



Działalność Izby Domów Maklerskich

GRUDZIEŃ 2018	
AKTUALNE TEMATY	
1.	Zmiana dokładności kroków notowań na GPW
	<p>We wrześniu podczas spotkania przedstawicieli GPW z firmami inwestycyjnymi zgłoszony został przez nasze środowisko postulat przesunięcia terminu wdrożenia nowych kroków notowań na koniec marca 2019 r.</p> <p>Ponieważ Giełda nie przychyliła się do tego wniosku, Izba skierowała oficjalne pismo do Prezesa GPW Marka Dietla z prośbą o przesunięcie terminu na 1 kwietnia 2019 r. Pismo zostało wysłane do wiadomości Zastępcy Przewodniczącego KNF Marcina Pachuckiego.</p> <p>Departament Infrastruktury Rynku Kapitałowego i Nadzoru Obrotu KNF reagując na ww. pismo zorganizował spotkania z przedstawicielami tych firm inwestycyjnych, które zgłosiły problemy z dotrzymaniem terminu 1 stycznia 2019 r. Firmy inwestycyjne, za pośrednictwem IDM, na bieżąco informowały Urząd o stanie przygotowań do ww. wdrożenia.</p> <p>W dniu 4 grudnia 2018 r. odbyło się kolejne spotkanie UKNF z przedstawicielami firm inwestycyjnych na którym ustalono, że z uwagi na konieczność szczegółowego przetestowania systemów w celu wyeliminowania wystąpienia potencjalnych błędów i strat klientów, termin wdrożenia zostanie przesunięty na 4 marca 2019 r. Pismem z dnia 14 grudnia Departament IRKiNO poinformował o przesunięciu terminu wdrożenia kroku notowań na 4 marca 2019 r. Termin ten został uznany za ostateczny i niepodlegający przesunięciu. Zostało to potwierdzone komunikatem Giełdy z 20 grudnia o zatwierdzeniu przez KNF zmian w Regulaminie Giełdy.</p>
2.	Standard WKU – spotkanie z RBD
	<p>W związku z planowaną na wrzesień 2019 roku zmianą kodów operacji przez KDPW konieczna będzie zmiana wspólnego standardu Izby i RBD dotyczącego WKU.</p> <p>Po spotkaniu z przedstawicielami Rady Banków Depozytariuszy na którym zostały przedstawione</p>



dwa możliwe warianty rozwiązania Izba przeprowadziła konsultacje wśród Członków.

Wariant 1. Zostawiamy obecną strukturę, zwiększamy dopuszczalną liczbę znaków w polach (max 32) i pewnie najczęściej to by wyglądało tak:

TOG – EXCH/XWAR dla ‘zwykłych’ transakcji na GPW bądź EXCH/XWARTRPK dla pakietowych
TOR – KDPW/XPXX dla rozrachunku posttransakcyjnego

		Po starym	Po nowemu
Pole 12	TOG	XGZG	EXCH/XWAR
lub	TOG	XGPK	EXCH/XWARTRPK
lub	TOG	XAZG	EXCH/XNCO
Pole 13	TOR	XPZN	KDPW/XPXX

Wariant 2. Dodajemy 2 pola żeby rozbić kod rynku i tryb obrotu

Z pola 12 robimy 12 i 13, z 13 – 14 i 15. W 12 i 14 wstawiamy kod rynku, w 13 i 15 tryb obrotu

		Po starym	Po nowemu – Kod Rynku	Po nowemu- Tryb Obrotu
Pole 12	TOG	XGZG	EXCH/XWAR	
lub	TOG	XGPK	EXCH/XWAR	TRPK
lub	TOG	XAZG	EXCH/XNCO	



		Pole 13	TOR	XPZN	KDPW/XPXX		
3.	Rynek OTC	<p>W konsultacjach wypowiedziało się 9 domów maklerskich – większość opowiedziało się za wariantem 2. W ramach konsultacji zgłoszone zostały dodatkowe wątpliwości i pytania, które będą uwzględnione w dalszych pracach nad standardem.</p> <p>Druga poruszoną kwestią była propozycja RBD wystawiania pojedynczych instrukcji z Rejestru sponsora emisji/agenta emisji. Propozycja ta spotkała się z negatywną opinią domów maklerskich, które wskazywały, że liczba deponowań na rachunki klientów Depozytariusza jest nieznaczną częścią wszystkich deponowań obsługiwanych w biurach. Znacząca większość IR w tym zakresie jest wystawiana pomiędzy biurami, które mają zautomatyzowane procesy związane z rozdzieleniem jednej instrukcji na wiele rachunków. Ponadto zwielokrotnienie przepływu instrukcji rozrachunkowych w podziale na poszczególnych klientów spowodowałoby skokowy wzrost kosztów, szczególnie po stronie biur maklerskich, gdzie następuje znaczne rozproszenie emisji z uwagi na rodzaj klienta. Dodatkowo zmiana koncepcji wiązałaby się ze obniżeniem jakości pracy w biurach maklerskich z uwagi na konieczność obsługiwanego procesu w trybie ręcznym lub poniesieniem kosztów przez firmy inwestycyjne związanych ze zmianą rozwiązań systemowych.</p> <p>W dniu 3 grudnia 2018 r. odbyło się spotkanie przedstawicieli UKNF i IDM podczas którego omówiono zakres dalszej współpracy i dokonano wstępnej oceny interwencji ESMA.</p> <p>W wyniku ustaleń Grupa robocza Izby przygotowała i przesłała KNF stanowisko, w którym wskazała te ograniczenia wprowadzone przez ESME, które w ocenie środowiska poprawiają bezpieczeństwo środków inwestorów (automatyczne zamknięcie wskutek spadku wartości depozytu zabezpieczającego poniżej określonego poziomu dla całego rachunku inwestora, ochrona przed ujemnym saldem, ostrzeżenia o ryzyku, zakaz oferowania korzyści pieniężnych i niepieniężnych, zakaz oferowania opcji binarnych). Dodatkowo IDM w stanowisku podkreśliła, że wprowadzone przez ESMA ograniczenie dźwigni finansowej nie adresuje realnych wyzwań rynku oraz potrzeb inwestorów indywidualnych, a tym samym nie prowadzi do zwiększenia bezpieczeństwa inwestycyjnego i ochrony klientów.</p>					



		<p>Na posiedzeniu w dniu 18 grudnia 2018 r. KNF jednogłośnie zaakceptowała wstępne założenia krajowych interwencji produktowych, dotyczących opcji binarnych i kontraktów na różnice informując, że są one zbieżne z treścią interwencji produktowych wprowadzonych przez ESMA. Interwencje prawdopodobnie zostaną wprowadzone po zakończeniu interwencji ESMA, czyli najwcześniej 1 maja 2019 r.</p> <p>W dniu 21 grudnia 2018 r. Izba otrzymała pismo od Pana Damiana Jaworskiego, Dyrektora Departamentu Regulacji, Analiz i Współpracy z Zagranicą Urzędu KNF, informujące o przygotowywaniu przez Urząd założeń krajowej interwencji produktowej. W piśmie wskazano, że w ocenie KNF wprowadzone przez ESMA ograniczenia poziomu dźwigni finansowej zostały poprzedzone szczegółową analizą rynku i KNF skłania się ku powieleniu rozwiązań europejskich w Polsce. KNF widzi możliwość zróżnicowania poziomu dźwigni dla klientów niedoświadczonych i doświadczonych i zwraca się do IDM o dokonanie analizy krajowego rynku i zgłoszenie do dalszej wspólnej dyskusji propozycji definicji klienta doświadczonego.</p> <p>Obecnie Izba przygotowuje odpowiedź na pismo KNF.</p>
4.	Prośba o sprostowanie omyłki w art. 4 pkt 6 polskiej wersji językowej Rozporządzenia PRIIP – błędne tłumaczenie PRIIP	<p>Na początku stycznia br. Izba zwróciła się z prośbą do ESMA oraz centrum kontaktowego Europe Direct przy Komisji Europejskiej o sprostowanie omyłki w art. 4 pkt 6 polskiej wersji językowej Rozporządzenia PRIIP – błędne tłumaczenie.</p> <p>Zgodnie z Artykułem 4 pkt 6 rozporządzenia PRIIP (w polskiej wersji językowej)</p> <p>6) „inwestor indywidualny” oznacza:</p> <ul style="list-style-type: none">a) klienta detalicznego zdefiniowanego w art. 4 ust. 1 pkt 11 dyrektywy 2014/65/UE;b) klienta w rozumieniu dyrektywy 2002/92/WE, w przypadku, gdy nie kwalifikowałby się on jako klient branżowy zdefiniowany w art.4 ust. 1 pkt 10 dyrektywy 2014/65/EU



		<p>Natomiast, zgodnie z tym samym przepisem w angielskiej wersji językowej rozporządzenia PRIIP:</p> <p>(6) ‘retail investor’ means:</p> <p>(a) a retail client as defined in point (11) of Article 4 (1) of Directive 2014/65/EU;</p> <p>(b) a customer within the meaning of Directive 2002/92/EC, where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of Article 4(1) of Directive 2014/65/EU;</p> <p>Dyrektywa 2014/65/UE (MIFIDII) w art. 4 ust. 1 pkt 10 definiuje klienta profesjonalnego (nie – branżowego) przez odwołanie do załącznika II Dyrektywy, a ten z kolei dzieli klientów profesjonalnych na „klientów, których uznaje się za branżowych oraz takich, których „na życzenie można traktować jako profesjonalnych”.</p> <p>W związku z powyższym, należy uznać, że polska wersja językowa rozszerza zastosowanie ograniczeń dotyczących Klientów indywidualnych na tych Klientów profesjonalnych, którzy spełniają warunki wskazane w pkt II załącznika nr II do MIFID II.</p> <p>Takie sformułowanie można rozumieć jako zakaz wykonywania zleceń/oferowania PRIIP klientom, którzy uzyskali status klienta profesjonalnego na żądanie - bez wcześniejszego przedstawienia KID.</p>
5.	Uwagi IDM do projektów rozporządzeń w zakresie nowych zasad poboru podatku u źródła	<p>W drugiej połowie grudnia, w związku z prowadzonymi przez Ministerstwo Finansów konsultacjami projektów rozporządzeń w zakresie nowych zasad poboru podatku u źródła, Izba zgłosiła uwagi do przedmiotowych projektów, w których wskazywaliśmy m.in. że:</p> <ul style="list-style-type: none">• należy rozważyć odejście od zasady stosowania nowych zasad należytej staranności dla wypłat, które korzystają z wyłączenia stosowania art. 26 ust. 2e CIT;• rozporządzenie powinno wyłączać bez ograniczeń odsetki od obligacji Skarbu Państwa oferowanych na rynku krajowym;• należy rozszerzyć wyłączenia stosowania art. 26 ust. 2e o kategorie podmiotów wskazane w umowach o unikaniu podwójnego opodatkowania (tj. podmioty rządowe, podmioty stanowiące wyłączną własność rządu, itd.);



		<ul style="list-style-type: none">niezbędne jest rozszerzenie na stałe wyłączenia stosowania art. 26 ust. 2e CIT o wypłaty z tytułu należności z odsetek, dyskonta, dywidend, innych przychodów z udziałów w zyskach osób prawnych dla podmiotów o których mowa w art. 3 ust. 1 (rezydenci) oraz ust 2 ustawy (nierezydenci), które są zwolnione z podatku na podstawie szczególnych przepisów prawa (w tym art. 6 CIT). <p>Dodatkowo Izba zwróciła się z prośbą o jak najszybsze udostępnienie na stronie internetowej Ministerstwa Finansów formularzy elektronicznych wprowadzanych rozporządzeniami.</p>
6.	Prośba o potwierdzenie prawidłowości stanowiska IDM w zakresie tajemnicy zawodowej przy informowaniu przez domy maklerskie o schematach podatkowych	<p>W drugiej połowie grudnia Izba zwróciła się do Departamentu Systemu Podatkowego w Ministerstwie Finansów z prośbą o potwierdzenie prawidłowości stanowiska IDM w zakresie tajemnicy zawodowej przy informowaniu przez domy maklerskie o schematach podatkowych.</p> <p>Nowe przepisy ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. - Ordynacja podatkowa, wprowadzone <i>ustawą z dnia 23 października 2018 r. o zmianie ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, ustawy - Ordynacja podatkowa oraz niektórych innych ustaw</i>, wprowadziły nowe obowiązki w zakresie informowania Szefa Krajowej Administracji Skarbowej (dalej „Szef KAS”) o schematach podatkowych. Przepisy te (nowe art. 86b-86f Ordynacji podatkowej) przewidują różne tryby wykonania tego obowiązku, w zależności od tego, czy przekazanie informacji o schemacie podatkowym naruszałoby obowiązek zachowania prawnie chronionej tajemnicy zawodowej i czy podmiot zobowiązany do przekazania informacji (promotor, wspomagający) został zwolniony przez korzystającego z obowiązku jej zachowania w tym zakresie.</p> <p>W związku z powyższym, istnieje potrzeba rozstrzygnięcia, czy przekazanie przez firmę inwestycyjną (jako promotora lub wspomagającego) informacji o schemacie podatkowym Szefowi KAS, na podstawie przedmiotowych przepisów Ordynacji podatkowej, naruszałoby obowiązek zachowania prawnie chronionej tajemnicy zawodowej, w przypadku gdy firma inwestycyjna nie zostałaby zwolniona przez korzystającego z obowiązku jej zachowania w tym zakresie.</p>
7.	Uwagi IDM do projektu objaśnień	<p>Pod koniec grudnia Ministerstwo Finansów skierowało do konsultacji publicznych projekt objaśnień dotyczących stosowania przepisów związanych z obowiązkiem przekazywania do Szefa Krajowej</p>



dotyczących stosowania przepisów związanych z obowiązkiem przekazywania do Szefa Krajowej Administracji Skarbowej informacji o schematach podatkowych (ang. Mandatory Disclosure Rules)

Administracji Skarbowej informacji o schematach podatkowych (ang. Mandatory Disclosure Rules).

Mając na uwadze powyższe, na początku stycznia Izba przekazała do MF następujące uwagi dotyczące ww. projektu objaśnień:

- czy czynności wynikające z jednej strony wprost z ustawy, a z drugiej strony których jedynym skutkiem jest korzyść podatkowa należy traktować jako schematy podatkowe i raportować – w szczególności chodzi o sytuację obniżenia stawki pobieranej przez płatnika dzięki zastosowaniu certyfikatu rezydencji. Czy w sytuacji uznania, iż korzystanie z certyfikatu rezydencji nie jest schematem transgranicznym lub w przypadku braku transakcji transgranicznych w domu maklerskim oraz gdy w odniesieniu do schematów krajowych nie identyfikuje się kwalifikowanych korzystających, można przyjąć, że kwestia MDR w ogóle nie dotyczy takiego domu maklerskiego? Dodatkowo w ocenie Izby nie jest jasne czy kwestia wypłaty dywidendy za pośrednictwem domu maklerskiego, gdzie beneficjent na podstawie złożonego oświadczenia z ustawy o CIT korzysta ze zwolnienia w podatku CIT jest schematem koniecznym do zaraportowania? Czy w takiej sytuacji dom maklerski jest wspomagającym?
- czy zapis mówiący o tym, iż nie ma konieczności aktywnego poszukiwania informacji czy dany podatnik jest kwalifikowanym korzystającym – w sytuacji gdy dom maklerski nie posiada wiedzy o sumie aktywów swoich klientów, a aktywa posiadane w domu maklerskim nie przekraczają progu do uznania za kwalifikowanego korzystającego – można przyjąć, że kwestia MDR w ogóle nie dotyczy w zakresie raportowania schematów krajowych?

WYDARZENIA

1. System e-learningowy Izby

Od połowy października Członkowie Izby mają do dyspozycji zaktualizowany, **w części dotyczącej MIFID II**, system e-learningowy IDM.

Program szkoleń oraz testów został dostosowany do regulacji prawnych implementujących rozwiązania Dyrektywy MIFID II do polskiego systemu prawnego w szczególności do znowelizowanej ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz rozporządzeń:



- w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz banków powierniczych

- 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.

W wyniku aktualizacji objętość **szkolenia wstępnego** wzrosła o ok. 75%. Zostały w nim dodane trzy nowe części:

- zarządzanie produktami,
- informowanie o kosztach,
- sprzedaż krzyżowa.

Objętość **szkoleń dla sekcji** wzrosła o ok. 30%; zostały one zaktualizowane o zmiany wynikające z MiFID II i polskich przepisów, przy czym ww. trzy grupy nowych zagadnień nie zostały powielone dla każdej sekcji – z uwagi na to, że są wspólne dla usług/produktów i zostały przedstawione w szkoleniu wstępnym, niemniej kwestie te są wskazane w szkoleniach dla poszczególnych sekcji – w razie potrzeby/wątpliwości można wrócić do szkolenia wstępnego (odpowiedniej części – bez potrzeby przechodzenia całego) i sprawdzić np. kwestię informowania o kosztach ex-ante i ex-post.

Szkolenie dla sekcji dotyczącej **nadużyć i przeciwdziałania praniu pieniędzy** zostało odpowiednio zaktualizowane – tak żeby obejmowało swym zakresem zagadnienia wskazane w art. 52 nowej ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu (obowiązek szkoleniowy).

Baza pytań testowych - Pytania do testu zostały zaktualizowane tam gdzie to było konieczne a ponadto bazę pytań powiększono o ponad 100. Obecnie obejmuje ona blisko **750 pytań**.

W związku z aktualizacją systemu zmianie uległa również treść wystawianych przez Izbę zaświadczeń, tak aby zawierały one odniesienie do aktualnego stanu prawnego a w części dotyczącej przeciwdziałaniu praniu pieniędzy zawierały informację, że szkolenie spełnia wymogi określone w ustawie AML



		Na początku listopada zostały wystawione już pierwsze zaświadczenia w nowej treści dla tych pracowników, którzy zaliczyli test po 18 października czyli zgodnie z zakresem zaktualizowanego systemu.
2.	Biuletyn IDM	W dniu 10 grudnia został wydany kolejny numer Biuletynu IDM. Gościem wydania był Prezes Zarządu KDPW S.A. Pan Maciej Trybuchowski, który w wywiadzie przedstawił zamierzenia i plany KDPW. Tematem wydania było Przeciwdziałanie praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu w świetle RODO – artykuł Marty Janowskiej i Macieja Mackiewicza prawników z Kancelarii KOLS. Ponadto Biuletyn zawierał aktualności z działalności Izby, informacje o wydarzeniach i szkoleniach jakie miały miejsce od poprzedniego wydania.
3.	Warsztat Podatkowy „Podatki na rynku kapitałowym - co się zmienia w 2019 roku?”	W dniu 6 grudnia 2018 r. Izba Domów Maklerskich zorganizowała Warsztat Podatkowy "Podatki na rynku kapitałowym - co się zmienia w 2019 roku?". Celem warsztatu było przedstawienie Uczestnikom zmian w przepisach podatkowych, które będą obowiązywały od 2019 roku. Podczas warsztatu omówione zostały następujące tematy: <ul style="list-style-type: none">• Zwolnienie dochodów z obligacji dla nierezydentów (PIT i CIT);• Zmiana w obowiązkach płatnika (PIT i CIT);• Omówienie najnowszych interpretacji z zakresu podatku zryczałtowanego i liniowego;• Kazusy VAT z zakresu usług finansowych – zwolnienie czy 23%? Warsztat przeprowadził Pan Robert Morawski – Prawnik wyspecjalizowany w zakresie prawa podatkowego. W warsztacie udział wzięły 43 osoby.
4.	II posiedzenie Rady Programowej XIX Konferencji IDM	W dniu 11 grudnia 2018 r. odbyło się drugie posiedzenie Rady Programowej XIX Konferencji Izby Domów Maklerskich. Celem Rady Programowej jest wsparcie organizatorów w przygotowaniu zakresu tematów do dyskusji dla uczestników spotkania, określenie kluczowych zagadnień, jakie mają wpływ na rozwój rynku kapitałowego w Polsce, jak również pomoc w pozyskaniu partnerów merytorycznych i komercyjnych.



Rada ustaliła wstępnie kluczowe tematy XIX Konferencji IDM w Bukowinie Tatrzańskiej:

1. STRATEGIA ROZWOJU POLSKIEGO RYNKU KAPITAŁOWEGO

Opiekun merytoryczny: EBOR i Ministerstwo Finansów

- *Cele i uwarunkowania rządowej Strategii Rozwoju Rynku Kapitałowego.*
- *Główne bariery rozwoju rynku kapitałowego w Polsce.*

2. WPŁYW NOWYCH TECHNOLOGII I GLOBALIZACJI NA POLSKI RYNEK KAPITAŁOWY , SZANSE I ZAGROŻENIA

Opiekun merytoryczny: KDPW i NCBR

- *Alternatywne inwestycje , dlaczego przyciągają nowych inwestorów pomimo wysokiej zmienności i niskiej transparentności?*
- *Wpływ technologii na rynek kapitałowy (Blockchain, Algo, Kolokacja, Wirtualizacja, Chmura). Praktyczne przykłady.*

3. RYNEK KAPITAŁOWY W SŁUŻBIE PRZYSZŁEGO EMERYTA , PPK, IKE, IKZE I PPE , POTENCJAŁ PROGRAMÓW A WYZWANIA DLA UCZESTNIKÓW RYNKU

Opiekun merytoryczny: PFR i IGTE

- *Jak wprowadzenie PPK wpłynie na sytuację przyszłych emerytów i rynku kapitałowego?*
- *Czy wdrożenie projektu PPK zwiększy płynność na tyle, aby spełnić oczekiwania inwestorów?*

4. RYNEK OBLIGACJI DLA MŚP

Opiekun merytoryczny: PKO BP i GPW S.A.

- *Zmiany w ustawie o ofercie publicznej.*
- *Oferta rynku kapitałowego dla MŚP, czy tylko dla dużych podmiotów?*

5. INWESTYCJA W ZAUFANIE , WIARYGODNOŚĆ RYNKU KAPITAŁOWEGO DLA WSPIERANIA JEGO DALSZEGO ROZWOJU

Opiekun merytoryczny: PwC

- *Rola nadzoru w budowaniu wiarygodności rynku kapitałowego. Efektywny nadzór nad zarządami spółek notowanych na GPW.*
- *Obowiązki informacyjne , regulacyjny ciężar czy narzędzie budowania wiarygodności?*

6. INICJATYWY STRATEGICZNE GPW A WYZWANIA DLA UCZESTNIKÓW RYNKU KAPITAŁOWEGO W POLSCE

Opiekun merytoryczny: GPW S.A.

- *Wpływ wskazanych inicjatyw GPW na rynek akcji i obligacji korporacyjnych oraz uczestników rynku.*
- *Spadek udziału krajowych biur i domów maklerskich w obrotach na GPW , czy można odwrócić ten trend?*

7. RYNEK KAPITAŁOWY DLA FINANSOWANIA INFRASTRUKTURY

Opiekun merytoryczny: BGK (TBC.)

- *REIT.*
- *Rynek kapitałowy jako kluczowe źródło finansowania strategicznych inwestycji energetycznych , potencjał i wyzwania.*

8. KRAJOBRAZ PO MIFID II I MIFIR , WPLYW DYREKTYW NA BEZPIECZEŃSTWO UCZESTNIKÓW RYNKU KAPITAŁOWEGO I JEGO EFEKTYWNOŚĆ

Opiekun merytoryczny: (TBC.)

- *Przyszłość TFI w zmieniającej się sytuacji rynkowej.*

SKŁAD RADY PROGRAMOWEJ:

Piotr Prażmo, Przewodniczący Rady Programowej, Członek Zarządu, Erste Securities Polska S.A.

Marcin Adamczyk, Prezes Zarządu, TFI PZU S.A.

Tomasz Bardziłowski, Wiceprezes Zarządu, Vestor Dom Maklerski S.A.

Jacek Fotek, Wiceprezes Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Michał Heromiński, Ekspert Centrum Analiz, Klub Jagielloński

prof. dr hab. Krzysztof Jajuga, Prezes Zarządu, CFA Society Poland

Paweł Jaroszek, Członek Zarządu, Zakład Ubezpieczeń Społecznych

Waldemar Markiewicz, Prezes Zarządu Izby Domów Maklerskich

Piotr Kozłowski, Dyrektor Domu Maklerskiego, Dom Maklerski Pekao

Aleksander Mokrzycki, Członek Zarządu, PFR Ventures Sp. z o.o.

Jan Motz, Prezes Zarządu, Grupa Capital Park S.A.

dr Wojciech Nagel, Przewodniczący Rady, Fundacja GPW



prof. dr hab. inż. Aleksander M. Nawrat, Zastępca Dyrektora NCBR, Narodowe Centrum Badań i Rozwoju
Marcin Niewiadomski, Prezes Zarządu, Dom Maklerski TMS Brokers S.A.
Barbara Nowakowska, Dyrektorka Zarządzająca, Polskie Stowarzyszenie Inwestorów Kapitałowych
Marcin Obrońcki, Zastępca Dyrektora Departamentu Rozwoju Rynku Finansowego, Ministerstwo Finansów
Izabela Olszewska, Członek Zarządu, Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Sławomir Panasiuk, Wiceprezes Zarządu, KDPW S.A., KDPW_CCP S.A.
Jakub Papierski, Wiceprezes Zarządu, PKO Bank Polski S.A.
Filip Paszke, Dyrektor Domu Maklerskiego, Dom Maklerski PKO Banku Polskiego
dr Wiesław Rozłucki, Prezes Zarządu, Fundacja Polski Instytut Dyrektorów
Małgorzata Rusewicz, Prezes Zarządu, Izba Gospodarcza Towarzystw Emerytalnych
Marek Słomski, Sekretarz Rady Programowej, Izba Domów Maklerskich
Piotr Sobków, Członek Zarządu Izby Domów Maklerskich
Jacek Socha, Wiceprezes Zarządu, PwC Advisory Sp. z o.o.
dr Iwona Sroka, Członek Zarządu, Murapol S.A.
Michał Stępniewski, Wiceprezes Zarządu, KDPW S.A., KDPW_CCP S.A.
prof. zw. dr hab. Andrzej Szumański, Wiceprezes Sądu Izby Domów Maklerskich, Uniwersytet Jagielloński
Piotr Tomaszewski, Dyrektor Biura, Santander Biuro Maklerskie
Artur Trunowicz, Dyrektor Pionu Rynków Kapitałowych, Assec Poland S.A.
Maciej Trybuchowski, Prezes Zarządu, Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
Anna Trzecińska, Wiceprezes NBP, Narodowy Bank Polski
Renata Wanat-Szelenbaum, Dyrektorka Departamentu Rozwoju Produktu i Oferty Inwestycyjnej, Bank Pekao S.A.
prof. zw. dr hab. Marek Wierzbowski, Prezes Sądu Izby Domów Maklerskich, Prof. Marek Wierzbowski i Partnerzy
Konrad Wilczak, Associate Director, Senior Banker, Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju
Piotr Woliński, Prezes Zarządu, BondSpot S.A.
Piotr Żochowski, Prezes Zarządu, PKO TFI S.A.



		Marcin Żółtek , Prezes Zarządu, PTE PZU S.A.
5.	Szkolenie – „Product governance, oferowanie, zachęty w świetle MiFID II	<p>W dniu 19 grudnia 2018 r. Izba Domów Maklerskich zorganizowała Szkolenie „Product governance, oferowanie, zachęty w świetle MiFID II”.</p> <p>Celem szkolenia było przedstawienie Uczestnikom praktycznych aspektów zmian w zasadach funkcjonowania instytucji finansowych przy uwzględnieniu regulacji z zakresu zarządzania produktami, zachęt oraz oferowania.</p> <p>Podczas szkolenia omówione zostały następujące zagadnienia:</p> <ul style="list-style-type: none">• product governance;• oferowanie w rozumieniu nowych przepisów;• zachęty. <p>Szkolenie przeprowadził Pan Aleksander Śmidowicz – Radca Prawny, Konsultant ESMA.</p> <p>W szkoleniu udział wzięło 30 osób.</p>
6.	Gala Investment Summary 2018	<p>W dniu 19 grudnia 2018 r. odbyła się Gala Investment Summary 2018, której organizatorami były Izba Domów Maklerskich, CFA Society Poland i Izba Zarządzających Funduszami i Aktywami.</p> <p>Celem Gali Investment Summary jest stworzenie forum spotkań pomiędzy światem biznesu, administracji publicznej i pozostałymi organizacjami zaangażowanymi w tworzenie właściwej przestrzeni zawodowej dla profesjonalistów.</p> <p>W gali udział wzięło blisko 260 gości, którzy na co dzień przynależą do organizacji branżowych skupiających przedstawicieli rynku finansowego. Część oficjalną otworzyły wystąpienia: prof. Krzysztofa Jajugi, Prezesa CFA Society Poland, Waldemara Markiewicza, Prezesa Zarządu Izby Domów Maklerskich, Jacka Marcinkowskiego, Członka Rady Izby Zarządzających Funduszami i Aktywami.</p> <p>Po części oficjalnej zaproszeni goście mieli okazję do podsumowania swoich osiągnięć i wymiany spostrzeżeń na temat mijającego roku w mniej formalnej atmosferze.</p>



PLANOWANE WYDARZENIA

1.	XIX Konferencja Izby Domów Maklerskich	<p>XIX Konferencji Izby Domów Maklerskich odbędzie się w dniach 7 – 10 marca 2019 r. w Hotelu BUKOVINA w Bukowinie Tatrzańskiej.</p> <p>Tematem przewodnim konferencji będzie „RYNEK PRZYSZŁOŚCI, PRZYSZŁOŚĆ RYNKU – RYNEK KAPITAŁOWY WOBEC WYZWAŃ INNOWACYJNEJ GOSPODARKI”.</p> <p>XIX Konferencja Izby Domów Maklerskich uzyskała Patronat Honorowy Prezydenta Rzeczypospolitej Polskiej Andrzeja Dudy.</p> <p>Konferencja Izby Domów Maklerskich to coroczne spotkanie czołowych przedstawicieli rynku kapitałowego w Bukowinie Tatrzańskiej z udziałem inwestorów, spółek giełdowych, domów maklerskich, banków, organów rządowych, giełd i instytucji rozliczeniowych, organizacji biznesowych i samorządowych.</p> <p>Wśród tematów XIX Konferencji znajdują się m.in.:</p> <ol style="list-style-type: none">1. Strategia rozwoju polskiego rynku kapitałowego.2. Wpływ nowych technologii i globalizacji na polski rynek kapitałowy – szanse i zagrożenia dla firm i klientów.3. Rynek kapitałowy w służbie przyszłego emeryta – PPK, IKE, IKZE i PPE – potencjał programów a wyzwania dla uczestników rynku.4. Rynek obligacji dla MŚP.5. Inwestycja w zaufanie – wiarygodność rynku kapitałowego dla wspierania jego dalszego rozwoju.6. Inicjatywy strategiczne GPW a wyzwania dla uczestników rynku kapitałowego w Polsce.7. Rynek kapitałowy dla finansowania infrastruktury.8. Krajobraz po MiFID II i MiFIR – wpływ dyrektyw na bezpieczeństwo uczestników rynku kapitałowego i jego efektywność. <p>Tegoroczna będzie gościła również prezesów spółek publicznych wyróżnionych we wspólnej akcji</p>
----	---	--



Gazety Giełdy i Inwestorów „Parkiet” oraz Izby Domów Maklerskich pod nazwą **„BADANIE RELACJI INWESTORSKICH W SPÓLKACH Z WIG30”**. W czasie konferencji zostaną rozdane nagrody za najlepszy IR w 2018 r. Inicjatywa ta ma na celu promowanie spółek o najwyższych standardach relacji inwestorskich i budowanie zaufania do rynku kapitałowego. Imprezą towarzyszącą konferencji będą **VI Mistrzostwa Polski Rynku Kapitałowego w Slalomie Gigancie**, zawody otwarte dla pracowników instytucji rynku kapitałowego oraz uczestników konferencji.