



Działalność Izby Domów Maklerskich

PAŹDZIERNIK 2019		
AKTUALNE TEMATY		
1.	Rynek OTC Derywatów	<p>W październiku grupa robocza ds. rynku OTC CFD pracowała nad odpowiedzią na konsultacje ESMA w sprawie skuteczności interwencji produktowej. W piśmie do europejskiego nadzorca wskazujemy m.in. następujące negatywne istotne skutki wprowadzonej interwencji, które miały wpływ na polskie firmy inwestycyjne – uczestników rynku:</p> <ol style="list-style-type: none">1. Migracja klientów do firm inwestycyjnych poza Unię Europejską, które nie zostały ograniczone regulacjami ESMA i oferowały klientom z Polski i Unii Europejskiej możliwość handlu z wyższą dźwignią.2. Sztuczny – nienaturalny wzrost liczby klientów profesjonalnych w niektórych krajach Unii Europejskiej.3. Utrata rynku przez europejskich dostawców kontraktów CFD.4. Brak oczekiwanego skutku w postaci obniżenia liczby automatycznych zleceń stop – out (Margin Close Out - MCO) poniżej 5%. Nieodpowiedniość założeń ESMA. <p>Grupa przygotowała ankietę dla inwestorów dotyczącą ich opinii na temat skutków krajowej interwencji produktowej. Ankieta będzie przekazana klientom firm inwestycyjnych a jej wyniki planujemy opublikować w pierwszym kwartale przyszłego roku.</p>
2.	Zwolnienie z VAT prowadzenia rejestru akcjonariuszy	<p>Nowelizacja Ksh wprowadza dla niepublicznych spółek akcyjnych i komandytowo-akcyjnych tj. obligatoryjną dematerializację wszystkich akcji i obowiązek ich zapisania w rejestrze akcjonariuszy prowadzonym przez uprawniony podmiot.</p> <p>W związku z potrzebą zapewnienia takiej możliwości emitentom, firmy inwestycyjne w ramach działalności maklerskiej, o której mowa w Art. 69 ust. 4 pkt. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi chcą podjąć się</p>



		<p>wdrożenia rozwiązań umożliwiających wypełnienie tych obowiązków.</p> <p>W związku z zaistniałymi wśród Członków wątpliwościami interpretacyjnymi Izba zwróciła się pisemnie do KNF o potwierdzenie, że usługa maklerska polegająca na prowadzeniu rejestru akcjonariuszy dla emitenta jest zwolniona z opodatkowania podatkiem VAT na podstawie art. 43 ust. 1 pkt 41 ustawy z dnia 11 marca 2004 r. o podatku od towarów i usług.</p> <p>W piśmie zwracamy uwagę, że opodatkowanie usługi podatkiem VAT wiązałoby się ze wzrostem kosztu świadczenia usługi dla spółek (emitentów) a tym samym stałoby w sprzeczności z założeniami Strategii na rzecz Odpowiedzialnego Rozwoju, która zakłada zachęty podatkowe i eliminację barier dla podmiotów funkcjonujących na rynku kapitałowym.</p> <p>Dodatkowo prosimy KNF o potwierdzenie, że firma inwestycyjna świadcząca usługę prowadzenia rejestru akcjonariuszy nie będzie zobowiązana do wystawiania deklaracji PIT 8c dla akcjonariuszy, którzy dokonali sprzedaży akcji zarejestrowanych w rejestrze, na podstawie art. 39 ust. 3 ustawy z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych.</p>
<p>3.</p>	<p>Nowelizacja ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych</p>	<p>W dniu 16 października 2019 r. Sejm uchwalił ustawę o zmianie ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oraz niektórych innych ustaw, która:</p> <ul style="list-style-type: none">• wdraża dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/828 z dnia 17 maja 2017 r. zmieniającą dyrektywę 2007/36/WE w zakresie zachęcania akcjonariuszy do długoterminowego zaangażowania;• w zakresie swojej regulacji wdraża dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE z dnia 25 listopada 2009 r. w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wyłącalność II);• w zakresie swojej regulacji wdraża dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniającą dyrektywę 2002/92/WE i dyrektywę 2011/61/UE;• służy stosowaniu rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE; <p>Ponadto nowelizacja przewiduje:</p> <ul style="list-style-type: none">• wprowadzenie nowego środka nadzorczego będącego w dyspozycji KNF w postaci zalecenia;• zmiany w art. 7a i art. 7b ustawy o obrocie instrumentami finansowymi - zmiany w zakresie odpowiedzialności agenta emisji – zgodnie z jej brzmieniem agent emisji m.in. dokonuje weryfikacji zgodności dokumentacji i oświadczeń przedstawionych przez emitenta z wymogami dotyczącymi oferowania papierów wartościowych, wynikającymi z przepisów prawa (obecne brzmienie przepisu art. 7a ust. 4 pkt 2 ustawy o obrocie przewiduje



		<p>weryfikację zgodności działań emitenta z przepisami prawa);</p> <ul style="list-style-type: none">• umożliwienie spółkom publicznym wystąpienia z żądaniem przekazania jej aktualnych informacji o akcjonariuszach do dowolnego pośrednika prowadzącego rachunki papierów wartościowych lub rachunki zbiorcze na terytorium RP (wprowadza się zasady pobierania wynagrodzeń, kosztów i opłat związanych z usługami świadczonymi przez pośredników) – ustawa o obrocie;• objęcie obowiązkiem nagrywania rozmów telefonicznych z klientami prowadzonych w związku z wykonywaniem usług maklerskich również rozmów telefonicznych oraz rozmów przeprowadzanych w obecności klienta także w zakresie usług zarządzania portfelami instrumentów finansowych;• fakultatywną (dla firm inwestycyjnych) elektroniczną zajęć wierzytelności z praw z instrumentów finansowych zapisanych na rachunkach
4.	Grupa robocza ds. wezwań – procedura obsługi oferty skupu	<p>Procedura nad którą pracuje grupa robocza z inicjatywy DM Millenium jest rozwiązaniem, które upraszcza proces bowiem eliminuje konieczność osobistego stawiennictwa klienta w DM – pośrednika. DM Millenium przeprowadziło zgodnie z tą procedurą skup akcji ZPUE i w związku z tym konsultowało ją z KNF, w opinii której nie ma potrzeby zmiany obowiązujących przepisów aby przeprowadzać skup na nowych zasadach.</p> <p>Izba przekazała Procedurę uczestnikom grupy roboczej z prośbą o przesłanie do niej uwag. Następnie zwróciliśmy się do Rady Banków Depozytariuszy o opinię na temat proponowanego sposobu postępowania. Ze względu na okres wakacyjny uwagi RBD otrzymaliśmy dopiero w połowie września. Depozytariusze zgłosili kilka uwag do procedury w tym zidentyfikowany już przez Millenium problem – w przypadku skupu akcji od Klienta Banku Depozytariusza, DM – pośrednik musi zaraportować 2 strony transakcji do ARM gdyż 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. Spotkanie grupy roboczej z przedstawicielami RBD odbyło się 9 października. W trakcie spotkania przedyskutowano uwagi zgłoszone przez Depozytariuszy i ustalono, że poprawiona z godnie z przebiegiem spotkania procedura zostanie ponownie przesłana wszystkim uczestnikom spotkania. 18 października Procedura została przesłana grupie roboczej i depozytariuszom. Planujemy, po ostatecznym uzgodnieniu z RBD przesłanie jej do wszystkich Członków IDM i ostatecznie wprowadzić w formie Standardu Izby.</p>



5.	Raportowanie schematów podatkowych – Forum MDR	<p>Zgodnie z nowymi regulacjami, od 1 stycznia 2019 niektóre podmioty w tym domy maklerskie zobowiązane są do przekazywania do Szefa Krajowej Administracji Skarbowej informacji o schematach podatkowych (MDR - Mandatory Disclosure Rules).</p> <p>Schemat podatkowy to najczęściej rozwiązanie podatkowe, w którym występuje korzyść podatkowa, ale także inne sytuacje wymienione w ustawie, w tym związane z transferami aktywów, nieprzejrzystą strukturą własności, unikaniem raportowania FATCA/CRS. Schemat podatkowy nie jest (nie musi być) obejściem prawa podatkowego lub optymalizacją podatkową. Schemat podatkowy jest pojęciem szerszym (to np. uzgodnienie biznesowe) i dotyczy wszystkich podatków, w tym VAT</p> <p>Polskie przepisy zawierają rozszerzony katalog 24 cech rozpoznawczych (w przeciwieństwie do 15 zawartych w Dyrektywie Rady 2018/822,) wskazujących na potencjalne zastosowanie danego schematu podatkowego. Przepisy ordynacji podatkowej wprowadzające obowiązek raportowania są niejasne i budzą wiele wątpliwości a dotyczą ogromnej liczby podmiotów. Jednocześnie przewidują bardzo wysokie kary finansowe. Brak zgłoszenia lub inna niezgodność z regulacjami w zakresie raportowania schematów podatkowych może wiązać się z karami pieniężnymi:</p> <ul style="list-style-type: none">• do 10 mln PLN w stosunku do podmiotu będącego promotorem,• do 21,6 mln PLN w przypadku osób odpowiedzialnych za dokonanie zgłoszenia. <p>Podatnicy, których przychody lub koszty przekraczają kwotę 8 mln PLN w poprzednim roku podatkowym, mogą być zobowiązani do wprowadzenia wewnętrznej procedury dotyczącej wypełniania obowiązków MDR do końca 2018 r. W przypadku niedopełnienia obowiązku wprowadzenia takiej procedury grozi kara do 10 mln PLN.</p> <p>Wadliwe, nieprecyzyjne przepisy, liczba podmiotów zainteresowanych powodują, pomimo wydania przez MF 31 stycznia objaśnień do raportowania, tak wiele wątpliwości, że MF zdecydowało się powołać Forum MDR złożone z przedstawicieli instytucji zobowiązanych do składania raportów. Do zadań Forum MDR należy opracowywanie i przedstawianie ministrowi finansów, inwestycji i rozwoju opinii, analiz, wniosków oraz propozycji nt. usprawnienia i uszczelnienia systemu podatkowego w zakresie przepisów dot. informowania o schematach podatkowych.</p> <p>21 października odbyło się pierwsze posiedzenie Forum MDR, w którym uczestniczył przedstawiciel Izby. W spotkaniu uczestniczyło ponad 200 osób z różnych środowisk, w tym biznesu, firm doradczych przedstawicieli organizacji zrzeszających podmioty w tym ZBP, IZFiA itp.</p> <p>Odbyła się gorąca dyskusja. Postulowano min. wycofanie obowiązku raportowania schematów krajowych (co jest rozszerzeniem w stosunku do wymogów Dyrektywy) i opublikowanie „białej listy” czynności, które nie są schematem podatkowym. Oba postulaty zostały odrzucone przez MF.</p>
----	--	--



Ostatecznie Forum MDR wypracowało koncepcję stworzenia czterech grup roboczych. Zakres tematyczny prac poszczególnych grup obejmuje:

- odniesienie się do kluczowych definicji,
- obowiązki podmiotów zobowiązanych do informowania o schematach podatkowych,
- wpływ regulacji MDR na sektor finansowy,
- wpływ regulacji MDR na jednostki samorządu terytorialnego

Izba zgłosiła akces do grupy sektora finansowego.

WYDARZENIA

1. Konferencja Compliance „Bieżące problemy instytucji finansowych związane z nowymi regulacjami”

Izba Domów Maklerskich w dniu 22 października 2019 roku zorganizowała w Warszawie kolejną Konferencję Compliance pt. „Bieżące problemy instytucji finansowych związane z nowymi regulacjami”.

Konferencja składała się z 5 wykładów i 2 paneli dyskusyjnych w których udział wzięli m.in. przedstawiciele Komisji Nadzoru Finansowego, Związku Banków Polskich, Izby Zarządzających Funduszami i Aktywami, Związku Niezależnych Instytucji Finansowych oraz kancelarii prawnych i podatkowych.

Patronat merytoryczny nad Konferencją objęły Kancelaria Mrowiec Fiałek i Wspólnicy sp.j., ALTO Tax Sp. z o.o., IZFIA i ZBP.

Tematyka konferencji:

- Zmiany w zakresie rejestracji akcji i obligacji, Rejestr akcjonariuszy, Agent Emisji;
- MDR – raportowanie schematów podatkowych;
- Nowelizacja ustawy o ofercie publicznej;
- CRS – zmiany w zakresie raportowania;
- Obowiązki w zakresie zarządzania produktowego;
- Zachęty – propozycja docelowego modelu wynagradzania.

Adresowana do: dyrektorów i pracowników departamentów prawnych, compliance, zarządzania ryzykiem, audytorów wewnętrznych, specjalistów z zakresu compliance w firmach inwestycyjnych, bankach oraz pozostałych instytucjach finansowych konferencja zgromadziła ponad 100 uczestników.



NADCHODZĄCE WYDARZENIA

1.	Warsztat „Podatki w domach maklerskich 2019/2020 – aktualne wyzwania i planowane zmiany”	<p>Izba we współpracy z ALTO Tax sp. z o.o. organizuje warsztat podatkowy „Podatki w domach maklerskich 2019/2020 – aktualne wyzwania i planowane zmiany”. Podczas warsztatu zostaną omówione następujące zagadnienia:</p> <ul style="list-style-type: none">• Raportowanie schematów podatkowych (MDR),• Nowe zasady poboru podatku u źródła (WHT),• Biała lista podatników,• Nowe przepisy dotyczące prowadzenia rejestru akcjonariuszy,• Planowane zmiany w przepisach podatkowych - potencjalny wpływ na instytucje finansowe. <p>Warsztat odbędzie się 26 listopada a poprowadzą go przedstawiciele ALTO Tax Sp. z o.o.</p>
-----------	---	--