



Działalność Izby Domów Maklerskich

PAŹDZIERNIK 2017

AKTUALNE TEMATY

- | | | |
|-----------|--|--|
| 1. | MiFID II – implementacja Dyrektywy do krajowego porządku prawnego | <p>Zgodnie z ustaleniami ze spotkania z przedstawicielami KNF, które odbyło się w dniu 2 października, Izba przekazała do Komisji następujące materiały:</p> <ol style="list-style-type: none">1. Stanowisko IDM w zakresie statusu Rejestru Sponsora Emisji<ul style="list-style-type: none">➤ Izba wskazała, że rachunki sponsora emisji prowadzone przez FI nie powinny podlegać wymogom raportowania, z uwagi na fakt, iż raportowanie dotyczy klientów, a właściciele papierów wartościowych przechowywanych na ww. rachunkach nie są klientami danej firmy inwestycyjnej, prowadzącej te rachunki. Jedyna relacja jaka powstaje w konstrukcji rejestru sponsora emisji to umowa pomiędzy FI a Emitentem.2. Klasyfikację rynków docelowych opracowaną przez grupę roboczą Produkt wg MiFID II przy Izbie3. Stanowisko francuskiego Nadzorczy w zakresie research payment;4. Prezentację ilustrującą różnice pomiędzy DEA w rozumieniu MiFID II, a obecnym bezpośrednim dostępem elektronicznym. <p>Jednocześnie przesłaliśmy do opracowanego przez ZBP i IZFiA dokumentu „Kwalifikacja usług dodatkowych” uwagi Izby. Obecnie czekamy na informację zwrotną ze strony ZBP i IZFiA. Prawdopodobnie w drugiej połowie listopada odbędzie się kolejne spotkanie z udziałem przedstawicieli Komisji.</p> |
|-----------|--|--|



<p>2. Grupa RODO</p>	<p>Izba skierowała w ramach konsultacji publicznych wypracowane przez Grupę ds. RODO przepisy do Ministerstwa Cyfryzacji oraz do Ministerstwa Finansów.</p> <p>Główne zmiany zaproponowane przez Izbę polegały m.in. na:</p> <ul style="list-style-type: none">➤ dostosowaniu siatki pojęciowej do rozporządzenia RODO;➤ stworzeniu podstawy prawnej dla firm inwestycyjnych do przetwarzania danych biometrycznych, zgodnie z założeniami RODO;➤ umożliwieniu firmom inwestycyjnym przetwarzania w ramach prowadzonej działalności informacji o osobach fizycznych zawartych w dokumentach tożsamości;➤ określeniu podstawy prawnej dla firm inwestycyjnych, które na mocy przepisów ustaw o BFG, FATCA oraz CRS zobowiązane są do przekazywania informacji stanowiących tajemnicę zawodową w określonych ww. ustawami przypadkach. <p>W drugiej połowie października na blogu Ministerstwa Cyfryzacji pojawił się komunikat dotyczący możliwości udziału zainteresowanych osób w konferencji mającej na celu omówienie uwag zgłoszonych w trakcie konsultacji publicznych. Do udziału w Konferencji zgłosili się zainteresowani przedstawiciele Izby (w tym członkowie grupy roboczej ds. RODO). Na chwilę obecną nadal nie znamy daty konferencji uzgodnieniowej.</p> <p>W październiku odbyło się również spotkanie przedstawicieli Izby i IGTE, na którym omawialiśmy wpływ RODO na funkcjonowanie instytucji finansowych. Obie Izby ustaliły, że w najbliższych miesiącach będą prowadziły wspólne prace nad stworzeniem Kodeksów branżowych RODO. IDM przesłała również propozycję wypracowywania wspólnych rozwiązań do ZBP.</p>
-----------------------------	---



3.	Grupa BFG	<p>Projekt porozumienia w sprawie przekazywania danych między DM a Bankami, zgodnie z ustaleniami ze spotkania przedstawicieli Izby i ZBP został przesłany do ZBP oraz do członków grupy roboczej z prośbą o uwagi. Członkowie grupy nie zgłosili uwag.</p> <p>Izba zgłosiła w ramach prac na wdrożeniu RODO propozycję zmiany art. 150 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi dotyczącą kwestii przekazywania danych w związku z ustawą o BFG.</p> <p>W dniu 19 października odbyło się spotkanie grupy roboczej w celu omówienia istotnych dla domów maklerskich kwestii, które powinny zostać ustalone w dalszych kontaktach z ZBP. Określono następujące kwestie:</p> <ol style="list-style-type: none">1. ustalenie jednolitego formatu przekazywanych danych ,2. ustalenie bezpiecznych kanałów przekazywania danych,3. określenie zakresu danych przekazywanych bankowi (brak niektórych danych klienta w bazie dm)4. ustalenie zasad wykonywania obowiązków informacyjnych wobec klientów zgodnie z art. 318 ustawy o BFG. <p>Z informacji od członków grupy wynika, iż danymi, których domy maklerskie nie posiada są: Nazwisko rodowe, oraz imię ojca i imię matki (zbierane dla nierezydentów). Dane te są opcjonalne zgodnie z załącznikiem do rozporządzenia.</p> <p>Z rozmów z przedstawicielami ZBP wynika, że banki zgłosiły uwagi do projektu umowy a zakres proponowanych zmian zostanie nam przedstawiony przed umówionym na 8 listopada spotkaniem.</p> <p>W kwestii formatu przekazywanych danych – akceptują jednolity zgodny z rozporządzeniem.</p> <p>Jeśli chodzi o dane opcjonalne, to banki byłyby skłonne z nich zrezygnować, jeśli domy maklerskie ich nie posiadają. Inaczej jest w przypadku kiedy dm posiada dane opcjonalne. Izba zasygnalizowała, że ze strony domów maklerskich może pojawić się problem czy można przekazać takie dane klienta skoro nie są one niezbędne do realizacji prawa klienta.</p>
4.	PIT/CIT	<p>W przyjętym przez Radę Ministrów projekcie ustawy o zmianie ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych oraz o zryczałtowanym podatku dochodowym od niektórych przychodów osiąganych przez osoby fizyczne została uwzględniona uwaga Izby dotycząca sprzeciwu wobec planowanego określenia w ustawie CIT dwóch odrębnych źródeł przychodów z zysków kapitałowych oraz przychodów z innych źródeł co byłoby niekorzystne dla domów</p>



		<p>maklerskich.</p> <p>Uwaga ta została uwzględniona poprzez wprowadzenie do art. 7b ustawy „Za przychody z zysków kapitałowych ust 1 uważa się:” pkt. 7) „przychody banków, spółdzielczych kas oszczędnościowo-kredytowych i instytucji finansowych w rozumieniu art.4 pkt 7) ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r – Prawo bankowe.” – co obejmuje również domy maklerskie. W ten sposób wszystkie przychody domów maklerskich należałyby do jednej kategorii o co Izba wnioskowała.</p> <p>Uwagi Izby dotyczące wprowadzenia przepisów ograniczających możliwość zaliczenia do kosztów uzyskania przychodów wydatków na usługi o charakterze niematerialnym zostały częściowo uwzględnione poprzez zmiany w art. 15e uwzględniającego min. usługi doradcze, wprowadzenie możliwości rozliczania poniesionych kosztów w okresie 5 lat oraz podwyższającego limit do 3 000 000 zł.</p> <p>Izba przesłała członkom projekt ustawy w wersji skierowanej do sejmiku z prośbą o ewentualne uwagi. Członkowie nie zgłosili uwag do nowej wersji regulacji.</p> <p>Po pierwszym czytaniu na posiedzeniu sejmiku projekt został skierowany do Komisji Finansów Publicznych.</p> <p>Przedstawiciele Izby uczestniczyli w posiedzeniu. W trakcie posiedzenia została zapowiedziana poprawka w brzmieniu art. 7b natomiast treść poprawki nie została przedstawiona. W sprawozdaniu Komisji znalazło się nowe brzmienie art.7b. Zgodnie z przedłożeniem rządowym wszystkie przychody domów maklerskich zostały uznane za przychody z zysków kapitałowych. Po poprawce z tej kategorii w przypadku banków, domów maklerskich i ubezpieczycieli zostały wyłączone min. dywidendy, dochody funduszy inwestycyjnych gdy statut przewiduje wypłacanie tych dochodów bez odkupywania jednostek uczestnictwa albo wykupywania certyfikatów inwestycyjnych.</p> <p>Na tym samym posiedzeniu sejmiku projekt został uchwalony.</p>
<p>5.</p>	<p>Aktywność na rzecz Członków IDM prowadzących działalność na rynku OTC</p>	<p>W ramach prac grupy roboczej związanych z przygotowaniem do wdrożenia rozwiązań dotyczących raportowania transakcji uznano, że w celu wypracowania jednolitych standardów i uniknięcia potencjalnych błędów oraz różnic w interpretacji obowiązujących regulacji wskazane byłoby przygotowanie przez KDPW wykazu transakcji/operacji objętych obowiązkiem raportowania wraz z przykładami jak powinno wyglądać ich raportowanie.</p> <p>W związku z powyższym, Izba zwróciła się do KDPW z pismem w sprawie przygotowania takiego</p>



wykazu, który powinien zawierać możliwie wszystkie rodzaje transakcji/operacji podlegających raportowaniu. W tym celu mógłby on zostać oparty o obowiązujące już kody typów i podtypów operacji oraz kody rynku których zestawienie stanowi Załącznik nr 2 do Szczegółowych zasad Działania KDPW (podział operacji wymagających i nie wymagających potwierdzenia).

W piśmie Izba przedstawiła również przykłady operacji z poza rynku, które mogą budzić wątpliwości co do raportowania:

przydział przez system informatyczny GPW: - np. zapisanie akcji, PDA, obligacji objętych w ramach publicznej subskrypcji na rachunkach klientów (w wyniku realizacji zleceń, przydział przez system informatyczny GPW) po dokonaniu ich przydziału przez Emitenta, instrumenty wprowadzane do obrotu na rynku GPW, w tym NewConnect i Catalyst).

funkcja agenta emisji: -

1. księgowanie akcji, obligacji objętych w ramach publicznej subskrypcji na rachunkach klientów po decyzji GPW o ich wprowadzeniu do obrotu na rynku GPW, w tym NewConnect i Catalyst;
2. księgowanie obligacji objętych w ramach publicznej subskrypcji na rachunkach klientów bez warunku ich wprowadzenia do obrotu na rynku GPW, w tym NewConnect i Catalyst;
3. księgowanie akcji, obligacji objętych w ramach niepublicznej subskrypcji na rachunkach klientów po decyzji GPW o ich wprowadzeniu do obrotu na rynku GPW, w tym NewConnect i Catalyst;

m.in.

- objęcie obligacji w celu ich dalszego odsprzedania w wyniku pełnienia funkcji pośrednika finansowego (kaskadowa publiczna oferta sprzedaży) i nabycie tych obligacji przez klientów,
 - objęcie akcji od emitenta w celu ich odsprzedania pracownikom w ramach programu motywacyjnego (usługa powiernika) i nabycie tych akcji przez pracowników.
4. przydział przez system KDPW – na podstawie instrukcji rozrachunku: - zapisanie akcji, PDA, obligacji objętych w ramach publicznej lub prywatnej subskrypcji na rachunkach klientów (w wyniku rozrachunku, przez system KDPW) po dokonaniu ich przydziału przez Emitenta, instrumenty wprowadzane do obrotu na rynku GPW, w tym NewConnect i Catalyst);
 5. inne: - np. spadek, umowa pożyczki papierów, umowa przewłaszczenia papierów w zamian za zobowiązania (spłata długu papierami wartościowymi), przedterminowy wykup obligacji/certyfikatów na żądanie uprawnionego, umowa kupna-sprzedaży papierów wartościowych, przydział PNE w wyniku realizacji zapisów na akcje NE w wyniku wykonania jpp, objęcie akcji za



		<p>dywidendę. Niezwłocznie po otrzymaniu odpowiedzi, prześlemy ją do wszystkich członków Izby.</p>
6.	Rozdzielenie płatności za materiały analityczne od opłat za wykonywanie zleceń	<p>Temat rozdzielenia płatności za materiały analityczne od opłat za wykonywanie zleceń był przedmiotem konsultacji zarówno pomiędzy Członkami IDM jak i pomiędzy IDM, IZFiA i IGTE. Wypracowane przez grupę roboczą Izby stanowisko zostało przekazane Ministerstwu Finansów i Komisji Nadzoru Finansowego.</p> <p>Dodatkowo podczas spotkania przedstawiciele ww. 3 Izb ustalono, że wypracują one wspólny standard dot. „unbundlingu”, który następnie zostanie przekazany do MF i KNF z postulatem aby stał się on podstawą do stworzenia krajowych przepisów wykonawczych do ustawy implementującej MiFID 2 dotyczących rozdzielenia płatności za analizy od opłat transakcyjnych.</p> <p>Izby zwróciły się z prośbą do Ministra Piotra Nowaka o możliwość spotkania w celu przedyskutowania stanowiska rynku.</p>
7.	Pismo do KDPW w sprawie wykazu transakcji objętych obowiązkiem raportowania	<p>W ramach prac grupy roboczej związanych z przygotowaniem do wdrożenia rozwiązań dotyczących raportowania transakcji uznano, że w celu wypracowania jednolitych standardów i uniknięcia potencjalnych błędów oraz różnic w interpretacji obowiązujących regulacji wskazane byłoby przygotowanie przez KDPW wykazu transakcji/operacji objętych obowiązkiem raportowania wraz z przykładami jak powinno wyglądać ich raportowanie.</p> <p>W związku z powyższym, Izba zwróciła się do KDPW z pismem w sprawie przygotowania takiego wykazu, który powinien zawierać możliwie wszystkie rodzaje transakcji/operacji podlegających raportowaniu. W tym celu mogłoby on zostać oparty o obowiązujące już kody typów i podtypów operacji oraz kody rynku których zestawienie stanowi Załącznik nr 2 do Szczegółowych zasad Działania KDPW (podział operacji wymagających i nie wymagających potwierdzenia).</p> <p>W piśmie Izba przedstawiła również przykłady operacji z poza rynku, które mogą budzić wątpliwości co do raportowania:</p> <p>przydział przez system informatyczny GPW:</p> <ul style="list-style-type: none">- np. zapisanie akcji, PDA, obligacji objętych w ramach publicznej subskrypcji na rachunkach klientów (w wyniku realizacji zleceń, przydział przez system informatyczny GPW) po dokonaniu ich przydziału



		<p>przez Emitenta, instrumenty wprowadzane do obrotu na rynku GPW, w tym NewConnect i Catalyst).</p> <p>funkcja agenta emisji: -</p> <ol style="list-style-type: none">1) księgowanie akcji, obligacji objętych w ramach publicznej subskrypcji na rachunkach klientów po decyzji GPW o ich wprowadzeniu do obrotu na rynku GPW, w tym NewConnect i Catalyst;2) księgowanie obligacji objętych w ramach publicznej subskrypcji na rachunkach klientów bez warunku ich wprowadzenia do obrotu na rynku GPW, w tym NewConnect i Catalyst;3) księgowanie akcji, obligacji objętych w ramach niepublicznej subskrypcji na rachunkach klientów po decyzji GPW o ich wprowadzeniu do obrotu na rynku GPW, w tym NewConnect i Catalyst; <p>m.in.</p> <ul style="list-style-type: none">- objęcie obligacji w celu ich dalszego odsprzedania w wyniku pełnienia funkcji pośrednika finansowego (kaskadowa publiczna oferta sprzedaży) i nabycie tych obligacji przez klientów,- objęcie akcji od emitenta w celu ich odsprzedania pracownikom w ramach programu motywacyjnego (usługa powiernika) i nabycie tych akcji przez pracowników. <p>przydział przez system KDPW – na podstawie instrukcji rozrachunku:</p> <ul style="list-style-type: none">- zapisanie akcji, PDA, obligacji objętych w ramach publicznej lub prywatnej subskrypcji na rachunkach klientów (w wyniku rozrachunku, przez system KDPW) po dokonaniu ich przydziału przez Emitenta, instrumenty wprowadzane do obrotu na rynku GPW, w tym NewConnect i Catalyst); <p>inne: -</p> <p>np. spadek, umowa pożyczki papierów, umowa przewłaszczenia papierów w zamian za zobowiązania (spłata długu papierami wartościowymi), przedterminowy wykup obligacji/certyfikatów na żądanie uprawnionego, umowa kupna-sprzedaży papierów wartościowych, przydział PNE w wyniku realizacji zapisów na akcje NE w wyniku wykonania jpp, objęcie akcji za dywidendę.</p> <p>Niezwłocznie po otrzymaniu odpowiedzi, prześlemy ją do wszystkich członków Izby.</p>
8.	Projekt ustawy o zasadach badania niekaralności kandydatów ubiegających się o zatrudnienie w	<p>We wrześniu został skierowany do konsultacji publicznych <i>projekt ustawy o zasadach badania niekaralności kandydatów ubiegających się o zatrudnienie w podmiotach sektora finansowego.</i></p> <p>Izba w ramach ww. konsultacji zgłosiła uwagi do projektu m.in. w zakresie konieczności:</p> <ul style="list-style-type: none">➤ umożliwienia pracodawcy weryfikacji nie tylko kandydatów ubiegających się o stanowisko ale również już zatrudnionych osób;➤ zdefiniowania w ustawie pojęcia firma inwestycyjna lub dodania odesłania do właściwej ustawy



	podmiotach sektora finansowego	definiującej FI; ➤ wykreślenie Denied Persons List z katalogu stanowiącego podstawę do weryfikacji niekaralności. W pierwszej połowie października odbyła się konferencja uzgodnieniowa ww. projektu w której udział wzięli m.in. przedstawiciele Izby. W trakcie konferencji omawiane były uwagi zgłaszane przez zainteresowane podmioty. Wyżej wymienione postulaty Izby zostały uwzględnione. Ministerstwo poinformowało, że niedługo pojawi się kolejna, zmieniona zgodnie z ustaleniami z konferencji, wersja projektu ustawy.
9.	Szkolenia e-learningowe w zakresie realizacji obowiązku firm inwestycyjnych wynikającego z Wytycznych ESMA dot. oceny wiedzy i kompetencji	Wykonawca systemu przygotował bazę pytań testu weryfikującego wiedzę pracowników w 16 sekcjach zgodnie z zapisami umowy. Baza obejmuje ponad 620 pytań. Pytania te zostały skonsultowane w ramach Rady Programowej, która odbyła dwa spotkania. Zgodnie z podpisaną 11 września umową, Serwis szkoleniowy w zakresie Weryfikacji i szkolenia wstępnego został udostępniony Izbie w terminie do 20 października. Udostępniony system wymagał przetestowania przed przekazaniem do użytkowników. W efekcie kilkudniowych testów i wprowadzenia zgłaszanych przez Izbę poprawek: ➤ wizualnie wyróżniono pytania testu, ➤ wzbogacono i wyróżniono informację dla użytkowników, ➤ zlikwidowano limit czasowy na jedno pytanie pozostawiając limit na rozwiązanie danej części testu, ➤ umożliwiono powrót do pytań pominiętych w ramach limitu czasu, ➤ wprowadzono zabezpieczenie przed przypadkowym zakończeniem testu. Dostęp pracowników jest możliwy po podpisaniu przez dom maklerski umowy ramowej z Izbą oraz dokonaniu zgłoszenia na elektronicznym formularzu. Zgłoszeni przez domy maklerskie pracownicy już korzystają z systemu a pierwsi zaliczyli test Weryfikacyjny będący podstawą wydania certyfikatów. Pełną wersję szkoleniową oraz funkcjonalność polegającą na umożliwieniu dostępu dla osób z DM, które mogą monitorować postępy pracowników oraz moduły szkoleniowe do każdej sekcji będą dostępne po 20 listopada.



WYDARZENIA		
1.	Pierwsze spotkanie Rady Programowej XVIII Konferencji Izby Domów Maklerskich	<p>W dniu 06 października odbyło się pierwsze spotkanie Rady Programowej XVIII Konferencji Izby Domów Maklerskich. Celem spotkania było omówienie merytorycznych i organizacyjnych aspektów najbliższej konferencji.</p> <p>Wstępny zakres tematyczny XVIII Konferencji IDM w Bukowinie obejmuje następujące zagadnienia:</p> <ul style="list-style-type: none">➤ Strategia dla rynku kapitałowego w Polsce oraz działania administracji rządowej na rzecz rozwoju krajowego rynku kapitałowego.➤ Jak wspierać budowanie długoterminowego kapitału w Polsce?➤ Rynek kapitałowy dla nowych technologii.➤ Atrakcyjność inwestycyjna polskiego rynku kapitałowego z punktu widzenia inwestora globalnego.➤ Rola GPW we wzmacnianiu polskiej gospodarki.➤ Nowe uwarunkowania regulacyjne (MiFID II, MAR). <p>Wsparcie merytoryczne dla konferencji zadeklarowali wstępnie:</p> <ul style="list-style-type: none">➤ Ministerstwo Finansów➤ Ministerstwo Rozwoju➤ Komisja Nadzoru Finansowego➤ Polski Fundusz Rozwoju S.A.➤ Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.➤ Izba Gospodarcza Towarzystw Emerytalnych➤ CFA Society Poland
2.	Przedstawiciele IDM w Sądzie polubownym przy KNF	<p>W dniu 23 października odbyło się pierwsze posiedzenia Zgromadzenia Ogólnego Sądu Polubownego przy KNF nowej kadencji.</p> <p>Z ramienia Izby do składu arbitrów zostały powołane następujące osoby:</p> <ol style="list-style-type: none">1. Radca prawny Witold Bartosiewicz;2. Radca prawny Paweł Gładysz;3. Radca prawny Ewa Kowalik;4. Radca prawny Paweł Tokarz.



PLANOWANE WYDARZENIA		
1.	Konferencja Izby Domów Maklerskich „Instytucje finansowe wobec wyzwań - MiFID II, RODO, AML”	<p>W dniu 07 grudnia Izba organizuje Konferencję „Instytucje finansowe wobec wyzwań - MiFID II, RODO, AML”.</p> <p>Konferencja skierowana jest przede wszystkim do pracowników departamentów compliance, zarządzania ryzykiem, rozliczeń i ewidencji oraz departamentów prawnych firm inwestycyjnych, TFI oraz pozostałych instytucji finansowych.</p> <p>Szczegółową agendę Konferencji Izba przekaże do Członków w pierwszej połowie listopada.</p>