

Warszawa, 22 marca 2018 r.

OPINIA

dotyczy: projektu 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

Projekt rozporządzenia nowelizuje przepisy ustawy z lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2017 r. poz. 1636, 1768) w zakresie, w jakim dotyczy upoważnienia ministra właściwego do spraw instytucji finansowych do wydania rozporządzenia określającego tryb i warunki postępowania firm inwestycyjnych, banków wykonujących czynności maklerskie oraz banków powierniczych m.in. w zakresie promowania świadczonych usług oraz kontaktów z potencjalnymi klientami, zawierania transakcji i dokonywania rozliczeń itp.

Projekt rozporządzenia zmienia zakres upoważnienia, upoważniając właściwego ministra do określenia trybu i warunków działania ww. podmiotów podczas świadczenia usług, w szczególności dotyczących instrumentów dłużnych, których struktura utrudnia zrozumienie związanego z nimi ryzyka, i lokat strukturyzowanych.

W założeniu, zmiany zawarte w projekcie mają zwiększyć bezpieczeństwo instrumentów finansowych i środków pieniężnych klientów. Projekt wprowadza nowe obowiązki związane z zarządzaniem produktami, zasady oferowania lub przyjmowania wynagrodzeń, prowizji bądź innych korzyści.

Układ i treść projektu są oparte na przepisach rozporządzenia ministra finansów z 24 września 2012 r. w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków. Z tym, że aktualnie uzupełniono je o mechanizmy mające zapewnić klientom większe bezpieczeństwo inwestorów oraz większą jasność co do jakości usług przy jednoczesnym ograniczeniu możliwości otrzymywania zachęt przez firmy, w tym:

- zakazano przyjmowania lub przekazywania świadczeń pieniężnych (m.in. opłat, prowizji, świadczeń niepieniężnych), gdyby w ich wyniku firma inwestycyjna miała świadczyć usługi maklerskie w sposób nierzetelny, nieprofesjonalny, niezgodny z interesami klientów,

- wprowadzono zobowiązanie przechowywania dokumentacji potwierdzającej, że celem przyjęcia świadczeń pieniężnych jest podniesienie jakości ich usług,
- wprowadzono zobowiązanie prowadzenia rejestru świadczeń pieniężnych oraz wykazywania sposobu ich wykorzystania (w celu poprawy jakości usług),
- wprowadzono zobowiązanie informowania klientów o przyjętych świadczeniach, co ma na celu zagwarantować transparentność,
- wprowadzono katalog świadczeń, które mogą być kwalifikowane jako drobne korzyści pieniężne, które stanowią dopuszczalne zachęty dla firm inwestycyjnych,
- wprowadzono obowiązek dla firm inwestycyjnych emitujących i wystawiających instrumenty finansowe ustanowienia i wdrożenia rozwiązań w celu zapewnienia zgodności tych procesów z wymogami właściwego zarządzania konfliktami interesów, w tym stosowaną polityką wynagrodzeń,
- wprowadzono obowiązek analizy ryzyka wystąpienia konfliktów interesów oraz obowiązek określania grupy docelowej - adresatów danego instrumentu,
- wprowadzono obowiązek analizy scenariuszowej instrumentu finansowego (w tym analizy ryzyka niskich wyników dla klientów),
- wprowadzono obowiązek zatrudniania osoby posiadającej wiedzę fachową niezbędną do zrozumienia właściwości i czynników ryzyka instrumentów finansowych,
- wprowadzono obowiązek przekazywania klientom sprawozdań z wykonywania umowy o świadczenie usług maklerskich (na trwałym nośniku).

Reasumując, wprowadzane zmiany, w słuszny sposób zmierzają w stronę zabezpieczenia interesów klientów firm inwestycyjnych. Stanowią one realizację zapisów wynikających z przepisów rangi europejskiej tj. Dyrektywy delegowanej Komisji (UE) 2017/593 z 7 kwietnia 2016 r. uzupełniającej dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do zabezpieczenia instrumentów finansowych i środków pieniężnych należących do klientów, zobowiązań w zakresie zarządzania produktami oraz zasad mających zastosowanie do oferowania lub przyjmowania wynagrodzeń, prowizji bądź innych korzyści pieniężnych lub niepieniężnych (Dz. U. UE L 87/500).

Kontakt:

dr Remigiusz Stanek

ekspert prawny BCC ds. prawa bankowego i postępowań podatkowych
tel. 604 264 450

e-mail: remigiusz.stanek@bcc.org.pl

Emil Muciński
rzecznik, Instytut Interwencji Gospodarczych BCC
tel. 602 571 395, 22 58 26 113
e-mail: emil.mucinski@bcc.org.pl; instytut@bcc.org.pl

Business Centre Club istnieje od 1991 roku. Jest prestiżowym Klubem przedsiębiorców i największą w kraju, ustawową organizacją indywidualnych pracodawców. Grupa BCC składa się z Klubu BCC, Związku Pracodawców BCC i Studenckiego Forum BCC. Członkowie BCC zatrudniają ponad 400 tys. pracowników, obroty firm sięgają 20 miliardów złotych. Wśród członków BCC znajdują się największe korporacje krajowe i zagraniczne. Członkami Klubu są także uczelnie wyższe, wydawnictwa, szpitale, prawnicy, dziennikarze, naukowcy, lekarze, wojskowi i studenci. BCC prowadzi działania w blisko 250 miastach i 23 łóżach regionalnych na terenie całej Polski. Koncentruje się na działaniach na rzecz rozwoju gospodarki i pomocy przedsiębiorcom. BCC jest członkiem Rady Dialogu Społecznego. Koordynatorem wszystkich działań BCC jest Marek Goliszewski. Kontakty prasowe: <http://www.bcc.org.pl/Eksperci.244.0.html>
Więcej: <http://www.bcc.org.pl> oraz: <http://www.facebook.com/pages/Business-Centre-Club/301754142096>