



Działalność Izby Domów Maklerskich

WRZESIEŃ 2015

Aktualne tematy

1.	Spotkanie z Przewodniczącym KNF Andrzejem Jakubiakiem	W dniu 4 września br. na wniosek Izby odbyło się spotkanie Zarządu Izby i przedstawicieli Rady Domów Maklerskich z Przewodniczącym KNF Andrzejem Jakubiakiem. W spotkaniu, oprócz Przewodniczącego, ze strony Urzędu uczestniczyli: Arkadiusz Famirski – Z-ca Dyrektora Departamentu Prawnego, Marta Kłosińska – Z-ca Dyrektora Departamentu Firm Inwestycyjnych i Infrastruktury Rynku Kapitałowego oraz Maciej Kurzajewski – Z-ca Dyrektora Departamentu Firm Inwestycyjnych i Infrastruktury Rynku Kapitałowego.	Podczas spotkania omawiane były następujące tematy: 1. Uznanie IRGiT za kontrahenta centralnego Środowisko firm inwestycyjnych będzie nadal szukało właściwego, zgodnego z przepisami prawa, rozwiązania problemu ograniczenia wysokości depozytów klientów w Izbie Rozliczeniowej Giełd Towarowych do wysokości 25% kapitałów nadzorowanych. UKNF mając na uwadze fakt, że problem jest istotny i dotyczy wszystkich uczestników obrotu kontraktami terminowymi futures na Towarowej Giełdzie Energii, będzie wspierało środowisko w ww. sprawie. 2. Łączenie zleceń zgodnie z § 45 rozporządzenia UKNF po otrzymaniu oficjalnego wspólnego stanowiska rynku (IDM, GPW, KDPW) dokona analizy prawnej możliwości korzystania firm inwestycyjnych z rozwiązania istniejącego w rozporządzeniu Ministra Finansów 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. W przypadku gdy ww. analiza potwierdzi możliwość łączenia zleceń klientów oraz własnych firmy inwestycyjnej, UKNF nie będzie się sprzeciwiało takiemu rozwiązaniu. UKNF zwróci się z wnioskiem do GPW o udzielenie informacji na jakim etapie procedowania na Giełdzie jest obecnie ten projekt. 3. Interpretacja art. 13 Ustawy – podpis elektroniczny Departament Prawny UKNF potwierdził stanowisko wyrażone w pkt. II pisma Komisji do Pana Senatora Klejny z dnia 24 sierpnia 2015 r., zgodnie z którym przepis art. 13 w obecnym brzmieniu nie przewiduje szczególnej formy dla umowy, w której zostanie przewidziana możliwość składania oświadczeń woli w formie elektronicznej z czego wynika iż taka umowa może zostać zawarta m.in. w zwykłej formie elektronicznej (bez konieczności używania bezpiecznego podpisu elektronicznego weryfikowanego kwalifikowanym certyfikatem)co umożliwi późniejsze zawarcie umowy o świadczenie usług
----	---	---	---



maklerskich także w zwykłej formie elektronicznej.

4. Nowy model finansowania nadzoru nad rynkiem kapitałowym

UKNF poinformował, że rozpoczęły się już prace nad aktem wykonawczym do ustawy o nadzorze nad rynkiem kapitałowym. Rozporządzenie dotyczące nowego modelu finansowania nadzoru nad rynkiem kapitałowym w ciągu miesiąca powinno zostać przez Ministerstwo Finansów przekazane do IDM w celu umożliwienia zgłaszania ew. uwag.

5. Wezwania – rozszerzenie katalogu czynności Agentów

Rozumiejąc problem UKNF stoi na stanowisku, że obecne przepisy ustawy o obrocie instrumentami finansowymi nie zezwalają na powierzenie przez firmę inwestycyjną Agentowi wykonywania czynności z zakresu pośrednictwa w procesie ogłaszania i przeprowadzania wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej w trybie przepisów ustawy o ofercie publicznej.

Propozycją zmiany zapisów zajmie się grupa robocza stworzona przez przedstawicieli UKNF i IDM, zajmująca się zmianą przepisów blokujących funkcjonowanie rynku kapitałowego.

Niezależnie IDM, będzie się starała wprowadzić odpowiednie zapisy umożliwiające udział Agentów w przeprowadzaniu wezwania w będącej obecnie w trakcie prac legislacyjnych ustawie o ofercie publicznej.

6. Wymóg pokrycia płynności – stosowanie CRR

UKNF zdaje sobie sprawę z faktu, że obecne przepisy rozporządzenia CRR dotyczące płynności są nieadekwatne do charakteru działalności firm inwestycyjnych w Polsce. Urząd w najbliższym czasie przygotuje i przedstawi rozwiązanie umożliwiające zwolnienie poszczególnych firm inwestycyjnych z wymogu stosowania limitu płynności, do czasu zmiany przepisów. Rozwiązanie będzie polegało na zezwoleniu w drodze wydania decyzji administracyjnej na indywidualny wniosek firmy inwestycyjnej.

7. Grupa robocza ds. współpracy

UKNF oraz IDM będą kontynuowały pracę wspólnej grupy roboczej powołanej z inicjatywy Przewodniczącego KNF. Obie strony doceniają i wysoko oceniają wyniki pracy grupy. Grupa w najbliższym czasie skupi się na ustaleniu trybu wdrażania ustalonych propozycji zmian przepisów, dalszą pracą nad innymi omówionymi już tematami oraz nad rozpoczęciem analizy kolejnych istotnych



			<p>barier w rozwoju rynku kapitałowego.</p> <p>8. Wsparcie Izby Domów Maklerskich w działaniach na rzecz rynku kapitałowego</p> <p>IDM prześle Przewodniczącemu KNF pismo z oficjalną prośbą o pomoc Urzędu w zorganizowaniu i poprowadzeniu panelu dot. możliwości zwiększenia konkurencyjności regulacji polskiego rynku kapitałowego w świetle Unii Rynków Kapitałowych. Panel ma być częścią przyszłorocznej Konferencji programowej Izby, będącej elementem obchodów 20-lecie istnienia Izby.</p> <p>9. Dyrektywa BRR – zaangażowanie środowiska maklerskiego w proces implementacji</p> <p>IDM zmobilizuje swoich Członków do aktywnego udziału w procesie implementacji dyrektywy BRR (Bank Recovery and Resolution Directive), która w ocenie UKNF będzie miała istotny wpływ na funkcjonowanie firm inwestycyjnych w Polsce. Izba postara się zorganizować grupę roboczą dedykowaną analizie ww. przepisów.</p>
2.	Rozporządzenie w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust.	Celem projektu jest dostosowanie do Rozporządzenia UE o krótkiej sprzedaży i wynikających z niego zmian ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz opinii Komisji Europejskiej w sprawie przepisów	W dniu 10 września br. Izba przesłała do Ministerstwa Finansów oficjalne stanowisko popierające wykreślenie obowiązku flagowania zleceń.



	<p>2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz banków powierniczych – projekt nowelizacji</p>	<p>dotyczących best execution polegające na usunięciu przepisu znoszącego obowiązek wdrażania polityki działania w najlepiej pojętym interesie klienta jeśli firma inwestycyjna przekazuje lub wykonuje zlecenia tylko do jednego miejsca wykonania. Ponadto zgodnie z ustaleniami Grupy roboczej ds. współpracy Izby i KNF projekt zawiera zapisy umożliwiające zatrzymanie przez firmy inwestycyjne odsetek od środków klientów.</p>	
<p>3.</p>	<p>Łączenie zleceń</p>	<p>Zgodnie z § 45 Rozporządzenia 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, istnieje możliwość łączenia zleceń klientów ze zleceniami własnymi domu maklerskiego. Możliwość ta nie może być</p>	<p>Pismem z dnia 25 września br. Giełda poinformowała, że zostało wypracowane rozwiązanie techniczne oznaczania łączenia zleceń. Zlecenia będące wynikiem połączenia zleceń własnych dm i klienta będzie oznaczane jako „zlecenie własne” + „kod 0120” w polu „Account Client Number” natomiast zlecenia będące połączeniem zleceń klientów będą oznaczane jako „zlecenie klienta + „kod 0120” w polu „Account Client Number”. Wprowadzenie tego rozwiązania wymaga stosownych zmian w Regulaminie Giełdy oraz Szczegółowych Zasadach Obrotu. Giełda zadeklarowała niezwłoczne podjęcie prac nad zmianą regulacji.</p>



		wykorzystana przez domy maklerskie ze względu na wymóg osobnego oznaczania zleceń kierowanych do systemu giełdowego. Z inicjatywy Członków Izba podjęła działania w celu umożliwienia korzystania z tego rozwiązania i w ten sposób poprawy konkurencyjności krajowych domów maklerskich w stosunku do zdalnych członków, którzy nie mają żadnych ograniczeń w oferowaniu client facilitation.	
4.	Grupa robocza ds. testu adekwatności i odpowiedniości i	Dotychczasowy Standard Izby dotyczący oceny odpowiedniości usługi maklerskiej do indywidualnej sytuacji Klienta zdezaktualizował się zarówno w odniesieniu do obecnie obowiązujących przepisów oraz wytycznych ESMA, jak i w ocenie UKNF. W związku z powyższym powstała potrzeba wypracowania nowego Standardu.	W dniach 15 i 29 września br. w siedzibie Izby odbyły się kolejne spotkania grupy roboczej ds. testu adekwatności w trakcie których wypracowano ostateczną wersję ogólnego opisu Standardu oraz Ankiety. Grupa rozpoczęła również prace nad tworzeniem „Zasad algorytmizacji”, które będą stanowiły wskazówki do stworzenia indywidualnego algorytmu oceny przez poszczególne FI.
5.	Zmiany w	Giełda Papierów	W związku z pismem Giełdy, z dnia 26 czerwca 2015 r. Izba przekazała



	ogólnych warunkach umów o dostęp członka GPW do systemów informatycznych giełdy	Wartościowych przekazała Członkom Giełdy pismo dotyczące zmian w Ogólnych warunkach umów o dostęp członka giełdy do systemów informatycznych giełdy (OWU) oraz zmian cennika w odniesieniu do opłat za Dane Rynkowe. Zmiany wprowadzane od 1 stycznia 2016 r. mają na celu głównie wprowadzenie opłat za Korzystanie z Danych w Aplikacjach do Handlu Automatycznego oraz w Innych Aplikacjach Niewizualizujących Danych.	Zarządowi GPW stanowisko Członków Izby, w którym wskazano, iż właściwe jest by zwolnienie z opłaty za korzystanie z Danych w Aplikacjach do Handlu Automatycznego oraz w Innych Aplikacjach Niewizualizujących Danych objęło wszystkich Członków Giełdy bez względu na to czy została z nimi podpisana Umowa Dystrybucyjna.
6.	FATCA	Polska podpisała w dniu 07 października 2014 r. z Rządem Stanów Zjednoczonych Ameryki międzyrządową umowę IGA w związku z czym wszystkie instytucje finansowe, które prowadzą rachunki amerykańskich podatników po zakończeniu procesu ratyfikacji w/w umowy będą miały obowiązek składać w tym zakresie	<p>W dniu 23 września br. odbyło się w Sejmie posiedzenie Komisji, w trakcie którego uwzględniona została przy akceptacji strony rządowej większość poprawek podnoszonych w uwagach kierowanych do Sejmu w zakresie ustawy FATCA, w szczególności dotyczące:</p> <ul style="list-style-type: none">- możliwości zlecenia podmiotom trzecim (outsourcing) czynności w zakresie wykonywania obowiązków wynikających z FATCA (zakres outsourcingu może zostać jeszcze rozszerzony w trakcie dalszych prac parlamentarnych)- wydłużenia terminu dotyczącego przeprowadzenia procedury identyfikacji rachunków o wysokiej wartości do dnia 30 marca 2016;- możliwości stosowania formularzy W8 i W9 bez konieczności żądania składania dodatkowych oświadczeń przez klientów- wydłużenia terminu wejścia w życie przepisów ustawy do dnia 1 grudnia 2015 r. <p>Jednocześnie zachowano pierwszy okres raportowania na dzień 30 czerwca</p>



		roczne raporty poprzez Ministerstwo Finansów do Amerykańskiego Urzędu Podatkowego IRS.	2016 r. W dniu 29 września br. w Senacie rozpatrzony został przez Komisję Budżetu i Finansów Publicznych projekt ustawy FATCA (druk nr 1095) w wersji z dnia 25 września br. Komisja wniosła o uchwalenie kilku zgłoszonych w trakcie posiedzenia poprawek do projektu ustawy. W zakresie definicji rachunków podlegających raportowaniu nadal brakuje precyzyjnego określenia rodzaju tych rachunków. Z uzyskanych informacji wiadomo, że nie zostanie to uregulowane na poziomie ustawowym. Ministerstwo rozważa wydanie wytycznych w tym zakresie.
7.	CRS (projekt ustawy o obowiązkowej automatycznej wymianie informacji w dziedzinie opodatkowani a)	Dyrektywa 107/2014 w zakresie obowiązkowej automatycznej wymiany informacji w dziedzinie opodatkowania w art. 2 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.	W dniu 30 września br. został opublikowany projekt ustawy z dnia 24 września br. o obowiązkowej automatycznej wymianie informacji w dziedzinie opodatkowania . Celem projektowanej ustawy jest implementacja przepisów dyrektywy Rady 2014/107/UE z dnia 9 grudnia 2014 r. zmieniającej dyrektywę 2011/16/UE w zakresie obowiązkowej automatycznej wymiany informacji w dziedzinie opodatkowania. Projekt ustawy jest bezpośrednio związany z wdrożeniem analogicznej do FATCA - europejskiej FATCA, opartej na standardzie CRS (Common Reporting Standard) opracowanym przez OECD na wzór amerykański. Zapisy projektowanej ustawy wprowadzają liczne obowiązki, którym będą podlegały między innymi domy maklerskie w zakresie raportowania (np. identyfikowanie rachunków raportowanych; 2) sporządzanie i przekazywanie ministrowi właściwemu do spraw finansów publicznych informacji o rachunkach raportowanych. Poprzez rachunki raportowane rozumie się rachunki osób raportowanych tj. osób z państw członkowskich (zgodnie z definicją zawartą w projekcie ustawy). Pierwsze obowiązki związane z weryfikacją rachunków rozpoczną się z końcem grudnia 2016 r. Izba przesłała do swoich Członków projekt ustawy z prośbą o zgłaszanie ewentualnych uwag.
8.	Założenia projektu ustawy o zmianie ustawy o	Nowelizacja ustawy związana z implementacją dyrektywy z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie rocznych sprawozdań	W dniu 11 września br. na stronie Biuletynu Rządowego Centrum Legislacji zostały opublikowane uwagi Izby do założeń projektu ustawy zgłoszone w dniu 31 sierpnia br. https://legislacja.rcl.gov.pl/docs//1/12275450/12302358/12302361/dokument182552.pdf



biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz niektórych innych ustaw z dnia 05 sierpnia 2015 r.	finansowych, skonsolidowanych sprawozdań finansowych i powiązanych sprawozdań niektórych rodzajów jednostek wprowadza między innymi zmiany w zakresie definicji Jednostek Zainteresowania Publicznego poprzez wyłączenie z dotychczasowego katalogu JZP podmiotów prowadzących działalność maklerską i zakwalifikowanie ich do nowej kategorii „quasi-JZP”.	W dniu 30 września br. odbyła się konferencja uzgodnieniowa dotycząca projektu założeń projektu ustawy o zmianie ustawy o biegłych rewidentach, w której wzięli udział przedstawiciele Izby. Z uwagi, iż Ministerstwo zrezygnowało z tworzenia kategorii „quasi JZP” do której miały zaliczać się zgodnie z pierwotną wersją założeń również domy maklerskie, Izba w dniu 02 października br. zgłosiła dodatkowe uwagi Członków Izby do nowego projektu założeń, między innymi wyraziła sprzeciw przeciwko kwalifikacji domów maklerskich do kategorii JZP (Jednostek Zainteresowania Publicznego). Warto zauważyć, że w przypadku uznania domów maklerskich za JZP będą one miały obowiązek posiadania Komitetów Audytu oraz będą podlegały pełnemu raportowaniu.
---	---	--

Wydarzenia

Spotkanie z cyklu „Compliance dla rynku kapitałowego” 21 września 2015 r.	W dniu 21 września br. o godzinie 15.00 w siedzibie Izby Domów Maklerskich przy ul. Kopernika 17 odbędzie się kolejne, organizowane przez Izbę Domów Maklerskich i Stowarzyszenie Compliance Polska spotkanie z cyklu „Compliance dla rynku kapitałowego”. Spotkanie poświęcone będzie między innymi następującym tematom: - dyskusja na temat projektu nowego Standardu Izby dotyczącego oceny odpowiedniości usługi maklerskiej do indywidualnej sytuacji klienta, - FATCA: aktualny stan prac nad ustawą, nowe terminy raportowania Postaramy się również umożliwić uczestnikom spotkania przeprowadzenie dyskusji na tematy bieżące.
---	---

Planowane najbliższe wydarzenia

1.	Szkolenie „Dostosowanie domów maklerskich	Szkolenie odbędzie się w dniu 7 października br. w godz. 10:30 – 14:30 w Warszawie. Zakres tematyczny: Zmiany ustawy o obrocie instrumentami finansowymi – co tak naprawdę się zmienia – i jakie działania należy podjąć w celu dostosowania działalności do nowych wymogów ustawodawcy.
----	---	---



	do wymogów związanych z implementacją pakietu CRD IV – co zmienia się w praktyce – a nie tylko na papierze?”	Projekty rozporządzeń wykonawczych do ustawy – co się zmienia w systemie zarządzania ryzykiem – oraz innych elementach systemu kontroli wewnętrznej – niezbędne dostosowania. Ujawnienia wg. CRR.
2.	II Konferencja Compliance w Firmie Inwestycyjnej – 27 października 2015 r.	<u>Konferencja odbędzie się w Centrum Konferencyjnym Golden Floor Al. Jerozolimskie 123A na XXVI piętrze (budynek Millennium Plaza) w Warszawie.</u> Konferencja składać się będzie z wykładów oraz panelu dyskusyjnego do których zaprosiliśmy ekspertów z zakresu nadzoru zgodności z prawem w biurach i domach maklerskich. Konferencja skierowana jest do kierownictwa, inspektorów nadzoru i służb prawnych firm inwestycyjnych. W trakcie konferencji będziemy chcieli przedstawić zadania komórek ds. nadzoru zgodności działalności z prawem w świetle Dyrektywy MIFID II, Rozporządzenia MIFIR, Wytycznych ESMA oraz Stanowiska UKNF w zakresie funkcjonowania Compliance w ramach firm inwestycyjnych.