



Działalność Izby Domów Maklerskich

LIPIEC 2019	
<b>AKTUALNE TEMATY</b>	
<b>1.</b>	<b>Decyzja KNF w sprawie krajowej interwencji produktowej na rynku OTC Derywatów</b>
	<p>W dniu 01 sierpnia 2019 r. Komisja Nadzoru Finansowego podjęła decyzję w sprawie krajowej interwencji produktowej na rynku OTC Derywatów (<b>Decyzja NR DAS.456.2.2019</b>).</p> <p>Decyzja dotyczy wszystkich podmiotów oferujących CFD w Polsce, tj. firm inwestycyjnych, banków, oddziałów zagranicznych firm inwestycyjnych i instytucji kredytowych oraz podmiotów działających transgranicznie w oparciu o zasadę swobody świadczenia usług.</p> <p>W wyniku kilkumiesięcznych wspólnych prac przedstawicieli UKNF oraz zespołu roboczego Izby ds. FX, Komisja wprowadziła nową kategorię klienta "<b>doświadczony klient detaliczny</b>", który będzie mógł korzystać z wyższej dźwigni finansowej niż klient detaliczny.</p> <p><i>„Doświadczonemu klientowi detalicznemu będzie można oferować CFD z wyższym poziomem dźwigni finansowej, przy równoczesnym stosowaniu pozostałych ograniczeń.”</i></p> <p><a href="https://dziennikurzedowy.knf.gov.pl/#/legalact/2019/27/">https://dziennikurzedowy.knf.gov.pl/#/legalact/2019/27/</a></p>
<b>2.</b>	<b>Grupa robocza ds. wezwań</b>
	<p>W dniu 9 lipca br. odbyło się kolejne spotkanie grupy roboczej ds. wezwań. Podczas spotkania Mirosław Tkaczuk z Millennium DM przedstawił sposób przeprowadzenia skupu akcji ZPUE:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Skup został przeprowadzony wg. pomysłu nad którym pracujemy – bez konieczności osobistego stawienia się Klienta w DM – pośredniku.</li><li>• KNF zapoznał się z pisemną procedurą postępowania przygotowaną przez Millennium i nie miał do niej zastrzeżeń. Zgodnie z opinią Nadzorcy nie ma konieczności zmiany obecnie</li></ul>



		<p>obowiązujących przepisów aby przeprowadzać skup na nowych zasadach.</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Millennium zidentyfikowało jeden istotny problem – w przypadku skupu akcji od Klienta Banku Depozytariusza, DM – pośrednik musi zaraportować 2 strony transakcji do ARM. Wg. informacji uzyskanych od Custody – Depozytariusze są zwolnieni podmiotowo z raportowania. Rozwiązaniem jest dołączenie do dyspozycji składanej przez Klienta zobowiązania Powiernika do przekazania DM – pośrednikowi informacji o kliencie, na rzecz którego sprzedawane są akcje.</li><li>• W celu uniknięcia najistotniejszego ryzyka – błędu przy przekazywaniu informacji o liczbie akcji zgłoszonych do skupu – DM – pośrednik po zakończeniu całego procesu ponownie z każdym podmiotem prowadzącym rachunki uczestniczących w nim Klientów, weryfikuje liczbę wszystkich sprzedawanych papierów.</li><li>• Dane przekazywane przez DM do DM – pośrednika są anonimowe (numer Klienta i liczba akcji).</li><li>• W przypadku wezwań konieczna jest zmiana Rozporządzenia – KNF jest przychylnie nastawiony. Jeśli bez problemów przeprowadzone zostanie kilka skupów na proponowanych zasadach – wrócimy do kwestii wezwań.</li></ul> <p>Izba przekazała uczestnikom grupy roboczej Procedurę wg. której przeprowadzony został skup z prośbą o przesłanie do niej uwag. Następnie zwróciliśmy się do Rady Banków Depozytariuszy o opinię na temat proponowanego sposobu postępowania. Planujemy, o ile będzie na to zgoda Członków IDM i Powierników, wprowadzić Procedurę w formie Standardu Izby.</p>
3.	<b>Tematy dla KNF związane z zakresem stosowania rozporządzenia prospektowego oraz planowanymi zmianami w ustawie</b>	<p>W lipcu KNF zwróciła się do Izby z prośbą o wskazanie dodatkowych, problemowych zagadnień, które w związku z rozpoczęciem stosowania rozporządzenia prospektowego (UE 2017/1129) budzą wątpliwości Członków Izby i które w ich ocenie powinny być przez UKNF wyjaśnione. W szczególności Komisja zwróciła się z prośbą o przedstawienie tych zagadnień, które nie zostały wyjaśnione w <i>Stanowisku UKNF z dnia 11 lipca 2019 r. w związku z ryzykiem niedostosowania do dnia 21 lipca 2019 r. polskiego porządku prawnego do przepisów rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129.</i></p> <p><a href="https://www.knf.gov.pl/o_nas/komunikaty?articleId=66499&amp;p_id=18">https://www.knf.gov.pl/o_nas/komunikaty?articleId=66499&amp;p_id=18</a></p>



<p><b>o ofercie oraz o obrocie</b></p>	<p>Mając na uwadze powyższe Izba przekazała do Komisji pismo w którym wskazała na następujące aspekty związane ze stosowaniem obowiązujących przepisów ustawy o ofercie, rozporządzenia prospektowego oraz planowanych zmian w stosunku do ustawy o ofercie:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• potrzeba ustawowego wyłączenia indywidualnie negocjowanych transakcji na rynku wtórnym zawieranych poza obrotem zorganizowanym spod obowiązku publikacji memorandum podlegającego zatwierdzeniu przez KNF (czyli obowiązku, który ma być wprowadzony w nowym art. 3a ust. 1a projektu ustawy o zmianie ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oraz niektórych innych ustaw);</li><li>• konieczność wydania kolejnego stanowiska przez UKNF w sprawie obowiązków agenta emisji (zakres odpowiedzialności agenta emisji oraz zakres weryfikacji dokonywanej przez agenta emisji).</li></ul>
<p><b>4. Komunikat GIIF</b></p>	<p>29 maja Izba ponownie wystąpiła do Generalnego Inspektora Informacji Finansowej z prośbą o potwierdzenie że zgodnie z przyjętą w ustawie AML definicją transferu środków pieniężnych firmy inwestycyjne nie są instytucją obowiązana wskazaną do przekazywania do GIIF informacji o transakcjach, o których mowa w art. 72 ust. 1 pkt 2).</p> <p>Jako „transfer środków pieniężnych” ustawa AML rozumie transfer środków pieniężnych w rozumieniu rozporządzenia 2015/847, które stosuje się do transferów środków pieniężnych wysyłanych lub otrzymywanych przez dostawcę usług płatniczych lub pośredniczącego dostawcę usług płatniczych mających siedzibę w Unii. Firmy inwestycyjne nie prowadzą działalności bankowej i nie są dostawcą usług płatniczych w związku z powyższym w opinii Izby firmy inwestycyjne nie są instytucją obowiązana wskazaną do przekazywania do GIIF informacji o transakcjach, o których mowa w art. 72 ust. 1 pkt 2) ustawy AML.</p> <p>11 lipca GIIF opublikował Komunikat 11 dotyczący raportowania do GIIF transakcji ponadprogowych, o których mowa w art. 72 ust 1 pkt 1 i 2 ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu (AML), w którym zostało potwierdzone stanowisko Izby.</p>



<p>5.</p>	<p><b>Pismo IDM do Premiera Mateusza Morawieckiego</b></p>	<p>Izba Domów Maklerskich wysłała w dniu 2 lipca 2019 roku pismo do Pana Premiera Matusza Morawieckiego, w którym zwróciła uwagę na drastycznie pogarszającą się kondycję branży krajowych domów i biur maklerskich. Krajowe biura i domy maklerskie odgrywają kluczową rolę w pozyskiwaniu na rynku kapitałowym środków na rozwój dla najbardziej innowacyjnych i dynamicznych polskich firm sektora Małych i Średnich Przedsiębiorstw. Dzięki działalności krajowych domów maklerskich oszczędności Polaków, inwestowane bezpośrednio lub za pośrednictwem funduszy emerytalnych i inwestycyjnych, finansują rozwój krajowych przedsiębiorstw, a tym samym gospodarki.</p> <p>Pełna treść pisma została opublikowana przez IDM na stronie internetowej</p> <p><a href="http://www.idm.com.pl/images/aktualosci/stanowiska_IDM/190702_M.Morawiecki_Rentowno%20domw%20maklerskich%20w%20Polsce.pdf">http://www.idm.com.pl/images/aktualosci/stanowiska_IDM/190702_M.Morawiecki_Rentowno%20domw%20maklerskich%20w%20Polsce.pdf</a></p>
<p>6.</p>	<p><b>Grupa robocza UE - Capital Market Union - konsultacje krajowe</b></p>	<p>W dniu 30 lipca odbyło się w Ministerstwie Finansów spotkanie przedstawicieli rynku finansowego z Dyrektorem Marcinem Obronieckim oraz z mec. Arturem Granickim, który z inicjatywy MF został powołany na członka Europejskiej Specjalnej Grupy Roboczej do spraw opracowania założeń Następnej Unii Rynków Kapitałowych (Next Capital Market Union – High Level Working Group).</p> <p>Celem grupy, której powołanie stanowi realizację wspólnej propozycji ministrów finansów Niemiec, Francji oraz Holandii, jest wypracowanie możliwych i najbardziej odpowiadających potrzebom uczestników rynku finansowego sposobów realizacji projektu Unii Rynków Kapitałowych. W skład grupy, oprócz przedstawiciela Polski, wchodzi przedstawiciele Niemiec, Francji, Włoch, Holandii, Szwecji i Hiszpanii.</p> <p>Podczas spotkania mec. Artur Granicki przedstawił cel pracy Grupy oraz pytania(zagadnienia), na które odpowiedzi będą stanowiły podstawę do stworzenia raportu, mającego być końcowym efektem pracy Grupy. Izba zwróciła się do Członków IDM z prośbą o przesłanie odpowiedzi na ww. pytania, które następnie zostaną przekazane do MF w formie stanowiska naszego środowiska.</p>



		<p>Dodatkowo, podczas spotkania, zaproponowano następujące zagadnienia, które mogłyby zostać umieszczone w raporcie końcowym:</p> <ol style="list-style-type: none"><li>1. Integracja nadzorów finansowych UE – uprawnienia licencyjne wyłącznie w gestii ESMA, KNF – bieżący nadzór krajowy.</li><li>2. Nowe technologie, bariery związane z inwestycjami firm inwestycyjnych w nowe technologie, czy wymagane są nowe unijne regulacje dot. ww. tematu.</li><li>3. Misselling – nowe regulacje UE.</li><li>4. Podatki – unifikacja europejska, ulgi podatkowe dla inwestorów indywidualnych, ulgi podatkowe dla MSP związane z wejściem, notowaniem na rynku publicznym.</li><li>5. Edukacja inwestorów indywidualnych – propozycja wprowadzenia KID dla emisji wszystkich spółek publicznych.</li></ol>
7.	<b>CRS/ FATCA – nowe obowiązki wynikające z ustawy z dnia 4 kwietnia 2019 r. o zmianie ustawy o wymianie informacji podatkowych z innymi państwami oraz niektórych innych ustaw (Dz.U. 2019 poz. 694)</b>	<p>Ostatnia nowelizacja <i>ustawy z dnia 4 kwietnia 2019 r. o zmianie ustawy o wymianie informacji podatkowych z innymi państwami oraz niektórych innych ustaw</i> (Dz. U. z 2019 r. poz. 694) wprowadziła w stosunku do instytucji finansowych wymóg dodatkowej weryfikacji rachunków finansowych z tzw. okresu przejściowego, czyli otwartych w okresie między dniem 1 stycznia 2016 r. a dniem 30 kwietnia 2017 r. oraz obowiązek ponownej identyfikacji posiadacza rachunku w przypadku, gdy taka identyfikacja została uprzednio dokonana podczas wyszukania elektronicznego w sytuacji, gdy jednocześnie przy tej identyfikacji instytucja finansowa nie uwzględniła przesłanki rezydencji podatkowej posiadacza rachunku. Nowelizacja uzupełniła również ustawę w zakresie trustów, które nie zostały uwzględnione w pierwotnej wersji ustawy oraz w zakresie zasad automatycznej wymiany informacji podatkowych o jednostkach wchodzących w skład grupy podmiotów. Wprowadzono również zmiany w zakresie listy państw uczestniczących (listy państw objętych obowiązkiem raportowania), a także w zakresie odpowiedzialności za składanie fałszywych oświadczeń przy składaniu oświadczenia o rezydencji podatkowej.</p> <p>Powyższe zmiany rodzą po stronie m.in. firm inwestycyjnych konieczność zmiany dotychczas stosowanych formularzy, przeprowadzenia na nowo dodatkowej identyfikacji klientów z okresu przejściowego, jak także konieczność ponownie identyfikacji klientów zidentyfikowanych podczas</p>



wyszukiwania elektronicznego bez przesłanki rezydencji podatkowej.

W związku z powyższym w ramach prowadzonych ostatnio prac interdyscyplinarnego zespołu składającego się z przedstawicieli Izby Domów Maklerskich oraz izb gospodarczych pozostałych instytucji sektora finansowego, tj. Związku Banków Polskich, Polskiej Izby Ubezpieczeń, oraz Izby Zarządzających Funduszami i Aktywami został wypracowany dokument wyjaśnień interpretacyjnych zawierający załączniki w postaci wzorców oświadczeń i pism przekazywanych dla klientów. Dokument wyznacza propozycje zasad, które mogą być stosowane odpowiednio w firmach inwestycyjnych, bankach, zakładach ubezpieczeń oraz funduszach inwestycyjnych.

Mając na uwadze zakres zmian wprowadzonych na mocy nowelizacji w „Wyjaśnieniach” poruszono w szczególności następujące zagadnienia:

- zasady ponownej weryfikacji klientów nowych, którzy otworzyli rachunek w okresie „przejściowym” (art. 6 Ustawy),
- obowiązek dodatkowej weryfikacji klientów istniejących z uwzględnieniem przesłanki rezydencji podatkowej,
- dodanie klauzuli odpowiedzialności karnej do Oświadczeń CRS i Oświadczeń FATCA (art. 1 pkt 9 oraz art. 4 pkt 2 w zw. z art. 15 pkt 3 Ustawy),
- dodatkowe raportowanie klientów zidentyfikowanych na podstawie art. 6 i 7 Ustawy (art. 8 Ustawy).

Finalna wersja ww. dokumentu wraz z załącznikami została w sierpniu rozesłana do Członków Izby.



<p>8.</p>	<p><b>Robocza propozycja IZFiA nowego modelu wynagradzania dystrybutorów w oparciu o opłatę dystrybucyjną pobieraną od aktywów</b></p>	<p>W lipcu IZFiA skierowała do izb zrzeszających dystrybutorów tj. IDM oraz ZBP roboczą propozycję nowego modelu wynagradzania dystrybutorów w oparciu o opłatę dystrybucyjną pobieraną od aktywów funduszy przygotowaną przez IZFiA. Izba rozesłała ww. dokument do swoich Członków celem zgłaszania ewentualnych uwag.</p> <p>W sierpniu prawdopodobnie odbędzie się spotkanie przedstawicieli dystrybutorów celem zajęcia wspólnego Stanowiska co do propozycji przygotowanej przez fundusze.</p> <p>Ostatecznie nowy model rozliczania zostanie przekazany przez trzy Izby do KNF oraz Ministerstwa Finansów celem podjęcia dalszych prac nad wprowadzeniem odpowiednich zmian do przepisów krajowych.</p>
<p>9.</p>	<p><b>Elektronizacja egzekucji praw z instrumentów finansowych zapisanych na rachunkach papierów wartościowych</b></p>	<p>Izba na podstawie informacji uzyskanych od Członków przekazała do Ministerstwa Finansów stanowisko, w którym wskazaliśmy, że domy i biura maklerskie w żadnym wypadku nie powinny zostać objęte obligatoryjnym obowiązkiem elektronizacji egzekucji praw z instrumentów finansowych zapisanych na rachunkach papierów wartościowych. Jedynym, możliwym do zaakceptowania ze strony środowiska firm inwestycyjnych rozwiązaniem będzie wprowadzenie elektronizacji na zasadzie dobrowolności, przy pozostawieniu metody korespondencji w zakresie zajęć i zapytań w formie papierowej/listownej jak dotychczas. Z uwagi na specyfikę działalności firm inwestycyjnych jak i strukturę rachunku inwestycyjnego wdrożenie tak daleko idących zmian wymagałoby przeprowadzenia sporej nowelizacji aktów prawnych regulujących działalność firm inwestycyjnych jak i przepisów w zakresie egzekucji z rachunku maklerskiego w KPC.</p> <p><u>Opublikowana w lipcu kolejna wersja projektu ustawy o zmianie ustawy o postępowaniu egzekucyjnym w administracji oraz niektórych innych ustaw, zgodnie z postulatem IDM zawartym w ww. Stanowisku, przewiduje wyłącznie fakultatywną (dla firm inwestycyjnych) – a nie jak poprzednio obligatoryjną - elektronizację zajęć wierzytelności z praw z instrumentów finansowych zapisanych na rachunkach papierów wartościowych.</u></p>



## WYDARZENIA

<b>1.</b>	<b>System e-learningowy Izby</b>	<p>Od połowy października 2018 r. Członkowie Izby mają do dyspozycji zaktualizowany, w części dotyczącej MIFID II, system e-learningowy IDM.</p> <p>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:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- 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</li><li>- 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.</li></ul> <p>W wyniku aktualizacji objętość szkolenia wstępnego wzrosła o ok. 75%. Zostały w nim dodane trzy nowe części:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• zarządzanie produktami,</li><li>• informowanie o kosztach,</li><li>• sprzedaż krzyżowa.</li></ul> <p>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.</p> <p>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).</p>
-----------	----------------------------------	---



		<p>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.</p> <p>W dniu 01 kwietnia 2019 r. rozpoczął się kolejny okres subskrypcyjny, który trwa do 31 grudnia 2019 r. Utworzenie i aktywacja kont dla wskazanych przez instytucje Pracowników możliwa jest po podpisaniu przez firmy kolejnej umowy szkoleniowej z IDM na ww. okres subskrypcji.</p>
<b>2.</b>	<b>Szkolenie „NOWE ZASADY DOKONYWANIA OFERT PUBLICZNYCH”</b>	<p>W dniu 6 sierpnia odbyło się organizowane przez Izbę Szkolenie „NOWE ZASADY DOKONYWANIA OFERT PUBLICZNYCH” – Rozporządzenie prospektowe (UE) 2017/1129 vs przepisy prawa krajowego.</p> <p>Celem szkolenia było przedstawienie Uczestnikom praktycznych aspektów zmian w zasadach przeprowadzania ofert publicznych w kontekście obowiązujących przepisów krajowych, przepisów unijnych – rozporządzenia prospektowego oraz planowanych zmian do ustawy o ofercie publicznej.</p> <p><u>Zakres tematyczny szkolenia</u></p> <ol style="list-style-type: none"><li>1. Rozporządzenie prospektowe – stosowanie w kontekście obowiązującej ustawy o ofercie publicznej<ul style="list-style-type: none"><li>• Różnice w definicji oferty publicznej i wynikające z tego konsekwencje.</li><li>• Obowiązek pośrednictwa firmy inwestycyjnej.</li><li>• Inne zagadnienia wynikające z rozbieżności w przepisach krajowych i unijnych.</li></ul></li><li>2. Planowane zmiany w ustawie o ofercie publicznej i ustawie o obrocie instrumentami finansowymi<ul style="list-style-type: none"><li>• Dostosowanie przepisów krajowych do Rozporządzenia prospektowego.</li><li>• Szczególne rozwiązania krajowe w odniesieniu do oferowania.</li><li>• Inne zmiany –obowiązek rejestracji rozmów i korespondencji również w zakresie doradztwa i zarządzania.</li></ul></li><li>3. Agent Emisji i obowiązek dematerializacji niektórych instrumentów finansowych<ul style="list-style-type: none"><li>• Wyłączenie możliwości łączenia określonych funkcji w procesie emisji.</li><li>• Przypadki, w których zawarcie umowy z agentem emisji nie jest wymagane.</li><li>• Prowadzący szkolenie</li></ul></li></ol> <p>Szkolenie poprowadził Pan Aleksander Śmidowicz – Radca Prawny, Konsultant ESMA. W szkoleniu udział wzięło ok 90 osób.</p>



## PLANOWANE WYDARZENIA

1.	<b>Szkolenie „Przeciwdziałanie praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu w domach i biurach maklerskich”</b>	<p>Izba Domów Maklerskich organizuje w dniu 27 sierpnia 2019 r. w godz. 10:00 – 16:00 w Warszawie Szkolenie „Przeciwdziałanie praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu w domach i biurach maklerskich”.</p> <p>Celem szkolenia będzie przedstawienie Uczestnikom najważniejszych zmian w stosunku do instytucji obowiązanych z obszaru AML.</p> <p><u>Zakres tematyczny szkolenia</u></p> <ol style="list-style-type: none"><li>1. Zagadnienia ogólne<ul style="list-style-type: none"><li>• beneficjent rzeczywisty – definicja oraz sposób identyfikacji</li><li>• rejestr beneficjentów rzeczywistych – podmioty zobowiązane do rejestracji oraz zasady pozyskiwania danych</li><li>• osoby zajmujące eksponowane stanowiska polityczne – definicja oraz sposoby identyfikacji</li><li>• środki bezpieczeństwa finansowego</li><li>• zdalne nawiązywanie relacji</li><li>• procedura instytucji obowiązanej</li></ul></li><li>2. Ocena ryzyka instytucji obowiązanej<ul style="list-style-type: none"><li>• krajowa ocena ryzyka i jej wpływ na ocenę ryzyka instytucji obowiązanych</li></ul></li><li>3. Raportowanie transakcji<ul style="list-style-type: none"><li>• transakcje ponadprogowe podlegające obowiązkowi raportowania</li><li>• transakcje podejrzane – pranie pieniędzy</li><li>• transakcje podejrzane – inne przestępstwa</li></ul></li><li>4. Przeciwdziałanie finansowaniu terroryzmu<ul style="list-style-type: none"><li>• listy sankcyjne</li><li>• obowiązek zamrażania środków</li></ul></li><li>5. Kontrolowanie instytucji obowiązanych<ul style="list-style-type: none"><li>• zasady kontroli</li><li>• wyniki kontroli</li></ul></li><li>6. Odpowiedzialność administracyjna i karna</li></ol>
----	--	--



- przesłanki nałożenia kary
- wysokość kar

Szkolenie poprowadzi Pan Andrzej Otto – Specjalista z zakresu AML, współautor Praktycznego przewodnika „Przeciwdziałanie praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu”.

<http://www.idm.com.pl/index.php/pl/dzialania-izby/szkolenia/800-szkolenie-przeciwdzialanie-praniu-pieniedzy-oraz-finansowaniu-terroryzmu-w-domach-i-burach-maklerskich-27-sierpnia-2019-r-godz-10-00-warszawa>