



LIST PREZESA ZARZĄDU

Walne Zgromadzenie Izby Domów Maklerskich

19 czerwca 2023 r.

Izba Domów Maklerskich jest jednym z kluczowych ośrodków publicznej debaty na temat warunków rozwoju rynku kapitałowego w Polsce. Dzięki wieloletnim działaniom, prezentowanym stanowiskom oraz wsparciu całego środowiska, nasz głos jest słyszany i uwzględniany w kluczowych gronach decydenckich przy podejmowaniu decyzji istotnych dla przyszłości rynku kapitałowego. To dzięki inicjatywie środowiska maklerskiego powstała rządowa Strategia Rozwoju Rynku Kapitałowego, która zaowocowała szeregiem działań i zmian legislacyjnych na rynku. Jednak co najważniejsze rynek kapitałowy na stałe zawitał w świadomości decydentów jako warunek wzrostu gospodarczego opartego na wiedzy i innowacjach. To efekt solidarnej współpracy środowiska maklerskiego, za co wszystkim Państwu dziękuję. Nasza organizacja branżowa jest liczącym się partnerem dla polskiego rządu, nadzorca i regulatora w sprawach dotyczących polskiego rynku kapitałowego.

Misją Izby Domów Maklerskich jest ochrona inwestorów oraz wspieranie rozwoju konkurencyjnego rynku kapitałowego dla wzrostu gospodarczego i zwiększania zamożności społeczeństwa.

W celu realizacji swojej misji i zadań statutowych Izba:

- bierze udział w tworzeniu regulacji dla budowy silnego rynku kapitałowego,
- poprzez opracowywanie opinii i stanowisk, publiczne wystąpienia i konferencje, promuje rozwiązania sprzyjające tworzeniu ram prawnych i politycznych dla rozwoju konkurencyjnego rynku kapitałowego w Polsce; występuje w roli rzecznika rynku kapitałowego,
- prowadzi działalność edukacyjno-szkoleniową dla zwiększenia poziomu profesjonalnych kwalifikacji pracowników branży maklerskiej,
- buduje wiarygodne relacje z administracją rządową i instytucjami rynku kapitałowego,
- publikuje i wspiera, poprzez samoregulacje, wysokie standardy obsługi klientów dla budowy zaufania do branży maklerskiej,
- dostarcza członkom Izby platformę, w ramach której mogą oni opracowywać opinie i podejmować kolektywne konsultacje z rządem i innymi uczestnikami rynku,
- reprezentuje interesy członków Izby,
- organizuje konferencje i inne wydarzenia,
- angażuje się w prace na szczeblu europejskim poprzez m.in. aktywny udział w pracach European Federation of Securities Association.

W obszarze regulacji dla rozwoju rynku w ostatnim roku Izba opracowała szereg opinii i stanowisk, brała udział w konsultacjach dotyczących kluczowych dla rynku kapitałowego oraz branży maklerskiej zagadnień. Najważniejszą regulacją był projekt ustawy o zmianie niektórych ustaw w związku z zapewnieniem rozwoju rynku finansowego oraz ochrony inwestorów na tym rynku, tzw. „Warzywniak”. Inne zagadnienia to m.in. rejestr akcjonariuszy, System Informacji Finansowej, opodatkowanie zysków kapitałowych, cyberbezpieczeństwo, ocena emitenta, media społecznościowe czy jednolita licencja bankowa.

Dzięki m.in. aktywności Izby w konsultacjach publicznych dotyczących „Warzywniaka” – w zakresie zachęt – dodano usługę dystrybucji jako odpowiedź na prawdopodobne unijne ograniczenie ich

stosowania, wprowadzono kompromisowe rozwiązanie w zakresie tzw. jednolitej licencji bankowej, gdzie m.in. udało nam się zachować odrębność organizacyjną i biznesową dla prowadzenia działalności maklerskiej w ramach banków. W prawie podatkowym istotnie przyczyniliśmy się do wprowadzania ostatnio przyjętej możliwości kompensaty dochodów i strat z inwestycji w fundusze inwestycyjne z dochodami i stratami z innych źródeł kapitałowych. Był to postulat Izby od lat. Izba, w imieniu Członków, występuje też do urzędów administracji państwowej o wydanie opinii w istotnych dla naszej branży regulacyjnych tematach. Ministerstwo Finansów wydało korzystne stanowisko dot. obowiązków płatnika oraz obowiązku sporządzania PIT 8C po stronie podmiotów prowadzących rejestr akcjonariuszy, a także opinię dot. ochrony środków klientów biur maklerskich. UKNF przychyliła się do naszych postulatów i wydała opinię dot. raportowania transakcji funduszy inwestycyjnych z możliwością identyfikowania ich jako transakcji TFI.

Coraz ważniejszym elementem działalności Izby jest samoregulacja poprzez opracowywanie i publikację standardów Izby. W wyniku przeglądu w 2022 r. przyjęto do stosowania zaktualizowane Standardy: „Ogólne zasady zarządzania konfliktem interesów”, „Regulamin zarządzania konfliktami interesów”, „Standard regulacji dotyczący zawierania transakcji osobistych”, „Standard w zakresie dobrych praktyk komunikacji i działań marketingowych na rynku CFD”. Opracowano także nowe standardy Izby m.in. „Zasady ustalania beneficjenta rzeczywistego w zakresie AML”, „Dobre praktyki dotyczące wybranych aspektów przekazywania klientom lub potencjalnym klientom informacji o kosztach i opłatach związanych ze świadczeniem usług maklerskich” wraz z załącznikiem Nr 1 „Definicje dot. kosztów i opłat wykorzystywane na potrzeby raportów ex post dla jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych”. Obecnie pracujemy nad załącznikiem Nr 2 „Definicje kosztów i opłat wykorzystywane na potrzeby raportów ex post dla akcji, obligacji, instrumentów pochodnych, ETF oraz innych instrumentów zapisanych na rachunkach inwestycyjnych”.

W 2022 roku w IDM działało szereg grup roboczych, opracowujących opinie, stanowiska, propozycje, standardy Izby. Łącznie odbyło się ok. 30 spotkań ww. grup roboczych, w których brało udział około 60 pracowników członków Izby.

W ubiegłym roku Izba dalej rozwijała działalność szkoleniową. Dbamy o profesjonalny poziom kadry menedżerskiej i operacyjnej. Zorganizowaliśmy 12 szkoleń dla pracowników firm inwestycyjnych, w których udział wzięła rekordowa liczba 490 osób. Tematy szkoleń to m.in. ESG, wytyczne EBA w zakresie AML, ustawa o SNIF, nowe regulacje dla firm inwestycyjnych. Ponadto obszar e-learningu został rozbudowany poza moduł szkolenia z zakresu MiFID II i zawiera także moduł RODO.

W 2022 roku Izba zorganizowała dwie konferencje compliance. Konferencje te to już cykliczne wydarzenie Izby, które na stałe wpisano w kalendarz spotkań środowiska rynku kapitałowego. Wydarzenie to z roku na rok przyciąga coraz większe grono profesjonalistów - poza możliwością poznania opinii ekspertów dot. najnowszych przepisów lub projektów aktów prawnych oraz omówienia bieżących zagadnień z zakresu funkcjonowania nadzoru zgodności działalności z prawem w firmach inwestycyjnych, to także okazja do wymiany doświadczeń z przedstawicielami UKNF, MF czy koleżankami i kolegami z branży. Bardzo doceniamy duży wkład przedstawicieli Komisji Nadzoru Finansowego i Ministerstwa Finansów w zapewnieniu wysokiego poziomu merytorycznego konferencji. Konferencja Compliance jest naszym kluczowym głosem branży firm inwestycyjnych w obszarze regulacji.



W realizacji swoich zadań **Izba buduje wiarygodne relacje z administracją rządową i instytucjami rynku kapitałowego**. W okresie ostatnich lat rozwinęliśmy współpracę z kluczowymi instytucjami rynku kapitałowego, takimi jak Urząd Komisji Nadzoru Finansowego, Ministerstwo Finansów, Bankowy Fundusz Gwarancyjny. Bardzo cenimy sobie regularny dialog dla dobra rynku, a także liczny udział przedstawicieli tych instytucji w naszych flagowych konferencjach rynku kapitałowego w Bukowinie Tatrzańskiej. Bardzo ważnym obszarem współpracy z UKNF są cykliczne spotkania z członkami Izby, na których omawiamy bieżące problemy regulacyjne firm inwestycyjnych. Zacieśniliśmy także współpracę z kluczowymi samorządowymi organizacjami funkcjonującymi na rynku kapitałowym. M.in. ze Związkiem Banków Polskich wypracowaliśmy standard postępowania dot. raportowania „ex post”, SINP czy wdrażania ESG. Wraz z Izbą Zarządzania Funduszami i Aktywami oraz Związkiem Banków Polskich pracujemy nad sposobem klasyfikowania klientów pod kątem ESG, zaś z CFA tworzymy wspólny certyfikat doradcy finansowego w inwestycjach.

Coroczne jesienne spotkania Kierownictwa Biur i Domów Maklerskich są okazją do budowania relacji kierownictwa firm inwestycyjnych - Członków Izby. W trakcie ubiegłorocznego spotkania gościliśmy wysokiej rangi przedstawicieli KNF: Rafała Mikusińskiego - Wiceprzewodniczącego i Agatę Gawin - Dyrektorkę Departamentu Firm Inwestycyjnych, przedstawicieli Ministerstwa Finansów: Katarzynę Szwarc - Pełnomocniczkę ds. wdrożenia SRRK, Katarzynę Przewalską – Dyrektorkę Departamentu Rozwoju Rynku Finansowego, Krzysztofa Koperę, Naczelnika Wydziału oraz Macieja Trybuchowskiego, Prezesa KDPW i Izabelę Olszewską, Członka Zarządu GPW.

Konferencja Rynku Kapitałowego w Bukowinie Tatrzańskiej, której Izba Domów Maklerskich jest gospodarzem, to miejsce spotkań najważniejszych przedstawicieli administracji publicznej i decydentów, branży finansowej, rynku kapitałowego i biznesu. Ostatnia konferencja gościła rekordową liczbę blisko 300 uczestników, współpracowała z kilkudziesięcioma partnerami instytucjonalnymi i partnerami medialnymi. Gościem honorowym był Prezydent RP Andrzej Duda. Ponadto, gościliśmy Jacka Jastrzębskiego, Przewodniczącego KNF, Artura Sobonia, Wiceministra Finansów, Rafała Mikusińskiego, Wiceprzewodniczącego KNF i Piotra Tomaszewskiego, Prezesa BFG. Wśród gości zagranicznych był m.in. Colin Ellis, główny strateg agencji ratingowej Moody's.

Aktywnie informujemy o naszej działalności. W ubiegłym roku wznowiliśmy wydawanie Biuletynu IDM, jesteśmy aktywni na LinkedIn, co miesiąc publikujemy Newsletter IDM, pojawiajemy się publicznie i w mediach w kontekście tematów ważnych dla gospodarki i rynku kapitałowego.

Wszystkie te działania to element realizacji naszej misji wspierania rozwoju rynku kapitałowego dla wzrostu gospodarczego opartego na wiedzy i innowacjach i zwiększania zamożności społeczeństwa. Dzięki takim właśnie działaniom, jak współpraca z administracją rządową i instytucjami rynku kapitałowego w zakresie tworzenia bezpiecznych, a jednocześnie elastycznych i kosztowo oszczędnych regulacji prawnych sprzyjających rozwojowi rynku kapitałowego w Polsce, dzięki publicznej promocji kluczowych tematów dla rynku kapitałowego i roli domów maklerskich poprzez udział w publicznych wystąpieniach, konferencjach, poprzez aktywność publiczną i występowanie w roli rzecznika rynku kapitałowego, w ostatnich latach umocniliśmy pozycję Izby a tym samym branży na rynku.

W ostatnich latach, przy wsparciu członków i dzięki podejmowanej dodatkowej działalności, **udało nam się także zbudować stabilną pozycję finansową Izby**. Jest to szczególnie ważne, jeśli chcemy dalej rozwijać dotychczasowe działania i myśleć o nowych inicjatywach. Ale wiele jest jeszcze do zrobienia.

Przed nami dalsze wyzwania związane, między innymi, z **umacnianiem pozycji i wiarygodności Izby jako profesjonalnego partnera** dla administracji państwowej, uczestników rynku kapitałowego i mediów, z **przyszłością rynku kapitałowego**, warunkami transformacji oszczędności w kapitał, rozwoju polskiej bazy inwestorów instytucjonalnych czy krajowej branży domów maklerskich. Mamy nadzieję, że przy zaangażowaniu naszych członków uda nam się wypracować, wspólnie z regulatorem i nadzorcą, rozwiązania dobre dla przyszłości rynku kapitałowego w Polsce.

Jakie są priorytety Izby na 2023-2024?

- **Rozwijanie wysokiej jakości produktów** w zakresie opracowywanych opinii, stanowisk czy propozycji w ramach konsultacji publicznych. Profesjonalne produkty są warunkiem jakościowego dialogu z administracją rządową i innymi uczestnikami rynku kapitałowego.
- **Intensyfikacja działań komunikacyjnych poprzez zbudowanie nowej aktywnej strony internetowej Izby oraz rozwój Biuletynu IDM.** Docelowo chcemy, aby biuletyn stał się identyfikowalnym na rynku czasopismem branżowym, w którym głos zabierają eksperci rynku kapitałowego (jako goście konkretnego wydania lub jako autorzy konkretnych publikacji tematycznych) oraz które poruszają aktualne, istotne dla rynku kapitałowego zagadnienia. Strona internetowa ma aktywnie promować działania Izby oraz zawierać dedykowaną aktywną podstronę tylko dla członków Izby w niej m.in. bieżące materiały z prac grup roboczych lub innych działań Izby.
- **Rozwijanie IDM Compliance & Legal Conference** – druga flagowa konferencja IDM.
- **Wprowadzenie cyklicznych spotkań** poświęconych konkretnemu, aktualnemu zagadnieniu branżowemu: w 2. półroczu zorganizujemy wydarzenie poświęcone rejestrowi akcjonariuszy oraz warsztaty z zakresu DORA, STIR, MICA.
- **Rozwijanie działalności szkoleniowej Izby:** zwiększenie bazy adresatów szkoleń o członków rad nadzorczych i zarządów oraz dyrekcję firm inwestycyjnych. Planujemy **wprowadzić certyfikat Doradca Finansowy w Inwestycjach - wspólnie z CFA.** Wzorując się na funkcjonujących w innych krajach Unii Europejskiej modelach wymagań dla certyfikatów zawodowych wykorzystywanych w praktyce kwalifikacji na rynku finansowym, jesteśmy na końcowym etapie prac nad przygotowaniem i prowadzeniem kursów a następnie przeprowadzeniem certyfikacji w celu uzyskania certyfikatu „Doradca Finansowy w Inwestycjach” (DFI). Zakładamy, że certyfikat będzie potwierdzeniem spełnienia wymagań §42 rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie szczegółowych warunków technicznych i organizacyjnych dot. osób posiadających odpowiednią wiedzę i kompetencje w zakresie przekazywania klientom lub potencjalnym klientom informacji o usługach maklerskich oraz instrumentach finansowych będących ich przedmiotem. Planujemy uzyskanie poparcia naszej inicjatywy m.in. przez UKNF, MF i ZBP.
- **Wspieranie członków Izby we wdrożeniu:**
 - **„Warzywniaka” w zakresie przepisów dot. usługi dystrybucji** mających być odpowiedzialnością na projekt UE ograniczenia możliwości stosowania zachęt oraz w zakresie wprowadzenia **jednolitej licencji bankowej** - zapewnienie odpowiedniego zachowania odrębności działalności maklerskiej w banku).
 - **Retail Investment Strategy:** tu ważne odpowiednie /proporcjonalne wdrożenie - unijnej strategii dla klientów detalicznych w szczególności rozwiązań wprowadzających klienta półprofesjonalnego czy ujednolicenia w całej UE raportowania postransakcyjnego klientom przez firmy inwestycyjne. Popieramy wprowadzenie proponowanych zmian w zakresie



nowych kryteriów identyfikacji klientów. Są one ważne dla inwestorów w Polsce, którym trudno było spełnić kryterium majątkowe. Kolejnym istotnym rozważaniem w UE zagadnieniem jest potencjalne wprowadzenie całkowitego zakazu przyjmowania przez firmy inwestycyjne wynagrodzenia, prowizji lub innych korzyści w związku ze świadczeniem usług na rzecz klientów. Zapowiedzi wprowadzenia takiego rozwiązania spotkały się ze sprzeciwem państw członkowskich, w tym Polski (w tym IDM).

- **ESG:** w tym roku zwrócimy m.in. uwagę na zastosowanie zasady proporcjonalności w dostosowywaniu wymogów ESG do specyfiki danej firmy inwestycyjnej i ryzyka jakie stwarzają one dla całego naszego sektora. – będziemy starać się, aby wprowadzane obowiązki raportowe uwzględniały różną wielkość i zróżnicowanie pod kątem szerokości oferty firm inwestycyjnych z różnych krajów UE.
 - **DORA:** rozporządzenie UE w sprawie operacyjnej odporności cyfrowej sektora finansowego. Bardzo ważny będzie dialog z UKNF dot. realizacji wymogów w zakresie tworzenia nowych regulacji wewnętrznych firm inwestycyjnych oraz zarządzania ryzykiem w zakresie nowych technologii.
 - **MICA:** rozporządzenie UE w sprawie kryptoaktywów. Tu ważne jest ustalenie stanowiska podejścia branży wobec obrotu kryptowalutami w celu jak najlepszej ochrony klientów.
- **Budowanie zakresu tematycznego i bazy uczestników naszej flagowej Konferencji Rynku Kapitałowego w Bukowinie Tatrzańskiej (7-9 marca 2024).**

Wyrazy podziękowania chciałbym przekazać Ministerstwu Finansów, Komisji Nadzoru Finansowego, Giełdzie Papierów Wartościowych i Krajowemu Depozytowi Papierów Wartościowych za partnerską współpracę w duchu zrozumienia i poszanowania wzajemnych racji. Podziękowania za współpracę kieruję również do samorządowych organizacji branżowych, koleżanek i kolegów z rynku kapitałowego, Izby Gospodarczej Towarzystw Emerytalnych, Stowarzyszenia Inwestorów Indywidualnych, Izby Zarządzających Funduszami i Aktywami, Stowarzyszenia Emitentów Giełdowych, Stowarzyszenia Inwestorów Indywidualnych, Związku Banków Polskich, Polskiej Izby Ubezpieczeń. Serdeczne ukłony kieruję do inwestorów, doradców, przedstawicieli branży bankowej, ubezpieczeniowej, funduszy inwestycyjnych, IT i wszystkich innych wspierających nas firm i organizacji.

Szczególne podziękowania za ubiegły rok kieruję do członków i pracowników Izby Domów Maklerskich Dzięki Państwa wsparciu nasza organizacja ma siłę wpływania na otoczenie regulacyjne i biznesowe w kraju. W naszej codziennej pracy pamiętajmy, że silna branża krajowych domów maklerskich jest warunkiem budowy konkurencyjnego rynku kapitałowego zdolnego do finansowania potrzeb kapitałowych najbardziej dynamicznych i innowacyjnych przedsiębiorstw. To dzięki wsparciu i know-how krajowych domów maklerskich oszczędności Polaków finansują wzrost gospodarczy i zwiększają zamożność społeczeństwa.

Z wyrazami szacunku,

Waldemar Markiewicz