



Działalność Izby Domów Maklerskich

LISTOPAD 2015		
AKTUALNE TEMATY		
1.	Oplaty na pokrycie kosztów nadzoru	<p>W dniu 9 października wpłynął do Izby projekt rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie opłat na pokrycie kosztów nadzoru nad rynkiem kapitałowym. Zawarte w projekcie stawki udziału poszczególnych grup podmiotów nadzorowanych w budżecie netto są zgodne z prezentowanymi przez dyr. M. Szuszkiewicza na spotkaniu z kierownictwem domów maklerskich w Narvilu i wynosi ona w przypadku domów maklerskich 11%. Izba nie zgłosiła uwag do projektu uczestnicząc w dalszych uzgodnieniach rozporządzenia.</p>
2.	Koszty działalności Rzecznika Finansowego i jego Biura	<p>W listopadzie został skierowany do ponownych konsultacji projekt z dnia 23 listopada Rozporządzenia w sprawie terminu uiszczania, wysokości i sposobu obliczania należności na pokrycie kosztów działalności Rzecznika Finansowego i jego Biura jako akt wykonawczy do obowiązującej od września br. ustawy o rozpatrywaniu reklamacji przez podmioty rynku finansowego i o Rzeczniku Finansowym (dalej „Ustawa”). Izba zgłosiła opracowane przy współudziale Członków Izby uwagi do przedmiotowego projektu, między innymi dotyczące:</p> <ul style="list-style-type: none">• terminu ustalania przez Rzecznika wysokości nadpłaty lub niedopłaty;• zasad ponoszenia opłat przez firmy inwestycyjne będące bankiem prowadzącym działalność maklerską;• wzoru na obliczenie zaliczki za okres 11 października 2015 r. do 31 grudnia 2015 r.
3.	Postępowanie przed Rzecznikiem Finansowym	<p>W listopadzie został skierowany do konsultacji publicznych projekt Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie szczegółowego trybu postępowania przed Rzecznikiem Finansowym w sprawie rozwiązywania sporów między klientem, a podmiotem rynku finansowego. Izba zgłosiła opracowane przy współudziale Członków Izby uwagi do przedmiotowego projektu, między innymi dotyczące:</p> <ul style="list-style-type: none">• osób uprawnionych do wniesienia wniosku o wszczęcie postępowania;• wniosku o wydłużenie terminu na złożenie wyjaśnień przez strony.



4.	Założenia projektu ustawy o zmianie ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz niektórych innych ustaw	<p>Projekt realizuje przepisy implementowanej Dyrektywy z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie rocznych sprawozdań finansowych, skonsolidowanych sprawozdań finansowych i powiązanych sprawozdań niektórych rodzajów jednostek.</p> <p>W listopadzie został skierowany do ponownych konsultacji publicznych projekt założeń w wersji z dnia 10 listopada. W obecnej wersji projektu zrezygnowano z jednej z kategorii Jednostek Zainteresowania Publicznego (JZP) – tzw. quazi JZP, do których miały zaliczać się między innymi domy maklerskie. Na chwilę obecną mamy jedynie podział na JZP i nie-JZP. W stosunku do domów maklerskich zastosowanie będzie miało kryterium wielkości - duże jednostki wg Dyrektywy 2013/34/UE będą uważane za JZP tj. jednostki, które na dzień bilansowy przekraczają co najmniej dwa z trzech następujących kryteriów:</p> <ul style="list-style-type: none">a) suma bilansowa: 20 000 000 EUR;b) przychody netto ze sprzedaży: 40 000 000 EUR;c) średnia liczba zatrudnionych w roku obrotowym: 250. <p>Izba zgłosiła liczne uwagi do projektu założeń głównie w zakresie zapisów dotyczących Komitetu Audytu.</p>
5.	Grupa robocza do spraw opłat GPW	<p>W związku z toczącymi się pracami dotyczącymi opłat na rzecz nadzoru oraz składanym przez instytucje infrastruktury na wcześniejszym etapie prac deklaracjami „zwrotu na rzecz rynku” kwot zaoszczędzonych przez nie w wyniku zmiany modelu finansowania KNF, Izba zorganizowała grupę roboczą dedykowaną opracowaniu propozycji zmiany w Tabeli Opłat Giełdy.</p> <p>W wyniku ustaleń ze spotkania grupy roboczej z przedstawicielami Zarządu GPW, Giełda postanowiła wprowadzić zmianę opłat od najmniejszych zleceń zgodnie z kierunkiem oczekiwanym przez Członków Izby.</p> <p>W dniu 3 grudnia na stronie GPW pojawiła się informacja o wprowadzeniu od 1 stycznia obniżki opłaty transakcyjnej od obrotu akcjami naliczanej od wartości zlecenia do 100 tys. zł z 0,033% do 0,029%.</p>
6.	FATCA	<p>W dniu 1 grudnia weszła w życie Ustawa FATCA, która</p> <p>Przez cały listopad Izba na bieżąco udzielała odpowiedzi na pytania ze strony Członków Izby dotyczące wdrażania FATCA. W dniu 17 listopada</p>



		<p>nakłada na polskie instytucje finansowe obowiązki weryfikacji, identyfikacji i raportowania rachunków amerykańskich podatników.</p>	<p>Izba zorganizowała wyłącznie dla Członków Izby spotkanie poświęcone tematyce FATCA i CRS, w trakcie którego Uczestnicy mieli okazję wymienić poglądy na temat najbardziej problematycznych zagadnień związanych z wdrażaniem FATCA. Pod koniec listopada Izba przesłała do Ministerstwa Finansów pytania wraz z gotowymi tezami dot. FATCA, które najczęściej pojawiają się w poszczególnych Instytucjach w trakcie wprowadzania procedur FATCA. Pytania mają zostać skierowane do strony amerykańskiej. W dniu 1 grudnia weszła w życie ustawa FATCA wykonująca Umowę FATCA, która nałożyła na polskie instytucje finansowe obowiązki weryfikacji, identyfikacji i raportowania rachunków amerykańskich podatników, w terminach i na zasadach określonych w ustawie. Obecnie trwa proces konsultacji publicznych do Rozporządzenia wykonawczego do Ustawy FATCA, do którego Izba zgłosiła następujące uwagi:</p> <ul style="list-style-type: none">• rozporządzenie powinno uwzględniać wytyczne dla stosowania kursów w sytuacji gdy instytucje finansowe prowadzą rachunki w wielu walutach obcych i w PLN i będą weryfikowały w stosunku do prognozy kwotowego zagregowane saldo rachunków danego klienta, a nie saldo pojedynczego rachunku w różnej walucie;• dodanie zapisu "na ostatni dzień roboczy roku kalendarzowego, na który ustalane jest saldo", zamiast obecnego "ostatni dzień roboczy roku kalendarzowego poprzedzającego rok, w którym raportująca polska instytucja finansowa określa saldo" z uwagi na fakt, iż w ocenie Izby obecne brzmienie sugeruje, że kurs ma być z roku poprzedniego w stosunku do roku, za który badane jest saldo. W ocenie Izby kurs, po którym przeliczana będzie kwota progowa, powinien być z tego samego roku, w którym określana jest wartość rachunku <p>W najbliższym czasie Ministerstwo opublikuje wzór formularza IFT-4 służącego do raportowania przez Instytucje.</p>
7.	CRS (projekt ustawy o obowiązkowej automatycznej wymianie	Dyrektywa 107/2014 w zakresie obowiązkowej automatycznej wymiany informacji w dziedzinie opodatkowania w art. 2	W trakcie zorganizowanego przez Izbę w dniu 17 listopada spotkania poświęconego tematyce FATCA i CRS Uczestnicy mieli okazję zapoznać się z aktualnym stanem prac nad projektem ustawy o obowiązkowej automatycznej wymianie informacji w dziedzinie opodatkowania. W listopadzie Izba analizowała przepisy projektowanej ustawy oraz



	informacji w dziedzinie opodatkowania)	wyraźnie przewiduje termin na uchwalenie przepisów implementujących Dyrektywę do 31 grudnia 2015 r. (dotyczy to również Common Reporting Standards CRS). Przepisy Dyrektywy (jak i wprowadzanych przepisów) będą miały bezpośredni wpływ na rynek kapitałowy.	obowiązków jakie nałoży ona na domy maklerskie.
8.	Zmiana opłat KDPW	<p>KDPW zaproponował zmianę w Tabeli opłat, która miała być realizacją zobowiązania zwrotu rynkowi kosztów związanych ze zmianą modelu finansowania nadzoru. Propozycje te były daleko niesatysfakcjonujące dla Domów Maklerskich. W związku z tym w piśmie skierowanym przez Zespół Doradczy zostały zgłoszone postulowane przez Izbę:</p> <ul style="list-style-type: none">• obniżenie opłaty za prowadzenie każdego następnego konta depozytowego z 20 do 10gr. Ewentualnie wprowadzenie stawki degresywnej lub zrezygnowanie z opłaty za konta podmiotowe dedykowane do rozrachunku instrumentów pochodnych nieaktywne w danym miesiącu. Z analiz Domów Maklerskich wynika, że w większości są to konta nieaktywne.• obniżenie opłaty za prowadzenie depozytu papierów wartościowych o 20% od obecnej stawki, tym bardziej, że większość Domów Maklerskich nie pobiera tej opłaty od swoich klientów. W naszej opinii należałoby całkowicie znieść opłaty za prowadzenie depozytu obligacji korporacyjnych przeterminowanych (nie wykupionych w terminie przez emitenta), w przypadku upadłości emitenta i/lub wykluczenia emitenta z obrotu. Opłata ta stanowi coraz większe obciążenie dla Domów Maklerskich i ma tendencję wzrostową. Wzrasta także jej udział we wszystkich opłatach ponoszonych na rzecz KDPW. <p>Z informacji prasowych wynika, że KDPW nie przychylił się do propozycji postulowanych przez Izbę i przesłał do KNF do akceptacji wnioski w treści zgodnej z pierwotnym projektem KDPW.</p>	
WYDARZENIA			
1.	Spotkanie dot. FATCA i CRS	W dniu 17 listopada br. w siedzibie Izby odbyło się zorganizowane wyłącznie dla Członków Izby spotkanie poświęcone tematyce FATCA i CRS, w trakcie którego został zaprezentowany harmonogram wdrożenia FATCA, obowiązki instytucji związane z FATCA oraz CRS. Spotkanie poprowadzili przedstawiciel Izby oraz Marcin Dziegielewski, Kierownik Zespołu ds. Opodatkowania Działalności	



2.	Spotkanie polskiego rynku kapitałowego Hintertux Summit 2015	Zagranicznej Grupy PZU. W dniach 26-29 listopada br. w Austrii odbyło się Spotkanie polskiego rynku kapitałowego Hintertux Summit 2015. Celem spotkania była wymiana doświadczeń i wiedzy na temat wyzwań przed jakimi stoi polski rynek kapitałowy w związku z planami utworzenia unii rynków kapitałowych w Europie, przedstawionymi w Zielonej Księdze Komisji Europejskiej. Konferencja zgromadziła blisko 40 osób. Poza liczną grupą przedstawicieli domów i biur maklerskich – członków Izby, w Hintertux nie zabrakło również honorowych członków Izby oraz przedstawicieli środowiska rynku kapitałowego.
3.	IV Ogólnopolska Konferencja Compliance	W dniach 19-20 listopada odbyła się organizowana przez Stowarzyszenie Compliance Polska IV Ogólnopolska Konferencja Compliance. W trakcie konferencji omówiono między innymi problematykę nowych regulacji na rynku kapitałowym, również z perspektywy nadzorcy zarówno polskiego jak i europejskiego (przedstawiciel ESMA). W programie konferencji znalazły się również takie tematy jak: - najważniejsze wyzwania stojące przed Compliance Oficerami z regionu Europy Środkowo-Wschodniej; - nowe technologie i produkty; - przeciwdziałanie praniu i finansowaniu terroryzmu - czy system może stać się bardziej skuteczny? W pierwszym dniu konferencji odbyła się Ceremonia wręczenia nagród Compliance. Wśród nagrodzonych znalazł się również Członek Zarządu Izby Piotr Sobków, który otrzymał wyróżnienie za działania na rzecz rozwoju i podnoszenia standardów Compliance w Polsce
PLANOWANE NAJBLIŻSZE WYDARZENIA		
	XVI Konferencja Izby Domów Maklerskich 4-6 Marca 2016 r.,	W dniach 4-6 marca 2016 r. Izba organizuje XVI Konferencję Programową Izby Domów Maklerskich - doroczne spotkanie branży rynku kapitałowego w Bukowinie Tatrzańskiej z udziałem przedstawicieli administracji rządowej, organów nadzorczych, funduszy inwestycyjnych i emerytalnych, firm zarządzania aktywami, instytucji infrastrukturalnych i stowarzyszeń samorządowych rynku kapitałowego, doradców prawnych i audytorów, banków i domów oraz biur maklerskich Tematem przewodnim konferencji będzie: „RYNEK KAPITAŁOWY DLA ROZWOJU POLSKIEJ GOSPODARKI”. XVI Konferencja Programowa Izby Domów Maklerskich będzie wydarzeniem szczególnym, ponieważ odbędzie się w roku obchodów 25-lecia rynku kapitałowego w Polsce a także 20-lecia działalności Izby Domów Maklerskich. Konferencja będzie poświęcona wyzwaniom jakie stoją przed ustawodawcą, regulatorem, administracją



rzadową i uczestnikami rynku w związku z pilną potrzebą dalszego rozwoju rynku kapitałowego w Polsce jako ważnego źródła pozyskiwania kapitału przez przedsiębiorstwa na cele inwestycyjne. Silny i konkurencyjny krajowy rynek kapitałowy to warunek dalszego wzrostu gospodarczego w Polsce. W połowie stycznia 2016 r. Izba przedstawi szczegółowy program Konferencji oraz rozpocznie proces rejestracji uczestników.