



Działalność Izby Domów Maklerskich

KWIECIEŃ 2018

AKTUALNE TEMATY

1. **MiFID II –
implementacja do
krajowego porządku
prawnego**

Obecnie trwa proces konsultacji publicznych projektów następujących rozporządzeń (zgodnie z delegacją wynikającą z ustawy o obrocie instrumentami finansowymi opublikowanej w dniu 06 kwietnia - <http://dziennikustaw.gov.pl/du/2018/685/1>):

- *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 oraz*
- *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 kwietniu przedstawiciele Izby uczestniczyli w spotkaniach z Komisją Nadzoru Finansowego oraz Ministerstwem Finansów w celu wypracowania wspólnych propozycji zapisów do treści projektów rozporządzeń.

Rozporządzenia zostaną opublikowane w maju.

Pod poniższymi linkami możecie się Państwo zapoznać z uwagami zgłaszanymi przez poszczególne instytucje w trakcie dotychczasowego procesu legislacyjnego:

1. Tryb i warunki <http://legislacja.rcl.gov.pl/projekt/12308952/katalog/12494784#12494784>



2.		2. WarTech http://legislacja.rcl.gov.pl/projekt/12308800/katalog/12493958#12493958
2.	Aktywność na rzecz Członków IDM prowadzących działalność na rynku OTC	<p>W związku z ogłoszeniem w dniu 27 marca przez ESMA mechanizmu interwencji produktowej na CFD OTC oraz opcjach binarnych Izba przekazała do Komisarza UE Valdisa Dombrovskisa swoje stanowisko w którym wskazuje, że w ocenie środowiska maklerskiego inwestorzy indywidualni nie są przygotowani na tak drastyczne ograniczenie dźwigni finansowej na rynku CFD, jakie wprowadza ESMA. Obniżenie lewara w praktyce może oznaczać przejście inwestorów indywidualnych do podmiotów poza jurysdykcją Unii Europejskiej, np. z Australii, Ameryki Środkowej i Południowej, czy Rosji a w konsekwencji wygaszanie europejskiego rynku CFD.</p> <p>Jesteśmy za rozwiązaniami, które będą realnie zwiększały ochronę inwestorów detalicznych. Jednak praktyka rynku pokazuje, że poziom dźwigni nie jest skutecznym narzędziem ochrony inwestora. Ponadto, część z propozycji ESMA została już wprowadzona i funkcjonuje na polskim rynku. Na przykład w odniesieniu do działań reklamowych, wytyczne krajowego nadzoru precyzują zakres działań marketingowych, formy promocji i stosowanie bonusów dla klientów.</p>
3.	Ograniczenie opłaty za zarządzanie IKE/IKZE do 0,6% środków	<p>Obecnie trwa proces legislacyjny ustawy o pracowniczych planach kapitałowych, do którego nie została włączona Izba Domów Maklerskich. Izba zwróciła uwagę na art. 108 tej ustawy, który dot. zmiany ustawy o IKE i IKZE.</p> <p>Zmiana polega na ograniczeniu opłat pobieranych przez instytucję finansową w związku z prowadzeniem IKE/IKZE do poziomu 0,6% środków co jest istotną obniżką w stosunku do obecnej praktyki rynkowej.</p> <p>Z punktu widzenia Firm Inwestycyjnych zmiana ta ma duże znaczenie – mamy ponad 30 tys. rachunków IKE (1,3 mld aktywów) i prawie 9 tys. rachunków IKZE (prawie 100 mln aktywów).</p> <p>W związku z powyższym po przeprowadzeniu konsultacji z Członkami Izba przygotowuje stanowisko w ww. sprawie i przekaże je do Ministerstwa Finansów, prosząc jednocześnie o włączenie w proces konsultacji. W stanowisku wskażemy, że ww. ograniczenie nie powinno dotyczyć prowizji jakie są pobierane przez firmy inwestycyjne za transakcje klientów przeprowadzane w ramach IKE/IKZE.</p>



4.	Projekt Kodeksu branżowego RODO	<p>Grupa robocza RODO kontynuowała prace nad projektem kodeksu branżowego RODO. W kwietniu odbyły się dwa spotkania robocze grupy.</p> <p>W efekcie podjęto decyzję, że projekt „Kodeksu postępowania dla firm inwestycyjnych w zakresie przetwarzania danych osobowych” w jego obecnej wersji powinien zostać skierowany do szerokich konsultacji wśród Członków Izby.</p> <p>Zebrane w czasie konsultacji uwagi zostaną przeanalizowane przez grupę ds. RODO oraz przedyskutowane podczas warsztatów które odbędą się w dniach 17-18 maja br.</p>
5.	Termin wprowadzenia przez GPW zmian w zakresie minimalnej zmiany ceny dla akcji, ETFów oraz kontraktów terminowych na kursy akcji i kursy walut	<p>Do Izby wpłynęło pismo Zarządu GPW dotyczące terminu wprowadzenia przez Giełdę zmian w zakresie minimalnej zmiany ceny (kroki notowania) dla akcji, ETFów oraz kontraktów terminowych na kursy akcji i kursy walut.</p> <p>W związku z powyższym Izba przeprowadziła konsultacje ze swoimi Członkami, w wyniku których uznano, że zapowiedziany przez GPW termin (2 lipca 2018r.) jest zbyt krótki na przeprowadzenie niezbędnych zmian w oprogramowaniu oraz ich przetestowania w komunikacji z testowymi środowiskami GPW i KDPW.</p> <p>W swoim piśmie do GPW, będącym stanowiskiem dot. terminu zaproponowanego przez Giełdę, IDM wskazuje, że Członkowie Izby proponują dłuższy, co najmniej 6-miesięczny termin wprowadzania proponowanych zmian na GPW, pod warunkiem że w tym okresie będą dostępne środowiska testowe GPW, KDPW i KDPW_CCP z docelową parametryzacją instrumentów.</p> <p>W związku z ww. stanowiskiem Izby Departament Infrastruktury Rynku i Nadzoru Obrotu KNF zorganizował spotkanie w którym wzięli udział m.in. przedstawiciele IDM i GPW. Podczas spotkania ustalono, że:</p> <ol style="list-style-type: none">1. Celem Giełdy jest aby zmiana kroku notowania dotyczyła zarówno rynku kasowego jak i terminowego.2. Proponowana przez GPW data to 2.07.2018r.. Z uwagi na brak gotowości technologicznej po stronie Biur Maklerskich, (przedstawiciel IDM sugerował datę 2.01.2019r.) GPW nie wyklucza



		<p>przesunięcia wprowadzenia zmian po zasięgnięciu opinii wszystkich interesariuszy wprowadzanych zmian.</p> <ol style="list-style-type: none">3. Zmiana na rynku kasowym może odbyć się niezależnie od zmiany na rynku terminowym, GPW bierze pod uwagę możliwość późniejszego wprowadzenia zmiany dla rynku terminowego.4. Dla wartości transakcji na rynku kasowym, KDPW_CCP wskazuje wartość rozliczenia transakcji zaokrąglając nie kurs akcji a wyliczoną wartość transakcji.5. Giełda razem z KDPW_CCP doprecyzuje zasady rozliczeń dla transakcji zawieranych na rynku instrumentów pochodnych.6. Od 10 kwietnia 2018r. Giełda udostępni testowy system notujący na potrzeby przeprowadzania prac przystosowawczych.7. Do 13 kwietnia 2018 r. uczestnicy spotkania, prześlą drogą mailową informację nt. przystosowania technologicznego w macierzystych instytucjach do odbioru z GPW informacji o kursach z dokładnością do czterech miejsc po przecinku.
<p>6.</p>	<p>Konsultacje projektów rozporządzeń wykonawczych do ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu</p>	<p>W kwietniu została opublikowana <i>ustawa o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu</i>, która wejdzie w życie 13 lipca. Jednocześnie Ministerstwo Finansów rozpoczęło proces konsultacji projektów rozporządzeń wykonawczych, w tym projektów rozporządzenia:</p> <ul style="list-style-type: none">• <i>w sprawie odbierania zgłoszeń naruszeń przepisów o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu;</i>• <i>w sprawie zgłaszania informacji o beneficjentach rzeczywistych;</i>• <i>w sprawie wniosków o udostępnianie informacji o beneficjentach rzeczywistych oraz udostępniania tych informacji.</i> <p>Izba przekazała pismem z dnia 19 kwietnia uwagi do rozporządzenia w sprawie wniosków o udostępnianie informacji o beneficjentach rzeczywistych oraz udostępniania tych informacji wskazując że zgodnie z treścią projektu wniosek ma zawsze zawierać ww. dane dot. beneficjenta rzeczywistego, co sugeruje że instytucje obowiązane składając wniosek będą mogły tylko zweryfikować posiadane przez instytucję dane o beneficjencie rzeczywistym a nie wnosić o wskazanie</p>



		<p>beneficjentów rzeczywistych dla określonej spółki na podstawie jej NIP-u. Taka funkcjonalność rejestru wydaje się być zbyt ograniczona.</p> <p>Dzięki dostępowi do danych zawartych w Centralnym Rejestrze Beneficjentów Rzeczywistych instytucja obowiązana powinna móc w łatwy sposób uzyskać rzetelne i wiarygodne informacje o tym, jakie osoby fizyczne są beneficjentami rzeczywistymi jej klienta.</p> <p>Ponadto Izba zwraca uwagę, że w świetle ustawy z dnia 1 marca 2018 r o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu identyfikacja beneficjenta rzeczywistego obejmuje obowiązkowe ustalenie imienia i nazwiska oraz obywatelstwa. W związku z powyższym niezrozumiałe jest wskazanie w rozporządzeniu, że we wniosku należy podać PESEL lub datę urodzenia beneficjenta rzeczywistego.</p>
7.	Zmiany w ustawie kodeks spółek handlowych	<p>Z uwagi na trwający proces konsultacji publicznych do nowelizacji ustawy kodeks spółek handlowych, Ministerstwo Sprawiedliwości zwróciło się z prośbą do Izby o przekazanie do MS szacunkowych, rocznych kosztów prowadzenia rejestru akcjonariuszy przez firmę inwestycyjną.</p> <p>W odpowiedzi na prośbę MS, Izba wskazała, że z informacji przekazanych jej przez firmy inwestycyjne zrzeczone w Izbie wynika, że szacunkowy poziom rocznej opłaty kształtuje się na poziomie 4.000 – 6.000 zł dla spółki.</p> <p>W ramach ww. opłaty firma inwestycyjna prowadząca rejestr świadczy kompleksową obsługę danej spółki związaną z prowadzonym rejestrem. Obsługa świadczona przez firmę inwestycyjną obejmuje również obsługę poszczególnych akcjonariuszy spółki wpisanych do rejestru – kontakt telefoniczny z akcjonariuszami, obsługę realizacji praw akcjonariuszy w tym wypłata dywidend, obsługa w POK-ach. W ramach rocznej opłaty spółka ma również zagwarantowaną organizację procesu jednego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.</p> <p>Wszystkie zmiany dokonywane w rejestrze, na wniosek akcjonariuszy lub spółki, związane ze zmianą stanu posiadania akcji przez poszczególnych akcjonariuszy (transakcje na akcjach, przeniesienie posiadania, spadki) są dodatkowo płatne, z reguły w oparciu o stawki zawarte w tabeli opłat i prowizji firmy inwestycyjnej.</p> <p>Zwróciliśmy również uwagę, że koszt obsługi takiego rejestru będzie każdorazowo uzależniony od wielkości spółki i jej akcjonariatu oraz od ewentualnych oczekiwań i potrzeb co do kompleksowości</p>



świadczonej przez daną firmę inwestycyjną obsługi prowadzonego rejestru i spektrum czynności wykonywanych w ramach tej obsługi.

W odpowiedzi na pismo Izby, Ministerstwo zwróciło się z dodatkową prośbą o doprecyzowanie:

- czy firmy inwestycyjne przewidują opłatę wstępną za utworzenie rejestru;
- dla jakich spółek (wielkość akcjonariatu) będzie obowiązywała opłata roczna w wysokości 4-6 tys zł;
- za jakie konkretnie czynności w ramach prowadzenia rejestru będą pobierane dodatkowe opłaty (nieuwzględnione w opłacie rocznej).

W maju Izba przekaże uzupełnienie dla Ministerstwa Sprawiedliwości.

WYDARZENIA

1.	Rozporządzenia MiFIR – ujawnianie i raportowanie transakcji - szkolenie	<p>W dniu 19 kwietnia odbyło się szkolenie z zakresu „Rozporządzenia MiFIR– ujawnianie i raportowanie transakcji”.</p> <p>Zakres tematyczny szkolenia</p> <ul style="list-style-type: none">• zakres obowiązku ujawniania transakcji,• zakres obowiązku raportowania transakcji,• zasady wypełniania poszczególnych pól,• terminy ujawniania i raportowania,• zwolnienia i wyłączenia w zakresie ujawniania i raportowania,• scenariusze transakcji,• uzupełnianie i korekta informacji. <p>Celem szkolenia było porównanie podejścia poszczególnych domów maklerskich do tematu ujawniania i raportowania transakcji na podstawie MiFIR.</p> <p>Szkolenie poprowadził Pan Aleksander Śmidowicz – Radca Prawny.</p>
2.	Szkolenie z zakresu	26 kwietnia odbyło się organizowane we współpracy z Kancelarią SPCG szkolenie z zakresu Ustawy



	<p>Ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy – zmiany w prawie i w praktyce</p>	<p>o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy – zmiany w prawie i w praktyce.</p> <p>Zakres tematyczny szkolenia (szczegółowy program w załączeniu)</p> <ol style="list-style-type: none">1. Przeciwdziałanie praniu pieniędzy Dyrektywa 2015/849 z dnia 20 maja 2015 r. (IV Dyrektywa AML) i jej wpływ na nową polską ustawę o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu.2. Przepisy prania pieniędzy a przestępstwo finansowania terroryzmu.3. Nowe definicje pojęć w polskim projekcie ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu.4. Ocena ryzyka prania pieniędzy i finansowania terroryzmu.5. Zgłaszanie anonimowe naruszeń.6. Środki bezpieczeństwa finansowego.7. Centralny Rejestr Beneficjentów Rzeczywistych.8. Rola i zadania Generalnego Inspektora Informacji Finansowej a obowiązki instytucji obowiązanej wobec Generalnego Inspektora.9. Odpowiedzialność karna i finansowa za naruszenie przepisów o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu.10. Przepisy międzyczasowe po wejściu w życie nowej ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu. <p>Prowadzący szkolenie mec. Ewa Mazurkiewicz – Radca Prawny, Partner Kancelarii SPCG mec. Bogumiła Górnikowska – Adwokat, Senior Associate Kancelarii SPCG.</p>
<p>3.</p>	<p>Szkolenie e-learningowe RODO</p>	<p>W kwietniu trwały prace nad uzupełnieniem systemu e-learningowego Izby o moduł dotyczący zagadnień związanych z RODO. Moduł ten składa się z 9 sekcji szkolenia:</p> <ol style="list-style-type: none">1. Zakres stosowania RODO2. Dane osobowe3. Przetwarzanie danych4. Inspektor Danych Osobowych5. Zakres przetwarzania danych



		<ol style="list-style-type: none">6. Obowiązek informacyjny7. Obowiązki administratora i procesora8. Prawa osoby, której dane dotyczą9. Zabezpieczenie danych <p>Szkolenie jest zakończone testem, do którego można przystąpić po przejściu wszystkich sekcji szkolenia. W bazie znajduje się ponad 100 pytań testowych. System zostanie udostępniony firmom inwestycyjnym w drugiej połowie maja.</p>
4.	Spotkanie GPW z szefami sprzedaży Członków Giełdy	<p>W związku z toczącymi się rozmowami pomiędzy IDM a GPW nt. obniżki opłat pobieranych od Członków Giełdy, GPW zorganizował spotkanie z szefami sprzedaży biur/domów maklerskich Członków Izby.</p> <p>Celem spotkania, które odbyło się 27 kwietnia było omówienie innowacyjnych rozwiązań, które mogłyby przyczynić się do obniżenia opłat pobieranych od Członków GPW a także mieć wpływ na poprawę płynności.</p>