CCP S.A. nowej kadencji, wybierze członków tego Komitetu. Po uzgodnieniach pomiędzy wszystkimi Członkami IDM ustalono, że kandydatami zarekomendowanymi przez Radę Izby będą Agnieszka Rostkowska Z-ca Przewodniczącego Rady Izby, Dyrektor Biura Kontroli Ryzyka i Nadzoru Wewnętrznego, Dom Maklerski Banku Handlowego S.A oraz Piotr Kozłowski Członek Rady Izby, Dyrektor Domu Maklerskiego Pekao.
WYDARZENIA		
1.	IV Konferencja „Bieżące wyzwania Compliance na rynku kapitałowym”	Izba w dniu 9 maja zorganizowała IV Konferencję pt. „Bieżące wyzwania Compliance na rynku kapitałowym”. Konferencja składała się z wykładów do których zaprosiliśmy ekspertów z zakresu nadzoru zgodności z prawem. Tematyka konferencji: <ul style="list-style-type: none">• Wdrożenie do porządków prawnych państw członkowskich ogólnego rozporządzenia o ochronie danych,• Nowe obowiązki dla instytucji finansowych w zakresie ochrony danych osobowych – RODO,• Analiza podstawowych zmian w systemie ochrony danych osobowych wprowadzonych przez RODO, z uwzględnieniem problematyki tzw. kodeksów branżowych,• MAR – omówienie wątpliwości związanych ze stosowaniem rozporządzenia – raportowanie,• CRS – ustawa o wymianie informacji podatkowych z innymi państwami,• Opis procesów CRS, formularze CRS, obowiązki raportowe dla instytucji finansowych.



2.	Gala 200-lecie Giełdy Papierów Wartościowych	<p>W dniu 24 maja 2017 r., w Muzeum Kolekcji im. Jana Pawła II, odbyła się Jubileuszowa Gala z okazji obchodów 200 – lecia utworzenia Giełdy w Polsce.</p> <p>Gośćmi honorowymi uroczystości organizowanej przez Giełdę Papierów Wartościowych byli: Prezydent Rzeczypospolitej Polski Andrzej Duda oraz Wicepremier, Minister Rozwoju i Finansów Mateusz Morawiecki. W Gali na zaproszenie Zarządu GPW udział wziął Zarząd IDM.</p>
3.	Europejski Kongres Gospodarczy	<p>W dniach 10-12 maja w Katowicach odbył się IX Europejski Kongres Gospodarczy podczas którego odbył się panel Rynek Finansowy dla gospodarki w którym udział wziął Prezes Zarządu Izby.</p>
PLANOWANE WYDARZENIA		
1.	I Konferencja Sektorowej Rady ds. Kompetencji Sektora Finansowego	<p>W dniu 20 czerwca 2017 r. odbędzie się I Konferencja Sektorowej Rady ds. Kompetencji Sektora Finansowego w której w panelu „Pracownik sektora finansowego 4.0” weźmie udział Członek Zarządu IDM. Podczas konferencji przedstawione zostanie podsumowanie dotychczasowych prac Rady w których Przedstawiciele Izby aktywnie uczestniczą.</p>
2	Zwyczajne Walne Zgromadzenie Izby Domów Maklerskich	<p>W dniu 12 czerwca 2017 r. odbędzie się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Izby Domów Maklerskich w Centrum Bankowo-Finansowym przy ul. Nowy Świat 6/12 w sali A.</p> <p>W związku z końcem kadencji Zarządu Izby oraz Rady Domów Maklerskich, ZWZ IDM dokona wyboru Prezesa Zarządu IDM oraz Członków Rady Domów Maklerskich.</p>
3.	Debata „Rynek Kapitałowy w planie na rzecz odpowiedzialnego rozwoju	<p>W dniu 13 czerwca 2017 r. odbędzie się debata pt. „RYNEK KAPITAŁOWY W PLANIE NA RZECZ ODPOWIEDZIALNEGO ROZWOJU” w Centrum Prasowym Polskiej Agencji Prasowej przy ul. Brackiej 6/8.</p> <p>Debata jest organizowana przez Izbę Domów Maklerskich, Gazetę Polską oraz Gazetę Giełdy i Inwestorów Parkiet.</p> <p>W debacie udział wezmą: Adam Hamryszczak – Podsekretarz Stanu, Ministerstwo Rozwoju; Leszek Skiba - Podsekretarz Stanu, Ministerstwo Finansów; Paweł Borys – Prezes Zarządu, Polski Fundusz Rozwoju S.A.; Paweł Nierada – Pierwszy Wiceprezes Zarządu, Bank Gospodarstwa Krajowego; Adam Góral – Prezes Zarządu, Asseco Poland S.A.; Marcin Adamczyk – Prezes Zarządu, TFI PZU S.A.;</p>



Grzegorz Chłopek – Prezes Zarządu, Nationale-Nederlanden PTE S.A.; **Waldemar Markiewicz** – Prezes Zarządu, Izba Domów Maklerskich.