



Działalność Izby Domów Maklerskich

STYCZEŃ 2020

AKTUALNE TEMATY

- | | | |
|-----------|--|--|
| 1. | <i>Spotkanie Departamentu Firm Inwestycyjnych UKNF, IDM i ZBP</i> | <p>W dniu 27 stycznia odbyło się pierwsze z zaplanowanych na 2020r. cyklicznych spotkań przedstawicieli IDM oraz ZBP z przedstawicielami DFI UKNF, dotyczących bieżących tematów regulacyjnych. Podczas spotkania omówione zostały m.in. następujące tematy przekazane przed spotkaniem do Urzędu przez Izbę:</p> <ol style="list-style-type: none">1. Raportowanie transakcji zawartych poza rynkiem docelowym;2. Rejestr akcjonariuszy;3. Wymogi kapitałowe;4. Obowiązki dla firm inwestycyjnych wynikające z rozporządzenia 1212/2018 i z art. 68k ustawy o obrocie;5. Przekazywanie informacji o kosztach ex ante i ex post – wspólny wzorzec raportów;6. Wątpliwości związane z wymogami dot. grup docelowych;7. 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;8. Oferty publiczne;9. Pośrednictwo firmy inwestycyjnej w transakcjach poza obrotem zorganizowanym. <p>Notatka podsumowująca spotkanie została przekazana w dniu 29 stycznia br. do wiadomości Członków Izby.</p> <p>Kolejne spotkania zostały zaplanowane przez UKNF w następujących terminach</p> <ol style="list-style-type: none">1. 27.03.2020 godz. 9:00-11:002. 27.05.2020 godz. 12:00-14:003. 27.07.2020 godz. 9:00-11:004. 28.09.2020 godz. 9:00-11:005. 30.11.2020 godz. 9:00-11:00 |
|-----------|--|--|



		<p>Komisja zwróciła się z prośbą o przesyłanie na 2 tygodnie przed danym spotkaniem listy tematów, które będziemy chcieli omówić na spotkaniu.</p> <p>W związku z faktem, że podczas spotkania nie zostały omówione tematy zgłoszone przez ZBP, będą one omówione na kolejnym spotkaniu.</p>
2.	Rynek OTC Derywatów	<p>Członkowie IDM prowadzący działalność na rynku CFD wdrożyli, zatwierdzony przez Radę Izby „Standard IDM dot. klienta profesjonalnego w zakresie metody kalkulacji „znacznej wartości” transakcji na rynku OTC derywatów”. Standard został przekazany do wiadomości UKNF a także zawieszony na stronie IDM.</p> <p>Mając na uwadze tworzenie i propagowanie wysokich standardów działalności na rynku kapitałowym jak również zapewnienie skutecznej ochrony interesów krajowych firm inwestycyjnych oraz ich klientów, IDM przygotowała „Standard jednolitej weryfikacji wiedzy klienta dotyczącej rynku instrumentów CFD na potrzeby uzyskania statusu doświadczonego klienta detalicznego” oraz bazę wiedzy egzaminacyjną stanowiącą zestaw pytań do przeprowadzenia testów egzaminacyjnych. Izba pracuje obecnie nad uaktualnieniem standardu dla klienta doświadczonego w zakresie uzupełniania wiedzy i jej weryfikacji po kolejnych latach roku aktywności.</p> <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.</p> <p>Izba zawarła już umowę z pierwszą firmą a obecnie prowadzone są rozmowy z kolejnymi.</p> <p>Za akceptacją UKNF Izba podjęła pracę nad wprowadzeniem certyfikatu zawodowego w zakresie standardu kwalifikacji Inwestora Certyfikowanego stanowiącego uzupełnienie katalogu certyfikatów zawodowych wskazanych w pkt a. krajowej interwencji KNF z dnia 1 sierpnia 2019 r.</p> <p>Według wstępnych ustaleń Inwestorem Certyfikowanym będzie inwestor detaliczny, który uzyska certyfikację zawodową wydaną przez IDM nabywając w ten sposób dożywotnie uprawnienia klienta doświadczonego. Od Inwestora Certyfikowanego nie będzie w szczególności wymagane odbycie 50 godzin szkoleń dotyczących instrumentów pochodnych, w tym CFD (szkolenia nie są bowiem wymagane pod warunkiem posiadania uprawnień zawodowych).</p>



		Inwestor Certyfikowany nie będzie podlegał ponadto systematycznej weryfikacji wiedzy i nie będzie obligatoryjnej konieczności jego szkolenia.
3.	Sprzedaż krzyżowa	<p>Izba otrzymała od Dyr. DIF Agaty Gawin odpowiedź na pismo w sprawie wątpliwości interpretacyjnych dot. sprzedaży krzyżowej. W piśmie Departament jako „inną usługę” wskazuje w szczególności usługę z katalogu usług maklerskich określonych w art. 69 ust. 2 i 4 ustawy o obrocie.</p> <p>Dodatkowo DIF wskazuje, że sprzedaż krzyżowa dotyczy nie tylko sprzedaży usług maklerskich ale także innych usług niż usługi maklerskie.</p> <p>Pismo zostało przekazane do wiadomości Członków IDM w dniu 17 stycznia br.</p>
4.	Posiedzenie grupy roboczej ds. zrównoważonego finansowania	<p>W dniu 16 stycznia br. w Ministerstwie Finansów odbyło pierwsze posiedzenie grupy roboczej RRRF ds. zrównoważonego finansowania. Celem grupy jest przygotowanie rekomendacji dla podmiotów gospodarczych i rządu dotyczących wdrażania rozwiązań zgodnych ze strategią UE dotyczącą zrównoważonego finansowania oraz ewentualnych propozycji legislacyjnych.</p> <p>W trakcie spotkania Ministerstwo Funduszy i Polityki Regionalnej przedstawiło prezentację <i>nt. narzędzi OECD, które tworzone są na potrzeby wsparcia sektora finansowego w dostosowaniu się do wymogów zrównoważonego rozwoju.</i></p> <p>W toku dyskusji wskazano na konieczność</p> <ul style="list-style-type: none">• wypracowania standardów wymiany danych i informacji w związku z obowiązkiem ujawniania informacji niefinansowych do grudnia 2021,• konieczność dostosowania do rozporządzenia o taksonomii,• określenia przez KNF jak będzie realizowała nadzór nad realizacją przez podmioty nadzorowane zasad taksonomii,• przygotowania do zapowiadanej nowelizacji Dyrektywy o raportowaniu niefinansowym. <p>Zgodnie z ustaleniami spotkania kolejne posiedzenie grupy roboczej będzie poświęcone opracowaniu tzw. mapy międzynarodowych inicjatyw i regulacji z zakresu zrównoważonego finansowania.</p> <p>Kolejne posiedzenia grupy będą się odbywały raz w miesiącu, następne 2 marca.</p>



5.	Spotkanie grupy CA NMPG (Corporate Actions National Market Practice Group)	<p>W związku z koniecznością dostosowania do wymogów dyrektywy SRD2, odbyło się pierwsze z planowanego cyklu spotkań informacyjno-uzgodnieniowych dla uczestników runku, których celem będzie omówienie praktyk rynkowych oraz zasad komunikacji w zakresie nowych oraz podlegających modyfikacji procesów, objętych zakresem wdrażanych przepisów prawa, tj.</p> <ul style="list-style-type: none">- identyfikacji akcjonariuszy,- obsługi walnych zgromadzeń, oraz- obsługi pozostałych zdarzeń korporacyjnych. <p>Spotkanie, które odbyło się 27 stycznia poświęcone było procesowi identyfikacji akcjonariuszy na żądanie spółki. Krajowy Depozyt przedstawił schemat procesu, który będzie obowiązywał w przypadku wniosku złożonego przez spółkę w KDPW. W trakcie dyskusji, ze strony uczestników KDPW pojawiło się wiele wątpliwości praktycznych np. kwestia rachunków wspólnych, kwestia agregacji danych w przypadku posiadania przez klienta więcej niż jednego rachunku czy też kwestia usuwania danych osobowych w szczególności w przypadku odwołania wniosku przez spółkę.</p>
6.	Spotkanie w UKNF dot. „Innovation Hub”	<p>W dniu 28.01 br. odbyło się spotkanie zorganizowane przez Departament Innowacji Finansowych FinTech poświęcone podsumowaniu działalności Programu Innovation Hub w latach 2018-2019 oraz przedstawieniu planów Departamentu na rok 2020. Dokument stanowiący podsumowanie dwóch poprzednich lat znajduje się na stronie UKNF.</p> <p>Dyr. Departamentu Zbigniew Jacek Wiliński poinformował uczestników spotkania, że UKNF za pośrednictwem strony www.fintech.gov.pl przekazuje do wiadomości publicznej komunikaty i raz na tydzień publikuje artykuł z zakresu FinTech.</p>
7.	Grupa robocza ds. rejestrów rozproszonych i blockchain.	<p>W dniu 29 stycznia br. odbyło się w Ministerstwie Cyfryzacji kolejne spotkanie Grupy roboczej zajmującej się rejestrami rozproszonymi i blockchain. Podczas spotkania przedstawiciel Ministerstwa Cyfryzacji poinformował uczestników o fakcie prowadzenia europejskich konsultacji ws. ram dla kryptowalut.</p> <p>Wg informacji uzyskanych od przedstawiciela Ministerstwa Finansów podjęto decyzję o współpracy pomiędzy Ministerstwem Finansów, UKNF, Areto, kancelarią Wierzbowski Eversheds, i jeszcze kilkoma podmiotami w celu wyeliminowania barier i stworzenia odpowiedniej rzeczywistości dla rozwoju fintechów i struktur blockchainowych. Planuje się także umożliwienie rozwoju crowdfundingu poprzez rozwiązywanie przez ww. „konsorcjum” bieżących problemów zgłaszanych przez uczestników rynku.</p>



8.	Grupa robocza – Agent emisji.	<p>W dniu 30 stycznia br. odbyło się pierwsze spotkanie stworzonej przy Izbie grupy roboczej, która ma na celu wypracowanie Standardu IDM dot. obowiązków firmy inwestycyjnej przy pełnieniu funkcji agenta emisji. Grupa pracuje przy wsparciu przedstawicieli Kancelarii Mrowiec, Fiałek i Wspólnicy sp. j. Podczas pierwszego spotkania ustalono, że Kancelaria przygotowuje projekt dokumentu zawierającego wykaz obowiązkowych informacji jakie agent emisji powinien otrzymać od emitenta. Dokument zostanie omówiony podczas kolejnego spotkania, które planowane jest pod koniec lutego br.</p>
----	--------------------------------------	---

WYDARZENIA

1.	Webinarium „Rejestr akcjonariuszy”	<p>Izba Domów Maklerskich we współpracy z Kancelarią Sadkowski i Wspólnicy zorganizowała w dniu 9 stycznia 2020 r. bezpłatne webinarium „Rejestr akcjonariuszy”. Podczas webinarium omówione zostały następujące tematy:</p> <ol style="list-style-type: none">1. Wprowadzenie prawne – czym jest rejestr akcjonariuszy i jakie obowiązki ciążą na emitencie lub akcjonariuszach;2. Praktyczne konsekwencje wprowadzenie rejestr akcjonariuszy – do czego jest zobowiązana Spółka akcyjna i/lub akcjonariusz;3. Węzłowe problemy dot. rejestru akcjonariuszy;4. System IT w służbie akcjonariuszom.
----	---	--

PLANOWANE WYDARZENIA

1.	XX KONFERENCJA IZBY DOMÓW MAKLERSKICH „ROZWÓJ POTRZEBUJE KAPITAŁU – RYNEK KAPITAŁOWY DLA INFRASTRUKTURY I INNOWACJI” 5-8 marca 2020 r., Bukowina Tatrzańska,	<p>Konferencja Izby Domów Maklerskich to coroczne spotkanie czołowych przedstawicieli rynku kapitałowego z udziałem inwestorów, spółek giełdowych, domów maklerskich, banków, organów rządowych, giełd i instytucji rozliczeniowych, organizacji biznesowych i samorządowych.</p> <p>Najbliższa jubileuszowa konferencja IDM „ROZWÓJ POTRZEBUJE KAPITAŁU – RYNEK KAPITAŁOWY DLA INFRASTRUKTURY I INNOWACJI” będzie poświęcona zagadnieniom związanym z rolą rynku kapitałowego w finansowaniu rozwoju infrastruktury publicznej i prywatnej oraz wsparciem innowacyjności. Polska gospodarka stoi dziś przed wyzwaniem związanymi z kolejnym etapem finansowania niezbędnych inwestycji infrastruktury publicznej i prywatnej, w sektorach krytycznych dla dalszego zrównoważonego rozwoju gospodarczego kraju, takich jak cyfryzacja, transport, energetyka czy</p>
----	---	--



rolnictwo. Rynek kapitałowy może pełnić ważną rolę w finansowaniu kluczowych projektów publicznych i prywatnych, wykorzystując do tego krajowy kapitał.