



Działalność Izby Domów Maklerskich

KWIECIEŃ 2020

AKTUALNE TEMATY

1.	Telekonferencja przedstawicieli Rady oraz Zarządu IDM z Kierownictwem DIF UKNF	<p>W dniu 24 kwietnia br. odbyła się na telekonferencja przedstawicieli Departamentu Firm Inwestycyjnych UKNF, w tym z Dyrektorem Agatą Gawin, z Członkami Rady oraz Zarządem Izby Domów Maklerskich oraz przedstawicielami Związku Banków Polskich.</p> <p>Podczas konferencji omówiono m.in. następujące tematy zgłoszone przez Członków IDM oraz ZBP:</p> <ol style="list-style-type: none">1. Dalsze procedowanie prac dot. rynku CFD.2. Wezwania – czy obecne przepisy (Rozporządzenie) umożliwiają postępowanie proponowane przez grupę roboczą IDM?3. Ustalanie beneficjentów rzeczywistych niededykowanych i dedykowanych FIZ.4. Dopuszczalność przenoszenia po terminie wykupu praw z obligacji wyemitowanych przed wejściem w życie ustawy z 16.10.2019r. i zasadność ograniczenia dopuszczalności ww. przenoszenia do klientów profesjonalnych.5. Zakres danych w „Sprawozdaniu z przyjęcia i przekazania zleceń” w przypadku przyjmowania żądań wykupu?6. Czy przyjmowanie przez firmę inwestycyjną żądań wykupu certyfikatów niepublicznych FIZ powinno być traktowane w myśl ustawy jako usługa PPZ?7. Obowiązek nagrywania transakcji na rachunek własny - w szczególności w przypadku transakcji konsorcjalnych.8. Rola funkcji Compliance w nowych (planowanych) wytycznych ESMA.9. Prezentowanie podsumowań oferty, zgodnie z art. 44 rozporządzenia 565, przy uwzględnieniu instrumentów
-----------	---	---



		<p>których okres obejmował mniej niż 12 miesięcy.</p> <p>10. Przesyłanie mailowo rekomendacji do wybranej grupy docelowej z odniesieniem do strony internetowej firmy inwestycyjnej</p> <p>Notatki IDM i ZBP, szczegółowo podsumowujące przeprowadzone konsultacje, zostały przekazana Członkom Izby.</p> <p>Niezależnie od ww. telekonferencji uzgodniliśmy z Dyr. Agatą Gawin, że w związku z obecną sytuacją, równolegle z ZBP zbierzemy od Członków naszej organizacji kolejne bieżące problemy prawne firm inwestycyjnych i prześlemy do DIF. Zostaną one omówione podczas kolejnej telekonferencji pod koniec maja br.</p>
2.	Grupa robocza koszty i opłaty	<p>W kwietniu wspólna z ZBP grupa robocza przeprowadziła dodatkowe konsultacje dobrych praktyk w sporządzaniu raportów ex post dla jednostek uczestnictwa Funduszy Inwestycyjnych, w związku ze zgłoszonymi wątpliwościami dotyczącymi sposobu obliczania wpływu kosztów na zwrot z inwestycji.</p> <p>Jednocześnie Izba opracowała i przekazała do konsultacji przedstawicieli członków Izby we wspólnej grupie ds. kosztów i opłat, odpowiednik załącznika nr 1 opracowanego dla jednostek funduszy czyli załącznik nr 2 dla akcji, obligacji, ETF i certyfikatów. Staraliśmy się, aby był on maksymalnie zbliżony do załącznika nr 1, aby zachować spójność całości. Zdefiniowane w naszym materiale koszty i opłaty zostały zaczerpnięte z przykładowych sprawozdań dla klientów, które uczestnicy grupy przesyłali w ubiegłym roku. Uzgodniony w naszym gronie dokument prześlemy do ZBP na forum całej grupy z udziałem UKNF.</p> <p>Kolejnym krokiem będzie przygotowanie osobnego załącznika dla rynku FX.</p>
3.	Standard dot. agenta emisji	<p>Grupa robocza Izby Domów Maklerskich przy współpracy z Kancelarią Mrowiec Fiątek i Wspólnicy sp.j. zakończyła pracę nad stworzeniem standardu dokumentacji dotyczącej usługi agenta emisji. Powołana Grupa Robocza miała dwa zasadnicze cele.</p> <ul style="list-style-type: none">• wypracowanie jednolitego standardu dokumentacji niezbędnej do prawidłowego wykonywania czynności agenta emisji, który zapewni jednolite zasady świadczenia usługi na polskim rynku, a przede wszystkim usprawni pracę instytucji świadczącej tę usługę na etapie weryfikacji procesu emisji papierów wartościowych oraz ich późniejszej rejestracji w krajowym depozycie.• wypracowanie wspólnej koncepcji w zakresie kierunku oraz sposobu dokonywania wykładni przepisów ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, konstytuujących zasady wykonywania czynności przez agenta emisji. <p>Efektom prac grupy jest stworzenie wzoru umowy pomiędzy firmą inwestycyjną (agentem emisji) a emitentem wraz z</p>



		<p>załącznikiem stanowiącym listę dokumentów / informacji, które emitent zobowiązany będzie dostarczyć firmie inwestycyjnej w związku z zawarciem umowy o wykonywanie funkcji agenta emisji. Dodatkowo sporządzony został wykaz przepisów odpowiednich ustaw niezbędnych do zweryfikowania przez podmiot świadczący usługę agenta emisji.</p> <p>Ww. dokumenty zostały przekazane do DIF UKNF, w celu uzyskania opinii Urzędu, jednak Komisja odmówiła ich oceny wskazując, że skoro zostały one sporządzone przy udziale renomowanej Kancelarii Prawnej to należy założyć, że są zgodne z przepisami prawa.</p> <p>Standard został też przekazany do Członków Izby w celu zgłoszenia uwag a następnie po ich analizie i częściowym uwzględnieniu Radzie Izby do ew. zatwierdzenia.</p>
4.	Projekty zmiany Prawa bankowego oraz projektów 3 rozporządzeń dot. m.in. kapitału wewnętrznego, polityki wynagrodzeń i systemu zarządzania ryzykiem w domu maklerskim oraz BION-u, systemu zarządzania ryzykiem i systemu kontroli wewnętrznej w bankach.	<p>Celem projektów jest dokonanie niezbędnych zmian w krajowym porządku prawnym w związku z wejściem w życie regulacji prawnych Unii Europejskiej dotyczących wymogów kapitałowych dla instytucji finansowych, tzw. pakietu CRD V/CRR II.</p> <p>Izba po przeprowadzeniu konsultacji z Członkami wysłała do Ministerstwa Finansów szereg uwag do ww. projektów. Uwagi dotyczyły m.in. :</p> <ol style="list-style-type: none">1. pokrywania przez firmę inwestycyjną kosztów kontroli przeprowadzonej przez biegłych rewidentów na wniosek UKNF wyłącznie w przypadku stwierdzenia istotnych nieprawidłowości,2. uniemożliwieniu Komisji samodzielnego podejmowania decyzji o usunięciu członka zarządu firmy inwestycyjnej,3. zwolnienia małych firm inwestycyjnych ze stosowania zasad w zakresie zmiennych składników wynagrodzenia i uznaniowych świadczeń emerytalnych.
5.	Rynek CFD	<p>Zgodnie z ustaleniami z UKNF Izba udostępnia firmom inwestycyjnym nie będącym Członkami IDM Standard wraz z bazą pytań. Warunkiem jest zawarcie umowy w której firma inwestycyjna zobowiązuje się do wykorzystania Standardu zgodnie z Warunkami w niej określonymi w tym w szczególności w zakresie dotyczącym poufności oraz obowiązku przekazywania IDM informacji w określonym zakresie np. o charakterze statystycznym. Izba zawarła umowę z kolejną firmą zainteresowaną współpracą z IDM.</p> <p>Izba zgłosiła do UKNF kolejny przypadek stwierdzonych nieprawidłowości w działalności na rynku CFD w Polsce.</p> <p>W maju planowane jest przeprowadzenie telekonferencji z przedstawicielami UKNF dot. bieżących problemów rynku</p>



		OTC.
6.	Współpraca w ramach EFSA	<p>W związku z obecną sytuacją organizacje zrzeszone w EFSA (w tym IDM) oraz inne europejskie organizacje branżowe, zwróciły się do Parlamentu UE z wnioskiem o przeniesienie terminu wejścia w życie obowiązków raportowych wynikających z DAC 6 która zmienia Dyrektywę w zakresie obowiązkowej automatycznej wymiany informacji w dziedzinie opodatkowania w odniesieniu do raportowanych uzgodnień transgranicznych na rok 2021.</p> <p>Wspólnie z ww. organizacjami skierowaliśmy do Parlamentu UE oraz OECD pismo wskazujące na bieżące problemy naszych branż związanych z pobieraniem tzw. podatku u źródła jak np. obowiązek przekazywania dokumentów papierowych z pisemnym podpisem, czy wydłużenie procesu tworzenia wszelkich dokumentów.</p>
7.	Zespół roboczy do spraw innowacji finansowych przy UKNF	<p>Na początku roku zostały wznowione prace zespołu roboczego do spraw innowacji finansowych przy UKNF. Zgodnie z propozycją Urzędu zespół pracuje w trzech podgrupach:</p> <ul style="list-style-type: none">• Kapitałowej,• Systemowej,• Bankowej. <p>Izba uczestniczy w pracach wszystkich podgrup.</p> <p>W związku z pandemią koronawirusa odwołane zostały zaplanowane spotkania podgrup a prace będą kontynuowane przy wykorzystaniu elektronicznych środków komunikacji.</p>
8.	System szkolenia e-learning	<p>System e-learningowy Izby działa normalnie. Oznacza to, że pracownicy zgłoszeni przez DM, które zawarły umowę z IDM, mogą kontynuować szkolenie i zaliczyć test. Izba wystawia zaświadczenie dla pracodawcy w formie pliku pdf. Domy Maklerskie, które zawarły umowę, mogą kierować kolejnych pracowników na szkolenie zgodnie z umową. Jednocześnie Izba jest w stanie zawrzeć umowę o korzystanie z systemu e-learningu w trybie zdalnym, w przypadku zaakceptowania wzoru umowy.</p> <p>W pierwszych dniach kwietnia zostały wystawione kolejne zaświadczenia informujące o osobach oraz zakresie szkolenia,</p>



		<p>które w okresie 1- 31 marca zaliczyły szkolenie. Zaświadczenia w formie plików pdf zostały przesłane do właściwych domów maklerskich. Informacja o funkcjonowaniu systemu została przesłana do wszystkich Członków Izby.</p>
9.	Przekazywanie informacji prawnych dla Członków IDM	<p>W związku z koniecznością zdalnej pracy przez pracowników Członków IDM, Izba niezależnie od comiesięcznej informacji prawnej sporządzanej we współpracy z Kancelarią Mrowiec Fiałek i Wspólnicy sp.j., przekazuje do firm inwestycyjnych tygodniowy alert prawny informujący o nowych najważniejszych krajowych i europejskich przepisach na rynku kapitałowym. Alert jest sporządzany przez Departament Prawa Rynku Kapitałowego Kancelarii Sadkowski i Wspólnicy.</p> <p>Niezależnie Izba przekazuje za zgodą ich autorów wszelkie opracowania dot. aktualnych problemów prawnych dot. firm inwestycyjnych np. podsumowanie Stanowiska UKNF w sprawie oceny ryzyka AML czy artykuł o zdalnym nawiązywaniu relacji z klientem - rewolucyjne zmiany w dostępie do RDO i bazy PESEL.</p>
10	Znaczna liczba zawiesznień w dniu 17 kwietnia br	<p>W związku z sygnałami od Członków Izby o znacznej liczbie zawiesznień i rozrachunku transakcji sprzedaży zawartych w dniu 15 kwietnia br na rynku zorganizowanym, objętych systemem gwarantowania rozliczeń, które miało miejsce w dniu 17 kwietnia IDM zwróciła się do KDPW z prośbą o udzielenie informacji o jej przyczynach.</p> <p>W piśmie do Prezesa Macieja Trybuchowskiego wskazaliśmy, iż powyższe zawiesznienia skutkowały wystąpieniem braków środków finansowych z tytułu rozrachunku transakcji sprzedaży na rachunkach pieniężnych służących do obsługi rachunków papierów wartościowych, a również były przyczyną występowania debetów na ww. rachunkach, w przypadku zawarcia przez klienta transakcji kupna z wykorzystaniem gwarantowanych należności. Ponieważ skala zawiesznień była bardzo istotna, Członkowie IDM otrzymali wiele zapytań od swoich Klientów o przyczyny wystąpienia zaistniałej sytuacji.</p>
11	Stosowanie art. 31zb Tarczy antykryzysowej	<p>W związku z wątpliwościami, które pojawiły się w praktyce Członków IDM na tle stosowania art. 31zb Tarczy antykryzysowej, Izba zwróciła się do Dyr. Departamentu Spółek Publicznych UKNF Agnieszki Bogaj-Gryglickiej z prośbą o interpretację powyższego przepisu w kontekście wynikających z niego obowiązków uczestników rynku.</p> <p>Zgodnie z art. 31zb Tarczy antykryzysowej "W przypadku ogłoszenia stanu zagrożenia epidemicznego albo stanu epidemii, w okresie obowiązywania tych stanów oraz w okresie miesiąca po ich odwołaniu, nie stosuje się wymogu zatwierdzenia przez Komisję Nadzoru Finansowego memorandum informacyjnego, o którym mowa w art. 38b ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych."</p> <p>Powyższy przepis wprowadził czasowe zwolnienie spod obowiązku zatwierdzenia przez Komisję memorandum</p>



		<p>informacyjnego w przypadkach tzw. ofert kroczących, o których mowa w art. 3 ust. 1a ustawy o ofercie publicznej. W ocenie IDM, wynikający z Tarczy antykryzysowej brak obowiązku zatwierdzenia przez KNF memorandum informacyjnego, jest jednoznaczny również z brakiem obowiązku jego sporządzenia, a także "złożenia" do KNF przez emitenta lub oferującego oraz jego publikacji.</p>
12	Projekt Stanowiska UKNF dot. product governance	<p>W wyniku ustaleń z DFI UKNF Izba ponownie zwróciła się do swoich Członków o zgłaszanie uwag do przekazanego przez komisję projektu Stanowiska UKNF w sprawie zarządzania produktowego.</p> <p>Po konsultacjach z firmami inwestycyjnymi Izba przesłała uwagi dotyczące m.in.:</p> <ol style="list-style-type: none">1. zasady proporcjonalności,2. kryteriów określania grupy docelowej i jej relacji z negatywną grupą docelową,3. obowiązku określania grupy docelowej w łańcuchu pośredników,4. obowiązku przekazywania emitentom i wystawcom instrumentów finansowych informacji dotyczących sprzedaży,5. wyłącznej inicjatywy klienta.