



Działalność Izby Domów Maklerskich

KWIECIEŃ 2016	
AKTUALNE TEMATY	
1.	<p>Projekt Wytycznych KNF dot. świadczenia usług maklerskich na rynku OTC instrumentów pochodnych</p> <p>W drugiej połowie kwietnia br. KNF przekazała do ponownych konsultacji publicznych kolejną wersję projektu Wytycznych uwzględniającą część zgłoszonych m.in. przez Izbę uwag. Zgodnie z ustaleniami z Komisją Izba przesłała kolejne stanowisko do nowego projektu Wytycznych ponawiając swoje nieuwzględnione postulaty. Obecnie staramy się doprowadzić do przedłużenia procesu konsultacji i stworzenia wspólnej grupy roboczej, która dokonałaby szczegółowej analizy Wytycznych.</p>
2.	<p>FATCA</p> <p>W kwietniu przedstawiciele Izby brali udział w cotygodniowych spotkaniach Zespołu ds. FATCA czterech izb. W trakcie kwietniowych spotkań Zespołu omawiane były w szczególności:</p> <ul style="list-style-type: none">• blokada rachunku finansowego:<ul style="list-style-type: none">– blokada FATCA vs blokada AML;– kategorie rachunków podlegających blokadzie;– pobieranie opłat w trakcie blokady FATCA;– odpowiedzialność za szkody spowodowane ustanowieniem blokady.• raportowanie FATCA – Formularz FAT1:<ul style="list-style-type: none">– korekty raportów;– kwestia pustych raportów:– GIIN, TIN;– procedura przekazywania raportów; <p>W drugiej połowie kwietnia zostało opublikowane rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 13 kwietnia 2016 r. w sprawie określenia wzoru, formatu i trybu przekazywania informacji o amerykańskich rachunkach raportowanych, które weszło w życie z datą 05 maja br.</p> <p>Rozporządzenie określa:</p> <ol style="list-style-type: none">1) wzór formularza zawierającego informacje o amerykańskich rachunkach raportowanych,2) format i tryb przekazywania informacji. <p>Pod koniec kwietnia odbyła się organizowana przez ZBP Konferencja „zapewnienie zgodności instytucji finansowych wdrażających regulacje FATCA oraz Dyrektywy Rady 2014/107/UE (CRS) – aktualne problemy, wyzwania oraz wątpliwości interpretacyjne”, w której wziął udział przedstawiciel Izby.</p>



3.

Interpretacja art. 24 ust. 2 pkt 4 znowelizowanej ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów

Konferencja poświęcona była następującym zagadnieniom:

- Raportowanie przez instytucje finansowe na potrzeby FATCA (omówienie zasad raportowania do Ministerstwa Finansów przy wykorzystaniu formularza FAT – 1);
- Blokada rachunku finansowego w świetle ustawy wdrażającej FATCA;
- Dyskusja na temat aktualnych problemów w zakresie wdrożenia CRS (Dyrektywy Rady 2014/107/UE z dnia 9 grudnia 2014 r.) i problemów zidentyfikowanych przez Zespół Roboczy ZBP ds. CRS.

W trakcie Konferencji przedstawiciel Ministerstwa Finansów poinformował, iż w niedługim czasie zostanie wydany schemat do Formularza FAT1. Na chwilę obecną nie wiadomo czy Formularz zostanie udostępniony w wersji interaktywnej.

17 kwietnia br. wszedł w życie art. 24 ust. 2 pkt 4 znowelizowanej ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów w następującym brzmieniu:

„Przez praktykę naruszającą zbiorowe interesy konsumentów rozumie się godzące w nie sprzeczne z prawem lub dobrymi obyczajami zachowanie przedsiębiorcy, w szczególności:.....

..4. proponowanie konsumentom nabycia usług finansowych, które nie odpowiadają potrzebom tych konsumentów ustalonym z uwzględnieniem dostępnych przedsiębiorcy informacji w zakresie cech tych konsumentów lub proponowanie nabycia tych usług w sposób nieadekwatny do ich charakteru.”

Z uwagi na pojawiające się wątpliwości dotyczące wykładni cytowanego przepisu sygnalizowane przez Członków Izby, w marcu br. został powołany zespół roboczy ds. interpretacji ww. przepisu. Efektem prac zespołu było opracowanie stanowiska Izby, w którym wskazano, że:

- cytowany przepis nie stanowi samodzielnej normy prawnej i może być stosowany tylko w przypadku naruszenia przez firmę inwestycyjną (dalej „FI”) innych przepisów tj. lex specialis w stosunku do tego przepisu lub dobrego obyczaju;
- użyte w przepisie sformułowanie „proponowanie nabycia usług finansowych” należy rozumieć jako propozycję nabycia usług finansowych skierowaną do indywidualnego adresata w sposób aktywny;
- ocena adekwatności powinna uwzględniać dostępne FI informacje. Przepis nie nakłada na FI żadnych dodatkowych obowiązków dot. zbierania czy pozyskiwania informacji o kliencie.

Stanowisko zostało opublikowane na stronie Izby w kwietniu br.

<http://www.idm.com.pl/index.php/pl/informacje-o-izbie-2/centrum-prasowe/stanowiska-idm/524-stanowisko-izby-domow-maklerskich-art-24-ust-2-pkt-4-ustawy-z-dnia-5-sierpnia-2015-r-o-zmianie-ustawy-o-ochronie-konkurencji-i-konsumentow-oraz-niektorych-innych-ustaw-dz-u-z-2015-r-poz->



		1634
4.	Koszty regulacji	<p>Na wniosek Rady Domów Maklerskich w kwietniu 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.</p> <p>Koszty jakie ponoszą firmy inwestycyjne mają istotny wpływ na złą sytuację finansową branży o czym świadczy strata na podstawowej działalności w ostatnich latach i chcemy to pokazać publicznie.</p> <p>W związku z powyższym Izba zwróciła się do swoich Członków o wypełnienie i odesłanie przygotowanej przez Izbę tabeli, w której staraliśmy się uwzględnić nowe przepisy, które powodują ponoszenie kosztów przez firmy inwestycyjne. Dane mogą być szacunkowe i zagregowane. Po ich otrzymaniu Izba wykorzysta je w swoim stanowisku.</p>
5.	Nowy standard Izby Domów Maklerskich dot. oceny odpowiedniości usługi maklerskiej do indywidualnej sytuacji klienta	<p>W kwietniu br. Rada Domów Maklerskich uchwaliła nowy Standard Izby Domów Maklerskich dot. oceny odpowiedniości usługi maklerskiej do indywidualnej sytuacji klienta. Nowy Standard Izby dostępny jest w serwisie zamkniętym dostępnym tylko dla Członków Izby po uprzednim zalogowaniu, w zakładce „Aktualności”.</p> <p>Izba zarekomendowała Członkom Izby wdrożenie nowego Standardu do końca 2016 roku.</p>
6.	Podsumowanie i rekomendacje z XVI Konferencji Izby Domów Maklerskich	<p>Na początku kwietnia br. Izba przesłała do uczestników rynku podsumowanie i rekomendacje XVI Konferencji Izby Domów Maklerskich, która odbyła się w dniach 4-6 marca 2016 roku w Bukowinie Tatrzańskiej.</p> <p>Rekomendacje opracowane zostały na podstawie wniosków z dyskusji panelowych a najważniejsze z nich to:</p> <ul style="list-style-type: none">• Rządowa strategia rozwoju rynku kapitałowego w Polsce jako jeden z kluczowych warunków realizacji Planu na rzecz Odpowiedzialnego Rozwoju - konieczne wsparcie polityczne i przywództwo na szczęblu Rządu.



7.	Projekt ustawy z dnia 11 kwietnia 2016 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym	<ul style="list-style-type: none">• Aktywny udział Polski w debacie na temat szczegółowych rozwiązań Unii Rynków Kapitałowych w Europie, aby chronić interes polskiego rynku kapitałowego i jego uczestników• Dobra reputacja rynku kapitałowego warunkiem jego rozwoju.• Preferencje podatkowe dla aktywizacji oszczędności krajowych dla zwiększenia podaży kapitału na rynku kapitałowym.• Wspieranie oszczędzania długoterminowego.• Zachowanie proporcjonalności przy wprowadzaniu unijnych regulacji dla ograniczenia wzrostu kosztów.• Uwzględnianie punktu widzenia praktyków rynku przy tworzeniu i wdrażaniu nowych regulacji.• Stworzenie zachęt finansowych do wchodzenia przedsiębiorstw na giełdę.• Wspieranie rozwoju krajowych firm inwestycyjnych. <p>W kwietniu br. został skierowany do konsultacji publicznych projekt ustawy z dnia 11 kwietnia 2016 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.</p> <p><u>Izba zgłosiła do ww. projektu m.in. następujące uwagi:</u></p> <ul style="list-style-type: none">• w ocenie Izby uznanie że jedynie małe JZP (art. 128 ust. 3 pkt 4) nie muszą posiadać Komitetu Audytu („KA”) odrębnego od Rady Nadzorczej („RN”), jest sprzeczne z Dyrektywą, albowiem zgodnie z art. 39 ust. 2 Dyrektywy w drodze odstępstwa od obowiązku powoływania komitetu ds. audytu państwa członkowskie mogą postanowić, by w przypadku jednostek interesu publicznego, które spełniają kryteria określone w art. 2 ust. 1 lit. f) i t) Dyrektywy 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady, funkcje przypisane komitetowi ds. audytu mogły być wykonywane przez organ administracyjny lub nadzorczy jako całość, pod warunkiem że w przypadku gdy przewodniczący takiego organu jest członkiem wykonawczym, nie może on być jednocześnie przewodniczącym tego organu w momencie, gdy taki organ sprawuje funkcje komitetu ds. audytu;• projekt ustawy przewiduje wprowadzenie wymogu, iż w przypadku pełnienia roli KA przez całą RN kryteria niezależności jak i kompetencji w zakresie rewizji finansowej i/lub rachunkowości muszą też być spełnione. Powyższe jest sprzeczne w ocenie Izby z art. 39 ust. 5 Dyrektywy zgodnie z którym „...w przypadku gdy wszyscy członkowie komitetu ds. audytu są członkami organu administracyjnego lub nadzorczego badanej jednostki, państwo członkowskie może postanowić, że komitet ds. audytu będzie zwolniony z wymogów dotyczących niezależności ustanowionych w ust. 1 akapit czwarty art. 39 Dyrektywy”.
----	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------



WYDARZENIA		
1.	EFSA meeting in Warsaw	<p>W dniu 14 kwietnia br. w Warszawie, w siedzibie Izby odbyło się spotkanie Członków EFSA (European Forum of Securities Association). W spotkaniu udział wzięli przedstawiciele następujących instytucji zrzeszających podmioty rynku finansowego:</p> <ul style="list-style-type: none">• Bundesverband der Wertpapierfirmen an den deutschen Börsen e.V. (bwf);• Associazione Italiana Intermediari Mobiliari (ASSOSIM);• Association française des marchés financiers (AMAFI)• Association for Financial Markets in Europe (AFME)• The Danish Securities Dealers Association;• The Swedish Securities Dealers Association; <p>oraz zaproszeni przez Izbę eksperci z domów maklerskich oraz z KDPW.</p> <p>W trakcie spotkania dyskutowano następujące kwestie:</p> <ul style="list-style-type: none">• MiFID II:<ul style="list-style-type: none">– Inducement/Research payment– Record-keeping– Products governance– Disclosure of Costs– Conflicts of interests– Remuneration• Capital Markets Union• Central securities depositories' regulation• EBA report on investment firms (EBA / Op/2015/20)• Packaged Retail and Insurance-based Investment Products (PRIIPs)• Market abuse regulation
2.	Warsztat pt. "Wytyczne KNF dotyczące zarządzania obszarami IT dla podmiotów infrastruktury rynku kapitałowego"	<p>Izba Domów Maklerskich wraz z firmą BlueNet zorganizowała w dniu 19 kwietnia br. warsztat pt. „Wytyczne KNF dotyczące zarządzania obszarami IT dla podmiotów infrastruktury rynku kapitałowego (domy maklerskie). Jak osiągnąć zgodność z wymaganiami?”.</p> <p>W trakcie warsztatu zostały omówione m.in. następujące kwestie:</p> <ul style="list-style-type: none">• Zagadnienia formalne związane z wytycznymi KNF;• Jak w optymalny sposób spełnić wymagania KNF w obszarach technicznych;• Audyt informatyczny jako narzędzie weryfikacji i drogowskaz do realizacji założonych celów zgodności z wytycznymi.



3.	Spotkania z Ministrem Piotrem Nowakiem	<p>W dniach 08 oraz 22 kwietnia br. przedstawiciele środowiska firm inwestycyjnych uczestniczyli w spotkaniach z Ministrem Piotrem Nowakiem, podczas których przedstawione zostały propozycje Członków Izby, mogące mieć pozytywny wpływ na funkcjonowanie rynku kapitałowego w Polsce. Przedstawiono m.in. sytuację krajowych firm inwestycyjnych w świetle nakładanych na firmy inwestycyjne obowiązków i ograniczeń oraz kierunków i możliwości jej polepszenia w celu zwiększenia konkurencyjności polskich domów maklerskich oraz zwiększenia możliwości działania. Uczestnicy spotkań zwrócili się również o pomoc Ministra w przedłużeniu procesu konsultacji Wytycznych KNF dot. świadczenia usług maklerskich na rynku OTC instrumentów pochodnych.</p> <p>W trakcie spotkań omówiono również następujące tematy:</p> <ul style="list-style-type: none">• Konieczność ograniczenia kosztów wprowadzania regulacji;• Stosowanie w pełni zasady proporcjonalności przy implementacji przepisów w celu obniżenia kosztów funkcjonowania firm inwestycyjnych w Polsce;• Konieczność zasięgnięcia opinii środowiska przy wprowadzeniu rozwiązań prawnych wpływających na działalność firm inwestycyjnych;• Wytyczne KNF dot. rynku derywatów OTC – brak możliwości wdrożenia szeregu wytycznych, konieczność przesunięcia terminu wdrożenia, obniżenie konkurencyjności.
4.	Warsztat „Dyrektywa MAD”	<p>Izba wraz z Kancelarią JSLegal, Jankowski, Stroiński i Partnerzy Adwokacka Spółka Partnerska zorganizowała w dniu 26 kwietnia br. warsztat „Dyrektywa MAD”.</p> <p>W trakcie warsztatu zostały omówione m.in.:</p> <ul style="list-style-type: none">• Problematyka MAD/MAR – analiza, raportowanie;• Problematyka MAD/MAR – rynek towarowy. <p>Na koniec odbyła się prezentacja systemu przeciwdziałania manipulacjom Market Abuse Detector (‘MAD’) spółki FinSoft.</p>
5.	Posiedzenie 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 nawiązaniu do ustaleń z posiedzenia Rady Izba przekazała pod koniec kwietnia do Ministra Piotra Nowaka tematy istotne dla rynku kapitałowego ujęte w „Stanowisku Izby Domów Maklerskich na temat strategii rozwoju rynku kapitałowego w Polsce”.</p> <p>http://www.idm.com.pl/index.php/pl/informacje-o-izbie-2/centrum-prasowe/stanowiska-idm/517-stanowisko-izby-domow-maklerskich-na-temat-rozwoju-rynku-kapitalowego-w-polsce</p>
6.	25 – lecie Giełdy Papierów Wartościowych S.A.	<p>W dniu 12 kwietnia br. Prezes Zarządu Izby wziął udział na zaproszenie Prezes GPW w uroczystości 25-lecia GPW. Uroczystość uświetniło wystąpienie Prezydenta RP.</p>



7.	Uroczystość podsumowująca VI Ogólnopolskie Forum Studenckich Kół Naukowych Rynku Kapitałowego oraz wręczenie Stypendium im. Lesława A. Pagi	W dniu 08 kwietnia br. Zarząd Izby wziął udział w uroczystości podsumowującej VI Ogólnopolskie Forum Studenckich Kół Naukowych Rynku Kapitałowego oraz wręczenie Stypendium im. Lesława A. Pagi.
8.	Okrągły stół „Polacy a inwestowanie. Giełda i inne formy lokowania kapitału”	W dniu 18 kwietnia br. w siedzibie ośrodka dialogu i analiz THINKTANK odbyło się drugie spotkanie okrągłostołowe w ramach projektu „Sektor Finansowy w Polsce – bilans i perspektywy”, które poświęcone było kondycji rynku kapitałowego ze szczególnym uwzględnieniem przyszłości GPW, w którym wziął udział m.in. Członek Zarządu Izby. Uczestnicy dyskutowali w ramach pięciu obszarów problemowych: „Rola giełdy w polskiej gospodarce po 25 latach od powstania GPW”, „Wpływ polityki na rynek kapitałowy i Giełdę”, „GPW jako źródło finansowania rozwoju gospodarczego”, „GPW a długookresowe oszczędzanie”, „Rozwój oferty instrumentów finansowych na GPW”. Zwrócono również uwagę na potrzebę ograniczenia regulacji i uproszczenia procedur dzięki czemu wejście na rynek będzie szybsze i łatwiejsze. W spotkaniu uczestniczyli przedstawiciele Ministerstwa Rozwoju, Ministerstwa Skarbu Państwa, instytucji rynku kapitałowego oraz akademicy. Spotkanie poprowadziła dr Małgorzata Bonikowska, prezes ośrodka THINKTANK.
PLANOWANE NAJBLIŻSZE WYDARZENIA		
1.	Szkolenie „Nowe obowiązki dla domów maklerskich w zakresie interakcji z klientem – różnice MiFID a MiFID II”	W dniu 13 maja br. Izba organizuje szkolenie „Nowe obowiązki dla domów maklerskich w zakresie interakcji z klientem – różnice MiFID a MiFID II”. Szkolenie poprowadzi 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;• Orders/decision to deal/initial decision;



2.	II Konferencja Izby Domów Maklerskich „Bieżące wyzwania Compliance na rynku kapitałowym”	<ul style="list-style-type: none">• Rejestracja komunikacji transakcyjnej;• Rejestracja komunikacji telefonicznej i elektronicznej;• Udostępnienie nagrań klientom. <p>W dniu 07 czerwca br. Izba organizuje drugą z cyklu konferencji „Bieżące wyzwania Compliance na rynku kapitałowym”.</p> <p>Zakres tematyczny Konferencji:</p> <ul style="list-style-type: none">• CRS• FATCA• MAD/MAR• MiFID II
----	-------------------------------------------------------------------------------------------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------