



Działalność Izby Domów Maklerskich

WRZESIEŃ 2016	
AKTUALNE TEMATY	
1. Grupa robocza ds. opłat GPW	<p>We wrześniu trwały intensywne prace wspólnej grupy roboczej składającej się z przedstawicieli IDM i GPW, mającej na celu wypracowanie rozwiązań obniżki kosztów ponoszonych na rzecz Giełdy przez Członków Izby.</p> <p>Izba przekazała Gieldzie swoje propozycje, które zostały omówione podczas wspólnych spotkań. Dział Rozwoju Rynku przedstawił Zarządowi GPW propozycje Izby i dostał „zielone światło” do dalszych prac. W październiku planowane są kolejne spotkania, w tym spotkanie przedstawicieli kierownictwa domów maklerskich z Wiceprezesem Zarządu GPW Pawłem Dziekońskim.</p>
2. Grupa ds. nowych produktów	<p>28 września odbyło się spotkanie grupy ds. nowych produktów, w trakcie którego przedyskutowano propozycje, które będą przedstawione na spotkaniu z Giełdą zaplanowanym na początek października.</p>
3. Grupa PRIIPs	<p>We wrześniu odbyły się dwa posiedzenia grupy PRIIPs (Rozporządzenie PRIIPs - Packaged retail and insurance-based investment products), w trakcie których omawiano zagadnienia, które mają się znaleźć w ostatecznym stanowisku, które zostanie wypracowane w ramach prac grupy tj. m. in.:</p> <ul style="list-style-type: none">• tryb przekazania KID (Key Information Document) klientowi w różnych kanałach dystrybucji usług;• sposób pozyskania KID, szanse na automatyzację w zakresie instrumentów dostępnych w kanałach zdalnych;• podejście do instrumentów notowanych poza UE;• zapisy w KIDach dot. reklamacji i kosztów;• zbieranie oświadczeń od klientów o zapoznaniu się z KID. <p>Jednocześnie grupa podjęła decyzję o konieczności zorganizowania spotkania z GPW celem wypracowania wspólnego stanowiska dot. niektórych kwestii związanych KIDami. Pierwsze spotkanie grupy z przedstawicielami GPW zaplanowane jest na drugą połowę października.</p>



4.	Derywaty OTC Wytyczne KNF	We wrześniu kontynuowane były prace mające na celu wypracowanie interpretacji środowiska w zakresie wytycznych KNF dot. rynku derywatów OTC. Podczas spotkań i telekonferencji Członkowie grupy roboczej dyskutowali m.in. nad kwestiami reklamy, standardowego czasu realizacji zlecenia oraz terminu i formy publikowania wyników inwestycyjnych klientów.
5.	Agresywna reklama rynku FX	<p>W ramach prac nad wdrożeniem Wytycznych dla rynku OTC derywatów Izba przeprowadziła badanie najczęściej pojawiających się w Internecie reklam związanych z rynkiem transakcji OTC. Analiza wykazała dużą liczbę komunikatów skierowanych do klientów detalicznych przez firmy nie będące pod nadzorem polskiego regulatora.</p> <p>W związku z powyższym zdecydowaliśmy się na zwrócenie uwagi na ten fakt KNF. W piśmie skierowanym do Dyr. Marka Szuszkiewicza przekazaliśmy m.in. ostatnie przykłady bardzo agresywnych, wprowadzających w błąd i niezgodnych z prawem polskim i unijnym działań marketingowych podejmowanych przez zagraniczne firmy inwestycyjne na terytorium RP oraz (linki) prowadzące do stron internetowych domów maklerskich z zagranicy, które najprawdopodobniej są podmiotami zlecającymi tą reklamę.</p> <p>Jednocześnie zwróciliśmy się z prośbą o podjęcie, działań, wraz z odpowiednimi zagranicznymi organami nadzoru, tak aby marketing prowadzony przez te domy maklerskie na terytorium RP był zgodny z wymogami dotyczącymi prowadzenia działalności promocyjnej przez firmy inwestycyjne.</p> <p>Izba zadeklarowała również gotowość do współpracy z Komisją Nadzoru Finansowego oraz wszelką pomoc w tej sprawie.</p>
6.	Art. 121 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi	<p>W dniu 16 września odbyło się w Ministerstwie Finansów spotkanie dotyczące kwestii nowelizacji art. 121. W spotkaniu, którego inicjatorem była Izba uczestniczyli również przedstawiciele Rady Banków Depozytariuszy, KDPW i Giełdy. W spotkaniu nie uczestniczyli przedstawiciele KNF, poinformowali jedynie na piśmie, że Urząd podtrzymuje swoje negatywne stanowisko do projektowanej zmiany powyższego przepisu. W trakcie spotkania w dyskusji Izba po raz kolejny przedstawiła argumenty przeciw wprowadzeniu zmiany, natomiast RBD – wnioskodawca argumentowała potrzebę jej wprowadzenia umożliwieniem automatyzacji procesów rozliczeniowych. W efekcie strony pozostały przy swoich zdaniach. Przedstawiciel MF poinformował, że w najbliższych dniach decyzję co do ewentualnego pozostawienia projektowanej zmiany w projekcie nowelizacji ustawy o obrocie instrumentami finansowymi podejmie Minister P. Nowak.</p> <p>Jeszcze w dniu spotkania Izba skierowała do Ministerstwa Finansów pismo podsumowujące spotkanie oraz podtrzymujące negatywne stanowisko co do nowelizacji ww. przepisu.</p> <p>W dniu 19 września Prezes W. Markiewicz odbył w tej sprawie spotkanie z Dyrektorem i W-ce Dyrektorem Departamentu Rynków Finansowych MF, a 20 września Izba skierowała pismo do Min. Piotra Nowaka z prośbą o wycofanie zmiany art.121 z procedowanego projektu nowelizacji ustawy.</p>



7.	Automatyzacja procesów obsługi wezwań i praw poboru	<p>W dniu 28 września został przekazany do rozpatrzenia przez Komitet do Spraw Europejskich zmieniony projekt ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.</p> <p><u>Projekt nie zawiera już zmiany art. 121 tj. zgodnie z tym o co postulowała Izba</u></p>
7.	Automatyzacja procesów obsługi wezwań i praw poboru	<p>W dniu 12 września odbyło się pierwsze spotkanie wspólnej grupy roboczej Izby i Rady Banków Depozytariuszy, której celem jest wypracowanie procedur oraz zaproponowanie ewentualnych rozwiązań prawnych umożliwiających elektroniczną obsługę wezwań oraz realizacji praw poboru. W trakcie spotkania zostały przedyskutowane bariery prawne wynikające z różnych zapisów w ustawach o obrocie instrumentami finansowymi oraz ustawie o ofercie publicznej..., a także możliwe ich interpretacje. Omówiono również stosowany przez jeden z domów maklerskich model częściowej elektronicznej obsługi wezwań. Ustalono, że przed następnym spotkaniem Depozytariusze proponują możliwe ścieżki procedowania oraz identyfikowane przez nich problemy.</p>
8.	Posiedzenie zespołu ds. oszczędności długoterminowych RRRF	<p>W dniu 13 września odbyło się pierwsze posiedzenie zespołu ds. oszczędności długoterminowych Rady Rozwoju Rynku Finansowego. Posiedzenie poświęcone było:</p> <ol style="list-style-type: none">1. Omówieniu celu i zasad pracy Zespołu.2. Dyskusji nad zgłoszonymi przez członków Zespołu propozycjami mającymi na celu wypracowanie rozwiązań przyczyniających się do wzrostu długoterminowych oszczędności prywatnych w Polsce.3. Prezentacji Związku Banków Polskich nt. efektywności funkcjonowania w Europie systemu długoterminowego oszczędzania na cele mieszkaniowe w formule kas oszczędnościowo-budowlanych. <p>W trakcie spotkania uczestnicy zgłosili szereg rozwiązań, które mogłyby pobudzić oszczędności długoterminowe obywateli w tym przede wszystkim związane z oszczędnościami emerytalnymi np. połączenie IKE i IKZE, wprowadzenie opcji wypłaty w szczególnych sytuacjach życiowych, ale również rozwiązania podatkowe zachęcające do oszczędzania długo terminowego, inwestowanie dywidendowe. Podkreślano konieczność budowy zaufania obywateli do wprowadzanych rozwiązań. Uczestnicy zdecydowali, że Zespół powinien się skoncentrować na kwestii produktów emerytalnych oraz rozwiązań wynikających ze Strategii Odpowiedzialnego Rozwoju. Na kolejnym posiedzeniu odbędzie się dyskusja po prezentacji przedstawicieli Ministerstwa Rozwoju dotycząca szczegółowych rozwiązań wynikających z założeń SOR.</p>



9.	Pismo do Prezes Zarządu GPW Małgorzaty Zaleskiej	<p>W drugiej połowie września Prezes Zarządu Izby skierował pismo do Prezes Zarządu GPW Małgorzaty Zaleskiej z uwagami dotyczącymi projektu Strategii na Rzecz Odpowiedzialnego Rozwoju, w którym odniósł się do następujących zagadnień:</p> <ul style="list-style-type: none">• Rynek kapitałowy warunkiem realizacji SOR - niezbędny element realizacji Strategii;• Rozwój krajowego rynku kapitałowego a Unia Rynków Kapitałowych;• Warunki rozwoju rynku kapitałowego w Polsce. <p>Jednocześnie w piśmie zostały zawarte propozycje działań ukierunkowanych na wzrost skuteczności wsparcia przez rynek kapitałowy wizji nowego ładu rozwoju:</p> <ul style="list-style-type: none">• Poprawa wizerunku Giełdy i jej otoczenia – pozytywna narracja polityków;• Zwiększenie reputacji rynku – likwidacja luk w prawie, wyspecjalizowane sądy i Prokuratury;• Redukcja kosztów regulacji, opłat transakcyjnych i wzmocnienie branży domów maklerskich;• Wspieranie efektywności spółek giełdowych, ochrona praw mniejszościowych akcjonariuszy, rozwój branży inwestorów instytucjonalnych;• Aktywizacja oszczędności i konwersja ich na inwestycje – zachęty dla budowy krajowego kapitału;• Konkurencyjności polskiego otoczenia regulacyjnego;• Zachęty finansowe do wchodzenia firm na Giełdę.
10.	Ustawa o BFG – ochrona środków klientów firm inwestycyjnych	<p>W dniu 15 września odbyło się w Izbie spotkanie przedstawicieli Członków poświęcone problematyce braku w ustawie o BFG mechanizmów umożliwiających realizację ochrony środków klientów firm inwestycyjnych, a następnie spotkanie z przedstawicielami Związku Banków Polskich. W trakcie dyskusji zostały zidentyfikowane kolejne kwestie wymagające uregulowania w przepisach tj.: ochrony środków klientów biur maklerskich, podziału środków gwarantowanych w przypadku wypłaty rekompensaty jeśli klient domu maklerskiego jest jednocześnie klientem banku, zakresu danych klienta jakie bank musi przekazać do BFG – dm nie gromadzą części wymaganych danych, wyliczenia poziomu składki banku do systemu z tytułu środków zgromadzonych na rachunkach w domach maklerskich.</p> <p>Na spotkaniu z ZBP zdecydowano o skierowaniu wspólnego wystąpienia Izby i ZBP do Min. Finansów, KNF i BFG adresującego powyższe problemy.</p>



11.	Pismo do Dyrektora Marka Szuszkiewicza dot. języka używanego w korespondencji UKNF z domami maklerskimi	<p>Izba uzyskała informacje od swoich Członków na temat otrzymanego przez nich pisma Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 21 lipca 2016 r. dot. obowiązku Domów Maklerskich w kwestii wypełnienia formularza EBA Data Collection MiFID IFs. Członkowie Izby zwrócili uwagę, że pola w ww. formularzu przeznaczone są do wypełnienia wyłącznie w języku angielskim.</p> <p>Mając powyższe na uwadze Izba pod koniec września skierowała pismo do Dyr. Marka Szuszkiewicza, w którym wskazała, że konieczność tłumaczenia przez Domy Maklerskie na język angielski wiąże się ze zbędnymi i nieuzasadnionymi kosztami tych tłumaczeń.</p> <p>Jednocześnie Izba zwróciła uwagę, że przepisy ustawy z dnia 7 października 1999 r. o języku polskim, stanowią wprost, iż podmioty wykonujące zadania publiczne na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dokonują wszelkich czynności urzędowych oraz składają oświadczenia woli w języku polskim, chyba że przepisy szczególne stanowią inaczej.</p> <p>Powołując się na ww. argumenty Izba zwróciła się z prośbą, aby korespondencja z Domami Maklerskimi prowadzona była w języku polskim.</p>
12.	MAD/MAR wątpliwości interpretacyjne	<p>W związku ze zgłaszanymi przez Członków Izby wątpliwościami jakie mają firmy inwestycyjne przy interpretacji/stosowaniu MAR i aktów wykonawczych do niego, Izba ustaliła z Departamentem Nadzoru Obrotu KNF, że zbierze od DM i przekaże do ww. Departamentu zagadnienia co do których wg. środowiska jest potrzeba opinii Nadzorcy. KNF postara się udzielić odpowiedzi stosownie do złożoności zapytań w możliwie krótkim terminie.</p> <p>Izba zwróciła się do swoich Członków z prośbą o przesyłanie ww. pytań, a następnie przekazała je Nadzorcy. Przekazane przez Izbę pytania mają zostać m.in. omówione przez przedstawiciela KNF Sebastiana Bogdana - Z-cę Dyrektora Departamentu Nadzoru Obrotu w trakcie III Konferencji Compliance w dniu 13 października.</p>
13.	CRS - projekt ustawy o wymianie informacji podatkowych z innymi państwami	<p>We wrześniu Izba prowadziła bieżące rozmowy z Ministerstwem Finansów w kwestii projektu ustawy, którego zmieniona wersja ma ukazać się prawdopodobnie w październiku. Przedstawiciel Departamentu Systemu Podatkowego zgodził się wystąpić w trakcie III Konferencji Compliance organizowanej przez Izbę w dniu 13 października, w trakcie której postara się przybliżyć uczestnikom konferencji tematykę CRS oraz zmienianego projektu ustawy.</p>



14.	Nowelizacja KPA	W drugiej połowie września odbyła się 3 dniowa konferencja uzgodnieniowa dotycząca nowelizacji kpa, w której wziął udział przedstawiciel Izby. Izba podobnie jak we wcześniej przesłanym stanowisku poparła proponowany kierunek zmian, zwracając uwagę, że należałoby dodatkowo rozważyć możliwość wprowadzenia do postępowania administracyjnego konstrukcji prawnej polegającej na umożliwieniu stronie odwołania się od decyzji organu I instancji do sądu powszechnego. Postulaty m.in. Izby zostały częściowo przyjęte. W procesie zmiany procedury administracyjnej mają zostać wprowadzone zmiany do ppsa.
15.	Współpraca z EFSA (European Forum of Securities Association)	We wrześniu Izba prowadziła bieżącą korespondencję z pozostałymi Członkami EFSA m. in. w sprawie interpretacji niektórych przepisów Rozporządzenia MAR, Rozporządzenia PRIIPs oraz Dyrektywy MiFID II. Pod koniec października w Rzymie odbędzie się spotkanie Członków EFSA, w trakcie którego omawiane mają być tematy dot. regulacji europejskich takich jak MiFID II, PRIIPs czy MAR oraz etapów ich wdrażania w poszczególnych jurysdykcjach. Obecnie Izba, wraz z pozostałymi Członkami EFSA pracuje nad ostateczną agendą spotkania tj. szczegółowym zakresem tematów które zostaną objęte wspólną dyskusją w trakcie październikowego EFSA meeting.
WYDARZENIA		
1.	Szkolenia z przepisów Ogólnego Rozporządzenia o Ochronie Danych Osobowych (RODO)	W dniu 20 września 2016 r. Izba Domów Maklerskich zorganizowała szkolenie z przepisów Rozporządzenia 2016/679 (Ogólne Rozporządzenie o Ochronie Danych Osobowych). Zakres tematyczny szkolenia: <ol style="list-style-type: none">1. Wstęp: cele regulacji, prace przygotowujące do wdrożenia, data wejścia w życie i data zastosowania RODO.2. Zakres przedmiotowy i terytorialny RODO.3. Organ nadzorczy, współpraca międzynarodowa i mechanizm spójności.4. Kary administracyjne i pozostałe sankcje.5. Prawa podmiotu danych: prawo do informacji, dostęp do danych, sprzeciw, prawo do zapomnienia, prawo do ograniczenia przetwarzania danych, przenoszenie danych.6. Możliwe wyłączenia.7. Profilowanie klientów.8. Nowe obowiązki administratora danych: risk-based approach jako wskazówka przy zabezpieczaniu danych, inspektor ochrony danych, ocena skutków przetwarzania, raportowanie naruszeń.9. Pozostałe kwestie oraz odpowiedzi na pytania, które nie został omówione wcześniej (zachęcamy do przesyłania pytań przed szkoleniem).



		Szkolenie przeprowadził Dr Arwid Mednis ,który jest partnerem w kancelarii Wierzbowski Eversheds. Specjalizuje się w prawie administracyjnym, w szczególności w prawie telekomunikacyjnym, ochronie danych osobowych i partnerstwie publiczno-prywatnym.
2.	V Kongres Regulacji Rynków Finansowych FinReg 2016	W dniach 28-30 września odbył się V Kongres Regulacji Rynków Finansowych FinReg 2016 organizowany przez Instytut Allerhanda, podczas którego Izba była patronem sesji Compliance. Piotr Sobków – Członek Zarządu Izby wziął udział w panelu poświęconym tematyce Compliance, w charakterze prelegenta.
3.	Konferencja Kapitał dla Rozwoju w świetle Strategii na rzecz Odpowiedzialnego Rozwoju	W dniu 13 września odbyła się organizowana przez Ministerstwo Rozwoju Konferencja Kapitał dla Rozwoju w świetle Strategii na rzecz Odpowiedzialnego Rozwoju, w której wziął m.in. udział Zarząd Izby. Konferencja odbyła się w ramach konsultacji społecznych Strategii na rzecz Odpowiedzialnego Rozwoju.
4.	„Unia Rynków Kapitałowych we Wspólnocie Narodów Europy” - Konferencja Instytutu Myśli Schumana	W dniu 27 września odbyła się organizowana przez Instytut Myśli Schumana Konferencja „Unia Rynków Kapitałowych we Wspólnocie Narodów Europy”, w trakcie której m.in. uczestniczył i wystąpił Członek Zarządu Izby Piotr Sobków. Izba objęła również patronatem całe wydarzenie.
PLANOWANE WYDARZENIA		
1.	III Konferencja IDM „Bieżące wyzwania Compliance na rynku kapitałowym”	W dniu 13 października br. Izba organizuje III Konferencję IDM „Bieżące wyzwania Compliance na rynku kapitałowym”. Konferencja składać się będzie z wykładów oraz panelu dyskusyjnego, do których zaprosiliśmy ekspertów z zakresu nadzoru zgodności działalności z prawem w biurach i domach maklerskich. Konferencja skierowana jest do kierownictwa, inspektorów nadzoru i służb prawnych krajowych firm inwestycyjnych. Zakres tematyczny Konferencji: <ul style="list-style-type: none">• MiFID II• PRIIPs• Regulowany outsourcing w działalności maklerskiej• CRS



2. Spotkanie polskiego rynku kapitałowego – KAPRUN SUMMIT 2016

W dniach 24-27 listopada 2016 roku Izba Domów Maklerskich organizuje doroczne Spotkanie polskiego rynku kapitałowego – KAPRUN SUMMIT 2016. Spotkanie odbędzie się w Hotelu Vier Jahreszeiten**** w Kaprun, Austria.

Tematem przewodnim tegorocznego spotkania będzie: **„Uwarunkowania rozwoju rynku kapitałowego w Polsce”**.

Wstępny zakres tematyczny spotkania:

- Rola Rynku Kapitałowego w realizacji Planu Morawieckiego,
- Izba Domów Maklerskich dla rozwoju rynku kapitałowego w Polsce,
- MAR nowe wyzwania dla Domów Maklerskich i Emitentów,
- Zorganizowany obrót obligacjami, kierunki rozwoju,
- Uwarunkowania rozwoju GPW na tle regionu,
- Jak narodowe championy budują wartość dla akcjonariuszy na rynku kapitałowym,
- Infrastruktura transakcyjna dla rozwoju polskiego rynku kapitałowego.

Spotkanie skierowane jest do kadry zarządzającej:

- Biur i domów maklerskich,
- Instytucji infrastruktur rynku tj. GPW, KDPW, TGE, BondSpot, IRGiT,
- Towarzystw Funduszy Inwestycyjnych,
- Towarzystw Funduszy Emerytalny,
- Izb Gospodarczych,
- Spółek.

W spotkaniu udział weźmie ok. 40 osób.