

Rozporządzenie w sprawie szczegółowych warunków technicznych i organizacyjnych dla firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, i banków powierniczych – zestawienie najważniejszych zmian

Rozporządzenie z dnia 25 kwietnia 2017 r. (Dz.U. z 2017 r. poz. 855)	Rozporządzenie z dnia 29 maja 2018 r. (Dz.U. z 2018 r. poz. 1111)	Uwagi
Rozdział 1 - Przepisy ogólne		
	<p>Nowe definicje w słowniczku:</p>	<p>Cel wprowadzenia nowych definicji: większa czytelność i przejrzystość przepisów rozporządzenia, dostosowanie siatki pojęciowej używanej w rozporządzeniu do pojęć funkcjonujących w ustawie o obrocie oraz w aktach prawnych Unii Europejskiej.</p>
	<p>transakcja finansowana z użyciem papierów wartościowych rozumie się przez to transakcję, o której mowa w art. 3 pkt 11 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego ich wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 (Dz. Urz. UE L 337 z 23.12.2015, str. 1) – „transakcja finansowana z użyciem papierów wartościowych oznacza: transakcję odkupu; udzielanie</p>	

	<p>pożyczek papierów wartościowych lub towarów lub zaciąganie pożyczek papierów wartościowych lub towarów; transakcję zwrotną kupno – sprzedaż lub transakcję zwrotną sprzedaż – kupno; transakcję z obowiązkiem uzupełnienia zabezpieczenia kredytowego”.</p>	
	<p>rachunek o rachunek papierów wartościowych, w tym rachunek, na którym zapisywane są papiery wartościowe, o których mowa w art. 5a ust. 1 lub 2 ustawy, a także rachunek, na którym zapisywane są niebędące papierami wartościowymi instrumenty finansowe dopuszczone do obrotu zorganizowanego, w tym w szczególności rachunek derywatów, o którym mowa w pkt 13, o rachunek zbiorczy;</p>	
	<p>rachunek derywatów rozumie się przez to rachunek, na którym zapisywane są derywaty;</p>	
	<p>derywaty rozumie się przez to instrumenty pochodne</p>	

	dopuszczone do obrotu zorganizowanego;
	ewidencja rozumie się przez to system zapisów elektronicznych odzwierciedlający stan posiadania przez klienta instrumentów rynku niepublicznego, udokumentowany przez klienta w sposób określony w przepisach rozporządzenia;
	rachunek instrumentów rynku niepublicznego rozumie się przez to rachunek, na którym zapisywane są instrumenty rynku niepublicznego, z wyłączeniem papierów wartościowych, o których mowa w art. 5a ust. 1 i 2 ustawy, pozwalający na identyfikację osób, którym przysługują prawa z danych instrumentów;
	właściwa izba rozrachunkowa rozumie się przez to odpowiednio Krajowy Depozyt, spółkę, której Krajowy Depozyt powierzył wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 1 pkt 6 ustawy, izbę rozrachunkową lub inny

	podmiot uprawniony do dokonywania rozrachunku;	
	<p>sprzedaż krzyżowa rozumie się przez to sprzedaż krzyżową, o której mowa w art. ... rozporządzenia Ministra Finansów z dnia ... 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 (Dz. U. poz. ...): „rozumie się przez to sprzedaż łączoną albo sprzedaż wiążaną”</p> <p>sprzedaż łączona - rozumie się przez to świadczenie usługi maklerskiej w ramach umowy, o której mowa w art. 83f ust. 1 pkt 1 ustawy lub w wyniku zawarcia umowy o świadczenie usługi maklerskiej w trybie, o którym mowa w art. 83f ust. 1 pkt 2 ustawy, w przypadku gdy możliwe jest świadczenie usługi maklerskiej oddzielnie od świadczenia innej usługi, a klient lub potencjalny klient ma możliwość zawarcia z firmą inwestycyjną lub za jej pośrednictwem każdej z tych</p>	

	<p>umów niezależnie i odrębnie od drugiej; sprzedaż wiązana - rozumie się przez to świadczenie usługi maklerskiej w ramach umowy, o której mowa w art. 83f ust. 1 pkt 1 ustawy lub w wyniku zawarcia umowy o świadczenie usługi maklerskiej w trybie, o którym mowa w art. 83f ust. 1 pkt 2 ustawy, w przypadku gdy nie jest możliwe zawarcie z firma inwestycyjną lub za jej pośrednictwem każdej z tych umów niezależnie i odrębnie od drugiej.</p>	
<p>Rozdział 2 - przechowywanie, rejestrowanie i zabezpieczanie instrumentów finansowych oraz prowadzenia rachunków pieniężnych</p>		
<p>Regulacje w zakresie przechowywania i rejestrowania instrumentów finansowych oraz prowadzenia rachunków pieniężnych znajdowały się w rozporządzeniu z dnia 24 września 2012 r. w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz banków</p>	<p>Nowy obowiązek - § 4 ust. 1 informowania klienta o zobowiązaniu do zawarcia umowy zastawu, zabezpieczenia lub innej umowy o podobnym charakterze, w przypadku gdy prawo państwa niebędącego państwem członkowskim, w którym przechowywane są środki pieniężne lub instrumenty finansowe klienta, wymaga zawarcia takiej umowy</p> <p>Nowy obowiązek - § 4 ust. 1 firma inwestycyjna jest</p>	<p>Doprecyzowanie regulacji zawartej w art. 73 ust. 5j ustawy o obrocie - Firma inwestycyjna nie może ustanawiać zabezpieczeń na instrumentach finansowych ani środkach pieniężnych klienta ani w jakikolwiek inny sposób umożliwiać osobie trzeciej dysponowanie instrumentami finansowymi lub środkami pieniężnymi klienta w celu dochodzenia lub zaspokojenia roszczeń niemających związku ze świadczeniem usług na rzecz klienta ani z innymi zobowiązaniami klienta, z wyjątkiem przypadków, gdy ich ustanowienie jest wymagane na mocy prawa obowiązującego w państwie innym niż państwo członkowskie, w którym przechowywane są środki pieniężne lub instrumenty finansowe klienta.</p>

<p>powierniczych (Dz.U. 2012 poz. 1078). Na skutek zmian upoważnień ustawowych regulacje z tego obszaru zostały przeniesione do Rozporządzenia 1111 i rozszerzone o nowe obowiązki firm inwestycyjnych.</p>	<p>obowiązana poinformować klienta o ryzyku wiążącym się z zawarciem takiej umowy</p>	
	<p>§ 4 ust. 2 - zawarcie takiej umowy wymaga zmiany umowy o świadczenie usług maklerskich z klientem</p>	
	<p>Obowiązek zapewnienia łatwego dostępu § 5 ust. 1 - Czynności mające na celu zapewnienie łatwego dostępu:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) przekazywanie informacji objętych ich żądaniem w wyznaczonym przez nich terminie lub niezwłocznie w przypadku braku wskazania terminu; 2) umożliwienie im sprawnego wykonywania czynności kontrolnych; 3) wykonywanie działań, o których mowa w pkt 1 i 2, również w przypadku, gdy dotyczą one czynności powierzonych lub dotyczą instrumentów finansowych lub środków pieniężnych zdeponowanych w podmiocie trzecim. 	<p>Doprecyzowanie regulacji zawartej w art. 73 ust. 5q ustawy o obrocie - zapewnienie łatwego dostępu: Firma inwestycyjna zapewnia, z uwzględnieniem przepisów o tajemnicy zawodowej, łatwy dostęp do informacji dotyczących instrumentów finansowych i środków pieniężnych klientów:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) Komisji oraz pracownikom Urzędu Komisji; 2) syndykowi ustanowionemu w postępowaniu upadłościowym lub zarządcy ustanowionemu w postępowaniu restrukturyzacyjnym; 3) Bankowemu Funduszowi Gwarancyjnemu.
<p>§ 5 ust. 2 - Informacje objęte zakresem powyższych czynności:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) rachunki i rejestry, które 		

umożliwiają łatwe określenie salda środków pieniężnych i instrumentów finansowych w odniesieniu do każdego klienta;

2) w przypadkach, w których środki pieniężne klientów są przechowywane przez firmy inwestycyjne zgodnie z § 3 i § 10 Rozporządzenia 1111 – szczególne dane dotyczące rachunków, na których zapisane są środki pieniężne klientów, oraz szczególne dane dotyczące umów z podmiotami przechowującymi środki pieniężne klientów;

3) w przypadkach, w których instrumenty finansowe są przechowywane przez firmy inwestycyjne zgodnie z § 3 Rozporządzenia 1111 – szczególne dane dotyczące rachunków, na których zapisane są instrumenty finansowe, oraz szczególne dane dotyczące umów z firmami inwestycyjnymi, a także szczególne dane dotyczące umów z podmiotami przechowującymi instrumenty finansowe klientów;

4) szczególne informacje dotyczące osób trzecich wykonujących zlecenie przez firmę inwestycyjną zadania w

	<p>odniesieniu do instrumentów finansowych lub środków pieniężnych klientów oraz szczegółowe informacje dotyczące tych zleconych zadań;</p> <p>5) informacje o osobach w firmie inwestycyjnej zaangażowanych w procesy związane z prowadzeniem rachunków i rejestrów, na których zapisywane są instrumenty finansowe lub środki pieniężne klientów, w tym o osobach odpowiedzialnych za nadzór nad spełnianiem przez firmę wymogów związanych z zabezpieczeniem aktywów klientów;</p> <p>6) umowy istotne dla ustalenia prawa własności klienta do aktywów.</p>	
	<p>Nowy obowiązek -§ 6 ust. 8 - 11 Przyjęcie przez firmę inwestycyjną rozwiązań zapewniających, że pożyczkobiorca instrumentów finansowych klienta przedstawił odpowiednie zabezpieczenie, a także obowiązek monitorowania przez firmę inwestycyjną</p>	<p>Regulacja ma na celu zapewnić ochronę klientów w przypadku transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych</p>

	adekwatności takiego zabezpieczenia.	
	Rejestrowanie zagranicznych instrumentów finansowych - § 12 Firma inwestycyjna prowadząca rachunki, na których rejestrowane są zagraniczne instrumenty finansowe, dokonuje zapisów na rachunkach na podstawie dowodów wystawionych przez podmiot wykonujący zlecenia nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na zagranicznym rynku lub w systemie wykonywania zleceń.	§ 12 ma na celu dostosowanie przepisów prawa krajowego do wymogów wynikających z rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/565 z dnia 25 kwietnia 2016 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do wymogów organizacyjnych i warunków prowadzenia działalności przez firmy inwestycyjne oraz pojęć zdefiniowanych na potrzeby tej dyrektywy (Dz. Urz. UE L 87 z 31.03.2017, str.1, z późn. zm.).
	Nowy obowiązek - § 16 Wyznaczenie osoby odpowiedzialnej za wypełnianie przez tę firmę obowiązków dotyczących zabezpieczania instrumentów finansowych i środków pieniężnych klientów.	Obowiązek ma na celu zapobieganie rozdrobnieniu odpowiedzialności pomiędzy poszczególnych pracowników i ograniczenie związanych z tym zagrożeń.
Rozdział III – warunki techniczne i organizacyjne		
Regulacje w zakresie warunków technicznych i organizacyjnych obowiązujących firmy inwestycyjne znajdowały się w Rozdziale 2 Rozporządzenia MRiF z	Nowy obowiązek stosowania odpowiednich rozwiązań organizacyjnych w zakresie wynagradzania osób oferujących klientom sprzedaż krzyżową - § 23 1. Firma inwestycyjna jest obowiązana określić, wdrożyć i	W Rozporządzeniu 1111 co do zasady powtórzenie obecnie obowiązujących regulacji zawartych w rozdziale 2 rozporządzenia Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 25 kwietnia 2017 r. Dodano jedynie obowiązek stosowania odpowiednich rozwiązań organizacyjnych w zakresie wynagradzania osób oferujących klientom sprzedaż krzyżową. Rozwiązania te powinny zapobiegać zachęcaniu pracowników do oferowania lub zawierania umów sprzedaży krzyżowej z klientami, dla których takie usługi będą nieodpowiednie. Rozwiązanie to ma na celu wzmocnienie

<p>dnia 25 kwietnia 2017 r. (Rozporządzenie 855).</p>	<p>utrzymywać rozwiązania organizacyjne dotyczące sposobu wynagradzania osób oferujących klientom lub potencjalnym klientom sprzedaż krzyżową lub zawierających z tymi klientami lub potencjalnymi klientami umowy sprzedaży krzyżowej mające na celu uwzględnianie najlepiej pojętego interesu klientów, w tym unikanie konfliktu interesów, jaki może powstać w związku ze sprzedażą krzyżową.</p> <p>2. Rozwiązania, o których mowa w ust. 1, w szczególności korelacja wynagrodzenia podstawowego i wynagrodzenia dodatkowego powinny zapobiegać zachęcaniu osób zatrudnionych do niewłaściwego oferowania lub zawierania umów sprzedaży krzyżowej w szczególności w sytuacji, gdy usługa objęta sprzedażą krzyżową nie może być klientowi świadczona, nie jest klientowi potrzebna lub klient nie zgłosił zamiaru korzystania z tej usługi.</p>	<p>ochrony klientów firm inwestycyjnych oraz zapewnienie, że firmy inwestycyjne będą kierować się najlepiej pojętym interesem klientów.</p>
--	--	---

	<p>Ograniczone regulacje w zakresie audytu wewnętrznego - § 25. Zasady organizacji i funkcjonowania audytu wewnętrznego określa regulamin audytu wewnętrznego.</p>	<p>Obowiązujące obecnie szczegółowe regulacje w tym zakresie zostały zastąpione przepisem określającym jedynie obowiązek wprowadzenia przez każdą firmę inwestycyjną regulaminu audytu wewnętrznego. Dzięki temu firmy inwestycyjne uzyskają większą swobodę w kształtowaniu swoich zasad audytu, co pozwoli im lepiej dostosować te zasady do charakteru, rodzaju i skali prowadzonej działalności.</p> <p>Niewiele bardziej szczegółowe regulacje dotyczące audytu wewnętrznego znalazły się w Rozporządzeniu unijnym 2017/565, w którym wskazano zadania audytu wewnętrznego – tj. składanie audytów, wydawanie rekomendacji, opracowanie, wdrożenie i utrzymywanie systemu audytu wewnętrznego.</p>
<p>Rozdział IV – Procedury anonimowego zgłaszania naruszeń</p>		
<p>Regulacje dotyczące procedury <i>whistleblowing</i> znajdowały się w Rozdziale 3 Rozporządzenia MRiF z dnia 25 kwietnia 2017 r. (Rozporządzenie 855).</p>	<p>Odzwierciedlenie dotychczasowych regulacji w Rozdziale IV Rozporządzenia 1111.</p>	<p>Brak zmian w zakresie regulacji dotyczących procedury <i>whistleblowing</i>.</p> <p>Należy pamiętać o obowiązującym od niedawna obowiązku posiadania procedury <i>whistleblowing</i> w zakresie zgłaszania naruszeń ustawy AML!</p>
<p>Rozdział V - Prowadzenie ewidencji zawieranych transakcji oraz archiwizacji dokumentów i innych nośników informacji sporządzanych w związku z prowadzeniem działalności</p>		
<p>Zasady prowadzenia ewidencji zawieranych transakcji oraz archiwizacji dokumentów i innych nośników informacji sporządzanych w związku z prowadzeniem działalności uregulowane były w § 20 - 22 Rozporządzenia</p>	<p>Doprecyzowanie brzmienia art. 83a ust. 4 ustawy o obrocie: Katalog dokumentów (otwarty) - § 33 ust. 1:</p> <p>1) formularze złożonych przez klientów zleceń, zapisów i dyspozycji; 2) zawarte z klientami umowy o świadczenie usług maklerskich; 3) inne niż wskazane w pkt 2</p>	<p>Rozwinięto i doprecyzowano regulacje przeniesione w Rozporządzenia 855. Doprecyzowano brzmienie przepisów ustawy o obrocie - art. 83a ust. 4 ustawy o obrocie [obowiązki ewidencyjne] - Firma inwestycyjna jest obowiązana, w zakresie i na zasadach określonych w art. 72-76 rozporządzenia 2017/565:</p> <p>1) rejestrować, przechowywać i archiwizować dokumenty, nagrania oraz inne nośniki informacji sporządzane lub otrzymywane w związku ze świadczonymi usługami maklerskimi; 2) sporządzać na trwałym nośniku protokoły, notatki lub nagrania z rozmów przeprowadzonych w bezpośredniej obecności klienta lub potencjalnego klienta.</p> <p>Przepisy rozporządzenia określają rodzaje dokumentów, które podlegają przechowywaniu i archiwizacji, przy czym zakres tych dokumentów będzie</p>

<p>MRiF z dnia 25 kwietnia 2017 r. (Rozporządzenie 855).</p>	<p>umowy związane ze świadczonymi przez firmę inwestycyjną usługami maklerskimi;</p> <p>4) dokumenty udzielonych pełnomocnictw;</p> <p>5) inne niż wskazane w pkt 1–4 dokumenty zawierające oświadczenia woli lub wiedzy klienta lub potencjalnego klienta;</p> <p>6) kopie sporządzanych przez firmę inwestycyjną dokumentów zawierających wymagane przepisami rozporządzenia informacje dla klienta lub potencjalnego klienta;</p> <p>7) potwierdzenia zawartych transakcji;</p> <p>8) rejestry sesji;</p> <p>9) dokumenty zawierające informacje, które były podstawą decyzji firmy inwestycyjnej o uznaniu danego sposobu wykonania zlecenia za najbardziej korzystny z punktu widzenia klienta;</p> <p>10) kopie świadectw depozytowych;</p> <p>11) umowy i wszelkie inne dokumenty związane z prowadzeniem rachunków oraz dokonywaniem rozliczeń;</p>	<p>zróżnicowany w zależności od rodzaju działalności wykonywanej przez daną firmę inwestycyjną. Z jednej strony przepis ten zapewni, że firmy inwestycyjne będą przechowywać dokumenty adekwatne do rodzaju prowadzonej przez nie działalności, a z drugiej zaś sprawi, że firmy te nie będą obarczone koniecznością archiwizacji dokumentacji nieistotnej.</p>
---	---	---

	<p>12) kopie raportów związanych z wykonywaniem umowy o świadczenie usług maklerskich.</p> <p>Katalog dokumentów, które należy przechowywać i archiwizować w przypadku świadczenia usługi zarządzania portfelami - § 33 ust. 2:</p> <ul style="list-style-type: none">- zawarte umowy,- dokumenty udzielonych pełnomocnictw,- inne dokumenty zawierające oświadczenia woli lub wiedzy klienta lub potencjalnego klienta,- formularze wystawionych zleceń,- dokumenty zawierające sporządzone analizy lub rekomendacje,- dokumenty zawierające opracowane przez firmę inwestycyjną strategie inwestycyjne oraz dokumenty zawierające informacje, które stanowiły podstawę opracowania tych strategii. <p>Katalog dokumentów, które należy przechowywać i archiwizować w związku z prowadzeniem ASO lub OTF - § 33 ust. 3:</p>	

- zawarte umowy o uczestnictwo w tym systemie,
- dokumenty związane z dopuszczaniem instrumentów finansowych do obrotu w tym systemie,
- dokumenty zawierające informacje, które firma inwestycyjna obowiązana jest upowszechniać zgodnie z przepisami prawa.

Nowy obowiązek przechowywania informacji otrzymanych drogą elektroniczną na nośnikach elektronicznych o charakterze trwałym - § 33 ust. 7

Dokumenty sporządzone lub otrzymane przez firmę inwestycyjną za pomocą elektronicznych nośników informacji powinny być przechowywane na nośnikach elektronicznych o charakterze trwałym, umożliwiającym odczytanie treści informacji zawartych w tych dokumentach przez cały okres ich przechowywania, przy czym dokumenty przekazywane przez firmę inwestycyjną klientowi (w dowolnej formie)

	<p>powinny być tożsame z dokumentami przechowywanymi na nośnikach elektronicznych.</p> <p>Sposób przechowywania dokumentów przez firmy inwestycyjne - § 34 ust. 1: Dokumenty oraz inne nośniki informacji zawierające dane, które firma inwestycyjna ma obowiązek przechowywać i archiwizować, powinny być przechowywane w sposób uniemożliwiający dostęp do nich osób nieupoważnionych oraz umożliwiający kontrolę dostępu do nich, zapewniającą możliwość jej prześledzenia wraz z historią modyfikacji i przetwarzania danych.</p> <p>Obowiązek zapewnienia należytych zabezpieczeń pomieszczeń, w których jest prowadzone archiwum, prowadzenie ewidencji korzystania z archiwum oraz wyznaczenie osoby odpowiedzialnej za prowadzenie archiwum - § 34 ust. 2: Firma inwestycyjna jest obowiązana zapewnić należyte zabezpieczenie pomieszczeń, w których jest prowadzone</p>	

	archiwum, prowadzenie ewidencji korzystania z archiwum oraz wyznaczenie osoby odpowiedzialnej za prowadzenie archiwum.	
<p>Rozdział VI - Szczegółowe kryteria w zakresie spełniania przez niektóre osoby wymogów posiadania odpowiedniej wiedzy i kompetencji oraz tryb i warunki postępowania przy dokonywaniu oceny oraz weryfikacji spełniania odpowiednich kryteriów przez te osoby</p>		
<p>Brak regulacji w tym zakresie.</p>	<p>Nowe uregulowania: zasady wykonywania nadzoru nad pracownikami nieposiadającymi odpowiednich kwalifikacji, zakres wiedzy i kompetencji koniecznych do wykonywania określonych zadań, a także zasady ustawicznego oceniania wiedzy i doświadczenia pracowników oraz doskonalenia zawodowego</p> <p>Nowe pojęcie: autoryzowany pracownik - rozumie się przez to osoby upoważnione przez firmę inwestycyjną do wykonywania czynności, o których mowa w art. 82a ust. 1 pkt 1 lub 2 ustawy (doradztwo inwestycyjne lub przekazywanie klientom lub potencjalnym klientom informacji o usługach maklerskich oraz instrumentach finansowych będących ich przedmiotem), posiadające odpowiednią</p>	<p>Nowa regulacja ma na celu jak najbardziej profesjonalne działanie poszczególnych pracowników, jak i firm inwestycyjnych jako całości, tak aby w swojej działalności podmioty te miały na względzie wykonywanie zadań w jak najlepiej pojętym interesie swoich klientów, a także kierowały się w swojej działalności koniecznością dbania o jak najwyższy poziom ochrony klientów. W szczególności przepisy tego rozdziału określają obowiązek pracowników firm inwestycyjnych posiadania wiedzy i kompetencji odpowiednich do wykonywanych zadań, zasady wykonywania nadzoru nad pracownikami nieposiadającymi odpowiednich kwalifikacji, zakres wiedzy i kompetencji koniecznych do wykonywania określonych zadań, a także zasady ustawicznego oceniania wiedzy i doświadczenia pracowników oraz doskonalenia zawodowego. Dodawane przepisy mają zapewnić jak najbardziej profesjonalne działanie poszczególnych pracowników, jak i firm inwestycyjnych jako całości, tak aby w swojej działalności podmioty te miały na względzie wykonywanie zadań w jak najlepiej pojętym interesie swoich klientów, a także kierowały się w swojej działalności koniecznością dbania o jak najwyższy poziom ochrony klientów.</p>

	<p>wiedzę i kompetencje, w tym agenta firmy inwestycyjnej</p>	
	<p>Nowy obowiązek - § 39: firma inwestycyjna ma obowiązek zapewnić aby zatrudnieni autoryzowani pracownicy posiadali odpowiednią do swoich stanowisk wiedzę i kompetencje oraz uzyskać od tych pracowników dokumenty i informacje potwierdzające to.</p>	
	<p>W przypadku nieotrzymania od pracownika wymaganych dokumentów lub informacji, firma inwestycyjna nie może dopuścić takiego pracownika do wykonywania obowiązków związanych z doradztwem inwestycyjnym lub z przekazywaniem klientom lub potencjalnym klientom informacji o usługach maklerskich oraz instrumentach finansowych będących ich przedmiotem.</p>	
	<p>W przypadku, gdy dany pracownik nie posiada odpowiedniej wiedzy lub kompetencji, może wykonywać pracę wyłącznie pod nadzorem autoryzowanego pracownika nadzorującego (nadzorujący pracownik ponosi</p>	

	<p>odpowiedzialność za tę osobę; jest to rozwiązanie przejściowe – osoba nadzorowana nie może wykonywać takich obowiązków przez okres dłuższy niż 4 lata).</p>	
	<p>Warunki, jakie powinien spełniać autoryzowany pracownik nadzorujący - § 40 ust. 2:</p> <ul style="list-style-type: none">- odpowiednie doświadczenie i odpowiednie kwalifikacje;- odpowiednie zasoby czasowe, aby móc efektywnie sprawować powierzony mu nadzór.	
	<p>Uregulowanie katalogu zakresu wiedzy jaką powinien posiadać autoryzowany pracownik do wykonywania czynności związanych z przekazywaniem klientom lub potencjalnym klientom informacji o usługach maklerskich oraz instrumentach finansowych będących ich przedmiotem:</p> <ul style="list-style-type: none">- główne cechy, ryzyko i specyfika instrumentów finansowych będących przedmiotem usług maklerskich świadczonych przez firmę inwestycyjną,	

	<p>adekwatnie do stopnia ich skomplikowania;</p> <ul style="list-style-type: none">- koszty i opłaty, w tym należności publicznoprawne, jakie klient lub potencjalny klient może ponieść w związku z nabyciem lub zbyciem instrumentu finansowego, bądź też z wykonywaniem na jego rzecz danej usługi maklerskiej;- cechy charakterystyczne oraz zasady świadczenia poszczególnych usług maklerskich przez firmę inwestycyjną;- funkcjonowanie rynku finansowego oraz wpływ wydarzeń zachodzących na tym rynku na wartość lub wycenę instrumentu finansowego, o którym autoryzowani pracownicy przekazują informacje klientowi lub potencjalnemu klientowi;- wpływ danych o gospodarce światowej, regionalnej lub narodowej na rynek finansowy lub wartość lub wycenę instrumentu finansowego, o którym autoryzowani pracownicy przekazują informacje klientowi lub potencjalnemu klientowi;- różnice pomiędzy wynikami	
--	---	--

	<p>osiąganymi w przeszłości, w związku z inwestowaniem w dany instrument finansowy lub w związku z określonym indeksem finansowym lub ze świadczeniem określonej usługi maklerskiej, a prognozami przyszłych wyników, w tym ograniczeń wynikających z prognozowania wyników;</p> <ul style="list-style-type: none">- problematyka zasad ochrony informacji poufnych i manipulacji na rynku (nadużyć na rynku) oraz przeciwdziałania praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu;- ocena istotnych danych związanych z instrumentem finansowym, zawartych w prospekcie emisyjnym, memorandum informacyjnym, sprawozdaniu finansowym, dokumencie zawierającym kluczowe informacje dla inwestorów lub innym dokumencie o podobnym charakterze;- specyfika funkcjonowania rynków, na których prowadzony jest obrót instrumentem finansowym, w tym odpowiednich systemów obrotu instrumentami	
--	---	--

	<p>finansowymi; - podstawowa znajomość zasad wyceny instrumentów finansowych będących przedmiotem usług maklerskich.</p>	
	<p>Uregulowanie zakresu wiedzy jaką powinien posiadać autoryzowany pracownik świadczący usługę doradztwa inwestycyjnego: - główne cechy, ryzyko i specyfika instrumentów finansowych będących przedmiotem usług maklerskich świadczonych przez firmę inwestycyjną, adekwatnie do stopnia ich skomplikowania; - koszty i opłaty, w tym należności publicznoprawne, jakie klient lub potencjalny klient może ponieść w związku z nabyciem lub zbyciem instrumentu finansowego, bądź też z wykonywaniem na jego rzecz danej usługi maklerskiej; - funkcjonowanie rynku finansowego oraz wpływ wydarzeń zachodzących na tym rynku na wartość lub wycenę instrumentu finansowego, o którym</p>	

autoryzowani pracownicy przekazują informacje klientowi lub potencjalnemu klientowi;

- wpływ danych o gospodarce światowej, regionalnej lub narodowej na rynek finansowy lub wartość lub wycenę instrumentu finansowego, o którym autoryzowani pracownicy przekazują informacje klientowi lub potencjalnemu klientowi;
- różnice pomiędzy wynikami osiąganymi w przeszłości, w związku z inwestowaniem w dany instrument finansowy lub w związku z określonym indeksem finansowym lub ze świadczeniem określonej usługi maklerskiej, a prognozami przyszłych wyników, w tym ograniczeń wynikających z prognozowania wyników;
- problematyka zasad ochrony informacji poufnych i manipulacji na rynku (nadużyć na rynku) oraz przeciwdziałania praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu;
- ocena istotnych danych związanych z instrumentem finansowym, zawartych w

prospekcie emisyjnym, memorandum informacyjnym, sprawozdaniu finansowym, dokumencie zawierającym kluczowe informacje dla inwestorów lub innym dokumencie o podobnym charakterze;

- dokonywanie oceny odpowiedniości instrumentów finansowych będących przedmiotem usługi doradztwa finansowego, świadczonej przez firmę inwestycyjną na podstawie adekwatnych, wiarygodnych i aktualnych informacji na temat wiedzy, doświadczenia, sytuacji finansowej oraz celów inwestycyjnych klienta;
- możliwość dokonywania zmiany w ocenie dalszej odpowiedniości danego instrumentu finansowego dla klienta, jaka mogłaby ewentualnie zaistnieć od momentu zgromadzenia odpowiednich informacji o kliencie klienta;
- podstawowe zasady zarządzania portfelem instrumentów finansowych, w tym zasad dywersyfikacji portfela z uwzględnieniem

	alternatywnych wariantów inwestowania.	
	Nowa definicja: osoba posiadająca odpowiednią wiedzę i kompetencje: o osoba mająca tytuł doradcy inwestycyjnego lub maklera papierów wartościowych o osoba, która posiada odpowiedni tytuł naukowy lub zawodowy, zgodnie z wykazem określonym w rozporządzeniu ministra właściwego do spraw instytucji finansowych wydanego na podstawie art. 94 ust. 3 ustawy, w zakresie określonym przez to rozporządzenie	
	Określenie obowiązków związanych ze skierowaniem pracowników nieposiadających odpowiedniej wiedzy do certyfikowanych instytucji celem doszkolenia, określenie okresu w jakim osoby nieposiadające doświadczenia powinny wykonywać czynności pod nadzorem;	
	Obowiązek pisemnego określenia obowiązków osób wykonujących czynności związanych z przekazywaniem klientom lub potencjalnym klientom informacji o usługach	

	<p>maklerskich oraz instrumentach finansowych będących ich przedmiotem;</p> <p>W przypadku gdy jest to uzasadnione skalą, charakterem oraz zakresem działalności firmy inwestycyjnej – obowiązek rozgraniczenia w strukturze organizacyjnej działalności osób wykonujących czynności związanych z przekazywaniem klientom lub potencjalnym klientom informacji o usługach maklerskich oraz instrumentach finansowych będących ich przedmiotem z osobami będącymi doradcami inwestycyjnymi lub maklerami papierów wartościowych;</p> <p>Określenie obowiązków: szkolenia autoryzowanych pracowników, weryfikacji wiedzy pracowników minimum 1 raz w roku</p> <p>Obowiązek komórki compliance weryfikacji spełniania przez firmę inwestycyjną powyższych obowiązków</p>	
<p>Rozdział VII - Szczegółowe wymogi dla władz firmy inwestycyjnej i innych osób pełniących kluczowe funkcje</p>		
<p>Brak regulacji w zakresie obowiązku</p>	<p>Zdefiniowanie kluczowego pracownika - § 52 pkt 1:</p>	<p>Przepisy Rozdziału VIII dookreślają wymogi znajdujące się w art. 103 ust. 1a, art. 111 ust. 6a oraz art. 115 ust. 5 ustawy o obrocie przez:</p>

<p>przeprowadzania ocen odpowiedzialności oraz opracowania i wdrożenia polityki różnorodności w składzie zarządu.</p>	<p>pracownik, którego działalność zawodowa ma istotny wpływ na profil ryzyka domu maklerskiego w rozumieniu art. 110a ust. 1 pkt 4 ustawy, domu maklerskiego wskazanego w art. 83a ust. 6 ustawy oraz zagranicznej osoby prawnej, wymienionych lub określonych zgodnie z zasadami rozporządzenia 604/2014.</p>	<ul style="list-style-type: none"> - członków zarządów i rad nadzorczych domów maklerskich w rozumieniu art. 95 ust. 1 ustawy o obrocie, - osoby wchodzące w skład władz jednostki organizacyjnej banku prowadzącego działalność maklerską, o której mowa w art. 111 ust. 2 pkt 1 ustawy o obrocie, - osoby wchodzące w skład władz oddziału zagranicznej osoby prawnej, - komplementariuszy lub wspólników domu maklerskiego, którym przysługuje prawo prowadzenia spraw spółki lub jej reprezentowania, zgodnie z przepisami ustawy z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych, - kluczowych pracowników.
	<p>Obowiązek spełniania wymogu odpowiedzialności w sposób ciągły - § 55:</p> <p>1. Dom maklerski jest obowiązany zapewnić spełnienie wymogów określonych w art. 103 ust. 1a ustawy w sposób ciągły (wymóg odpowiedzialności).</p> <p>2. Wymogi, o których mowa w ust. 1, w zakresie posiadania wiedzy, kompetencji i doświadczenia niezbędnych do skutecznego, prawidłowego oraz ostrożnego zarządzania, mają zastosowanie zarówno do poszczególnych osób wchodzących w skład zarządu lub rady nadzorczej domu maklerskiego, jak również do zarządu i rady</p>	<p>Nowe przepisy przewidują, że kryteria określone przez dom maklerski dla członków zarządu lub rady nadzorczej powinny uwzględniać rozmiar, wewnętrzną organizację, rodzaj oraz złożoność prowadzonej działalności. Ponadto dom maklerski będzie obowiązany ustanowić politykę dotyczącą weryfikacji i wyboru osób wchodzących w skład organów. Liczne przepisy określają także zasady przeprowadzania bieżącej oceny spełniania przez członków zarządu i rady nadzorczej wymogów koniecznych do pełnienia przez nich funkcji (ocena odpowiedzialności). Dzięki proponowanym przepisom domy maklerskie uzyskają większą swobodę w dobieraniu osób sprawujących funkcje w ich organach, co przyczyni się do zwiększenia różnorodności poglądów i doświadczeń reprezentowanych w tych organach. Jednocześnie kryteria zawarte w projektowanym rozporządzeniu będą zapewniały wysokie kompetencje i profesjonalizm członków organów domów maklerskich, zarówno w odniesieniu do poszczególnych osób wchodzących w skład organów domu maklerskiego, jak i w odniesieniu do zarządu i rady nadzorczej jako całości.</p>

	<p>nadzorczej jako organów kolejalnych.</p> <p>Obowiązek określenia w formie pisemnej zakresu obowiązków i wymaganych kompetencji dla poszczególnych członków zarządu i rady nadzorczej oraz dla organów – kolejalnie - § 56.</p> <p>Firma inwestycyjna jest obowiązana opracować i wdrożyć politykę dotyczącą weryfikacji i wyboru osób wchodzących w skład zarządu oraz rady nadzorczej – w celu oceny spełnienia przez te osoby wymogu odpowiedniości – zarówno w sposób indywidualny jak i kolejalnie.</p> <p>§ 59 – Zakres oceny odpowiedniości:</p> <ul style="list-style-type: none">- wymogi z art. 103 ust. 1a ustawy o obrocie,- zdolność poświęcenia wystarczającej ilości czasu,- niezależność osądu,- w odpowiednich przypadkach – ograniczenia w sprawowaniu kilku funkcji jednocześnie <p>Oraz:</p>	

- okoliczności dotyczące niewypłacalności osoby objętej oceną,
- wszelkie interesy finansowe i niefinansowe osoby objętej oceną.
Rozporządzenie zawiera listę oświadczeń i informacji, na podstawie których firma inwestycyjna przeprowadza ocenę odpowiedniości.

Oznaczenie minimalnego zakresu wiedzy, jaką powinien posiadać zarząd oraz rada nadzorcza – jako organ - § 70:

- 1) istotne obszary działalności prowadzonej przez dom maklerski oraz główne ryzyka, które są z nimi związane;
- 2) rachunkowość i sprawozdawczość finansowa;
- 3) zarządzanie ryzykiem;
- 4) zgodność działalności domu maklerskiego z prawem i audytu wewnętrznego;
- 5) technologia i bezpieczeństwo informacyjne;
- 6) lokalne, regionalne lub globalne rynki – w odpowiednich przypadkach;
- 7) otoczenie regulacyjne;
- 8) planowanie strategiczne;

	<p>9) zarządzanie spółką lub organizacją; 10) zarządzanie krajowymi lub międzynarodowymi grupami kapitałowymi oraz czynników ryzyka związanych ze strukturą takich grup – w odpowiednich przypadkach.</p>	
--	---	--