

## CHECKLISTA – ZEZWOLENIE NA PROWADZENIE DZIAŁALNOŚCI MAKLERSKIEJ

Wniosek o udzielenie zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej (podmiot niebankowy, nie dotyczy ASO/OTF, aukcji organizowanych przez platformę aukcyjną) zawiera (art. 82 Ustawy o obrocie):

- I. informacje, o których mowa w art. 1-7 rozporządzenia 2017/1943:
  1. Informacje ogólne:
    - 1) nazwę wnioskodawcy (w tym nazwę prawną i wszelkie inne nazwy handlowe, które mają być używane); strukturę prawną (w tym informację, czy będzie to osoba prawna, czy, o ile jest to dozwolone przez prawo krajowe, osoba fizyczna<sup>1</sup>), adres siedziby zarządu oraz, w przypadku istniejących przedsiębiorstw, siedziby statutowej; dane kontaktowe; krajowy numer identyfikacyjny<sup>2</sup>, jeżeli jest dostępny; jak również:
      - A. w odniesieniu do oddziałów krajowych: informacje na temat miejsc, w którym będą działać oddziały<sup>3</sup>;
      - B. w odniesieniu do agentów krajowych: szczegółowe informacje o zamiarze korzystania z usług agentów<sup>4</sup>;
    - 2) wykaz usług inwestycyjnych i działalności inwestycyjnej, usług dodatkowych<sup>5</sup> i instrumentów finansowych, które mają być zapewniane<sup>6</sup>, oraz informację, czy instrumenty finansowe i fundusze klientów będą się znajdowały w posiadaniu firmy (w tym również czasowo);

---

<sup>1</sup> Zgodnie z art. 95 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, domem maklerskim może być wyłącznie:

1. Spółka akcyjna (pełny zakres działalności, akcje wyłącznie imienne, chyba że są zdematerializowane, jedynym akcjonariuszem może być wyłącznie osoba prawna),
2. Spółka komandytowo-akcyjna, w której komplementariuszami są wyłącznie osoby mające prawo wykonywania zawodu maklera papierów wartościowych lub doradcy inwestycyjnego w liczbie co najmniej dwóch (czynności z art. 69 ust. 2 pkt 1, 4 i 5 oraz ust. 4 pkt 3, 4, 6 i 7, obowiązek powołania rady nadzorczej),
3. Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (pełny zakres działalności, obowiązek powołania rady nadzorczej, jedynym udziałowcem wyłącznie osoba prawna),
4. Spółka komandytowa, w której komplementariuszami są wyłącznie osoby mające prawo wykonywania zawodu maklera papierów wartościowych lub doradcy inwestycyjnego, w liczbie co najmniej dwóch (czynności z art. 69 ust. 2 pkt 1 i 5 oraz ust. 4 pkt 3, 4 i 6),
5. Spółka partnerska, w której wspólnikami (partnerami) są wyłącznie osoby mające prawo wykonywania zawodu maklera papierów wartościowych lub doradcy inwestycyjnego, w liczbie co najmniej dwóch (czynności z art. 69 ust. 2 pkt 1 i 5 oraz ust. 4 pkt 3, 4 i 6),
6. spółka jawna, w której wspólnikami są wyłącznie osoby mające prawo wykonywania zawodu maklera papierów wartościowych lub doradcy inwestycyjnego, w liczbie co najmniej dwóch (czynności z art. 69 ust. 2 pkt 1 i 5 oraz ust. 4 pkt 3, 4 i 6).

<sup>2</sup> Nr KRS

<sup>3</sup> Informacje z pkt 1) odnośnie oddziałów

<sup>4</sup> Informacje z pkt 1) odnośnie agentów

<sup>5</sup> Katalog z art. 69 ust. 2 i 4 ustawy o obrocie

<sup>6</sup> Wskazanie instrumentów finansowych (zdefiniowanych w art. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi), które mają być zapewniane w ramach każdej z wnioskowanych usług i działalności

- 3) kopie dokumentów korporacyjnych<sup>7</sup> i dowód rejestracji w krajowym rejestrze przedsiębiorstw<sup>8</sup>, w stosownych przypadkach.
2. Informacje dotyczące kapitału<sup>9</sup> (informacje oraz, jeżeli są dostępne, dowody):
  - 1) szczegółowe informacje dotyczące wykorzystania prywatnych środków finansowych, w tym pochodzenie i dostępność tych środków;
  - 2) szczegółowe informacje dotyczące dostępu do źródeł kapitału i rynków finansowych, w tym szczegółowe informacje dotyczące instrumentów finansowych, które zostały lub mają zostać wyemitowane (informacje na temat rodzajów pozyskanego kapitału odnoszą się, w stosownych przypadkach, do rodzajów kapitału określonych w rozporządzeniu (UE) nr 575/2013, a szczególnie informacja, czy kapitał składa się z pozycji kapitału podstawowego Tier I, pozycji kapitału dodatkowego Tier I lub pozycji kapitału Tier II);
  - 3) wszelkie istotne uzgodnienia i umowy dotyczące pozyskanego kapitału;
  - 4) informacje dotyczące wykorzystania lub przewidywanego wykorzystania pożyczonych środków finansowych, w tym imię i nazwisko lub nazwa odpowiednich pożyczkodawców i szczegółowe informacje dotyczące instrumentów przyznanych lub które mają zostać przyznane, w tym okresy zapadalności, warunki, zabezpieczenia i gwarancje, oraz informacje dotyczące pochodzenia pożyczonych środków finansowych (lub środków finansowych, które mają zostać pożyczone), w przypadku gdy pożyczkodawca nie jest instytucją finansową podlegającą nadzorowi;
  - 5) szczegółowe informacje na temat sposobów przekazywania środków finansowych firmie, w tym sieci wykorzystywanej do przekazywania takich środków.
3. Informacje dotyczące akcjonariuszy lub wspólników:

---

<sup>7</sup> Statut, umowa spółki, uchwały o zmianach w składzie organów (jeśli przed zarejestrowaniem)

<sup>8</sup> Odpis z KRS

<sup>9</sup> Jednym z kluczowych kryteriów jakie podmiot musi spełniać by uzyskać zezwolenie na prowadzenie działalności maklerskiej jest poziom kapitału założycielskiego. Poziom ten, zgodnie z art. 98 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, powinien wynosić 25 000 €, 50 000 €, 125 000 € lub 730 000 € w zależności od zakresu działalności maklerskiej jaką dany podmiot zamierza wykonywać. Przy czym należy zauważyć, że wymogi dotyczące minimalnego kapitału zakładowego z uwagi na treść art. 103a ustawy o obrocie instrumentami finansowymi powinny być spełniane przez cały okres działalności podmiotu.

Przykładowo, jeżeli przedmiotem wniosku jest wydanie zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej dla której minimalny kapitał zakładowy wynosi równowartość 125 000 €, a podmiot w pierwszych 12 miesiącach działalności zakłada poniesienie straty w wysokości 50 000 €, w celu wypełnienia dyspozycji art. 98 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, niezbędne jest zapewnienie odpowiednich udokumentowanych źródeł pozyskania kapitału lub zapewnienie aby kapitał założycielski podmiotu w momencie rozpoczęcia licencjonowanej działalności przewyższał poziom minimalny o odpowiedni bufor – w powyższym przypadku przekraczał równowartość 175 000 €.

Analogicznie w przypadku, gdy dla danego rodzaju wnioskowanej działalności zastosowanie mają wymogi kapitałowe określone w rozporządzeniu UE 575/2013 oraz art. 110e ustawy o obrocie instrumentami finansowymi (kapitał wewnętrzny), wnioskodawca powinien zapewnić ich spełnianie w każdym czasie. W związku z powyższym istotnym elementem dokumentacji wnioskowej powinno być przedstawienie udokumentowanych źródeł pozyskania kapitału lub zapewnienie aby fundusze własne podmiotu w momencie rozpoczęcia licencjonowanej działalności przewyższały poziomy minimalny o odpowiedni bufor pozwalając na wypełnienie dyspozycji powyższych przepisów w sposób ciągły.

- 1) wykaz osób posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczny pakiet akcji<sup>10</sup> w firmie inwestycyjnej, oraz wielkość tych pakietów, oraz, w przypadku pakietów posiadanych pośrednio, imię i nazwisko osoby, za pośrednictwem której posiada się pakiet oraz imię i nazwisko posiadacza końcowego;
- 2) w przypadku osób posiadających znaczny pakiet akcji (bezpośrednio lub pośrednio) w firmie inwestycyjnej, dokumentację wymaganą od potencjalnych nabywców w celu nabycia oraz zwiększenia znacznych pakietów akcji w firmach inwestycyjnych zgodnie z art. 3, 4 i 5 rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/1946 z dnia 11 lipca 2017 r. uzupełniającego dyrektywy 2004/39/WE i 2014/65/UE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących wyczerpującego wykazu informacji, które potencjalni nabywcy muszą umieścić w powiadomieniu o planowanym nabyciu znacznego pakietu akcji w firmie inwestycyjnej (*w przypadku gdy posiadacz znacznego pakietu akcji nie jest osobą fizyczną, dokumentacja musi również odnosić się do wszystkich członków organu zarządzającego oraz dyrektora generalnego lub każdej innej osoby wykonującej równoważne zadania*):
  - A. Jeżeli potencjalny nabywca (*akcjonariusz, wspólnik*) jest osobą fizyczną:
    - a) Informacje ogólne dotyczące tożsamości:
      - i) dane osobowe, w tym imię i nazwisko, datę i miejsce urodzenia, adres i dane kontaktowe oraz, jeżeli jest dostępny, osobisty krajowy numer identyfikacyjny;
      - ii) szczegółowy życiorys lub równoważny dokument, w którym określa się stosowne wykształcenie i szkolenia, wcześniejsze doświadczenie zawodowe i wszelką działalność zawodową lub inne sprawowane obecnie odpowiednie funkcje.
    - b) Dodatkowe informacje:
      - i) w odniesieniu do potencjalnego nabywcy i każdego przedsiębiorstwa kierowanego lub kontrolowanego przez potencjalnego nabywcę, za ostatnie dziesięć lat:
        - informacje dotyczące uprzedniej karalności lub dochodzeń lub postępowań karnych, istotnych spraw cywilnych i administracyjnych oraz postępowań dyscyplinarnych, włącznie z dyskwalifikacją jako dyrektor spółki, niewypłacalnością, upadłością lub podobnymi procedurami, w szczególności za pomocą dokumentu urzędowego<sup>11</sup> lub innego równoważnego dokumentu;

---

<sup>10</sup> Art. 4 ust. 1 pkt 31 dyrektywy MiFID II: „znaczny pakiet akcji” oznacza każdy posiadany bezpośrednio lub pośrednio pakiet akcji lub udział w firmie inwestycyjnej, stanowiący 10 % lub więcej kapitału bądź praw głosu określonych w art. 9 i 10 dyrektywy 2004/109/WE Parlamentu Europejskiego i Rady, uwzględniając warunki dotyczące ich agregacji, określone w art. 12 ust. 4 i 5 tej dyrektywy, bądź też taki, który umożliwia wywieranie znaczącego wpływu na zarządzanie daną firmą inwestycyjną

<sup>11</sup> Zaświadczenia z KRK (dotyczące potencjalnego nabywcy, jak również przedsiębiorstw przez niego kontrolowanych i kierowanych), w pozostałym zakresie oświadczenie potencjalnego nabywcy (oświadczenie obejmujące informacje o nabywcy i przedsiębiorstwach przez niego kontrolowanych i kierowanych)

- informacje dotyczące wszczętych dochodzeń, postępowań egzekucyjnych, sankcji lub innych orzeczeń o wykonaniu przeciwko potencjalnemu nabywcy, które można przedstawić w drodze oświadczenia;
  - informacje o odmowie rejestracji, zezwolenia, członkostwa lub licencji na prowadzenie transakcji handlowych, działalności lub wykonywanie zawodu, bądź informacje dotyczące cofnięcia, unieważnienia lub wygaśnięcia takiej rejestracji, zezwolenia, członkostwa lub licencji; bądź informacje o wydaleniu przez organ regulacyjny lub rządowy, organ zawodowy lub stowarzyszenie zawodowe;
  - informacje na temat zwolnienia z pracy lub ze stanowiska wymagającego zaufania, stosunku powierniczego lub podobnej sytuacji;
- ii) informacje dotyczące tego, czy ocena reputacji nabywcy została już przeprowadzona przez inny organ nadzoru, nazwę tego organu i zaświadczenie o wyniku oceny;
- iii) informacje dotyczące aktualnej sytuacji finansowej potencjalnego nabywcy, w tym szczegółowe informacje dotyczące źródeł przychodów, aktywów i pasywów, zastawów i gwarancji przyznanych lub otrzymanych;
- iv) opis działalności gospodarczej prowadzonej przez potencjalnego nabywcę;
- v) informacje finansowe obejmujące ratingi kredytowe i dostępne publicznie sprawozdania dotyczące przedsiębiorstw kontrolowanych lub kierowanych przez potencjalnego nabywcę oraz – w stosownych przypadkach – dotyczące potencjalnego nabywcy;
- vi) opis finansowych i niefinansowych interesów lub powiązań potencjalnego nabywcy z (*operacje kredytowe, gwarancje i zastawy uznaje się za stanowiące część interesów finansowych, natomiast więzi rodzinne lub bliskie związki uznaje się za stanowiące część interesów niefinansowych*):
- wszelkimi innymi obecnymi akcjonariuszami jednostki docelowej;
  - wszelkimi osobami uprawnionymi do wykonywania prawa głosu w jednostce docelowej w co najmniej jednym z poniższych przypadków:
    - prawa głosu przysługują osobie trzeciej, z którą dana osoba lub jednostka zawarły umowę zobowiązującą do przyjęcia, poprzez wspólne wykonanie przysługujących im praw głosu, długoterminowej wspólnej polityki dotyczącej zarządzania daną jednostką docelową,

- prawa głosu przysługują osobie trzeciej na podstawie zawartej z daną osobą lub jednostką umowy, w której przewiduje się czasowe przeniesienie przedmiotowych praw głosu za opłatą,
  - prawa głosu są związane z akcjami złożonymi jako zabezpieczenie na rzecz danej osoby lub jednostki, pod warunkiem że dana osoba lub jednostka kontrolują prawa głosu i deklarują zamiar ich wykonania,
  - prawa głosu są związane z akcjami, do których dana osoba lub jednostka ma dożywotni tytuł,
  - prawa głosu przysługują przedsiębiorstwu kontrolowanemu przez daną osobę lub jednostkę lub mogą być wykonywane przez to przedsiębiorstwo,
  - prawa głosu są związane z akcjami zdeponowanymi na rachunku danej osoby lub jednostki, które to prawa wobec braku szczegółowych instrukcji akcjonariuszy dana osoba lub jednostka mogą wykonywać według własnego uznania,
  - prawa głosu przysługują osobie trzeciej w jej własnym imieniu na rzecz danej osoby lub jednostki,
  - prawa głosu może wykonywać dana osoba lub jednostka jako pełnomocnik, jeżeli wobec braku szczegółowych instrukcji akcjonariuszy dana osoba lub jednostka mogą wykonywać prawa głosu według własnego uznania;
    - wszelkimi członkami organu administracyjnego, zarządzającego lub nadzorczego zgodnie z odpowiednimi przepisami krajowymi lub z kadrą kierowniczą wyższego szczebla jednostki docelowej;
    - samą jednostką docelową i grupą, do której dana jednostka należy;
- vii) informacje dotyczące wszelkich innych interesów lub rodzajów działalności potencjalnego nabywcy, które mogą znajdować się w konflikcie z interesami lub działalnością jednostki docelowej, oraz możliwe rozwiązania w odniesieniu do zarządzania tymi konfliktami interesów.

B. Jeżeli potencjalny nabywca (*akcjonariusz, wspólnik*) jest osobą prawną:

a) Informacje ogólne:

- i) dokumenty potwierdzające nazwę firmy i oficjalny adres siedziby zarządu oraz adres pocztowy, jeżeli jest inny, dane kontaktowe i krajowy numer identyfikacyjny, jeżeli jest dostępny;
- ii) rejestrację formy prawnej zgodnie z odpowiednimi przepisami krajowymi;
- iii) aktualny przegląd działalności przedsiębiorczej danej osoby prawnej;

- iv) kompletny wykaz osób, które faktycznie kierują działalnością, oraz w odniesieniu do każdej z tych osób imię i nazwisko, datę i miejsce urodzenia, adres, dane kontaktowe, krajowy numer identyfikacyjny, jeżeli jest dostępny, a także szczegółowy życiorys, w którym określa się stosowne wykształcenie i szkolenia, wcześniejsze doświadczenie zawodowe i działalność zawodową lub inne sprawowane obecnie odpowiednie funkcje;
  - v) tożsamość wszystkich osób, które mogą być uznane za beneficjentów rzeczywistych osoby prawnej, oraz ich imię i nazwisko, datę i miejsce urodzenia, adres, dane kontaktowe, a także krajowy numer identyfikacyjny, jeżeli jest dostępny.
- b) Dodatkowe informacje:
- i) informacje dotyczące potencjalnego nabywcy, każdej osoby, która faktycznie kieruje działalnością potencjalnego nabywcy, każdego przedsiębiorstwa podlegającego kontroli potencjalnego nabywcy i każdego akcjonariusza wywierającego znaczący wpływ na potencjalnego nabywcę. Informacje te obejmują:
    - informacje dotyczące uprzedniej karalności, dochodzeń lub postępowań karnych, istotnych spraw cywilnych i administracyjnych lub postępowań dyscyplinarnych, włącznie z dyskwalifikacją jako dyrektor spółki, niewypłacalnością, upadłością lub podobnymi procedurami, za pomocą dokumentu urzędowego lub innego równoważnego dokumentu;
    - informacje dotyczące wszczętych dochodzeń, postępowań egzekucyjnych, sankcji lub innych orzeczeń o wykonaniu przeciwko potencjalnemu nabywcy, które można przedstawić w drodze oświadczenia;
    - informacje o odmowie rejestracji, zezwolenia, członkostwa lub licencji na prowadzenie transakcji handlowych, działalności lub wykonywanie zawodu; bądź informacje dotyczące cofnięcia, unieważnienia lub wygaśnięcia takiej rejestracji, zezwolenia, członkostwa lub licencji; bądź informacje o wydaleniu przez organ regulacyjny lub rządowy, organ zawodowy lub stowarzyszenie zawodowe;
    - informacje na temat zwolnienia z pracy lub ze stanowiska wymagającego zaufania, stosunku powierniczego lub podobnej sytuacji każdej osoby, która faktycznie kieruje działalnością potencjalnego nabywcy i każdego akcjonariusza wywierającego znaczący wpływ na potencjalnego nabywcę;
  - ii) informacje dotyczące tego, czy ocena reputacji nabywcy lub osoby kierującej działalnością nabywcy została już przeprowadzona przez inny organ nadzoru, nazwę tego organu i zaświadczenie o wyniku oceny;

- iii) opis interesów finansowych oraz niefinansowych interesów lub powiązań (*operacje kredytowe, gwarancje i zastawy uznaje się za stanowiące część interesów finansowych, natomiast więzi rodzinne lub bliskie związki uznaje się za stanowiące część interesów niefinansowych*) potencjalnego nabywcy lub – w stosownych przypadkach – grupy, do której należy potencjalny nabywca, oraz osób, które faktycznie kierują prowadzoną przez niego działalnością, z:
- wszelkimi innymi obecnymi akcjonariuszami jednostki docelowej;
  - wszelkimi osobami uprawnionymi do wykonywania prawa głosu w jednostce docelowej w którymkolwiek lub w kilku z poniższych przypadków:
    - prawa głosu przysługują osobie trzeciej, z którą dana osoba lub jednostka zawarły umowę zobowiązującą do przyjęcia, poprzez wspólne wykonanie przysługujących im praw głosu, długoterminowej wspólnej polityki dotyczącej zarządzania daną jednostką docelową,
    - prawa głosu przysługują osobie trzeciej na podstawie zawartej z daną osobą lub jednostką umowy, w której przewiduje się czasowe przeniesienie przedmiotowych praw głosu za opłatą,
    - prawa głosu są związane z akcjami złożonymi jako zabezpieczenie na rzecz danej osoby lub jednostki, pod warunkiem że dana osoba lub jednostka kontrolują prawa głosu i deklarują zamiar ich wykonania,
    - prawa głosu są związane z akcjami, do których dana osoba lub jednostka ma dożywotni tytuł,
    - prawa głosu przysługują przedsiębiorstwu kontrolowanemu przez daną osobę lub jednostkę lub mogą być wykonywane – przez to przedsiębiorstwo,
    - prawa głosu są związane z akcjami zdeponowanymi na rachunku danej osoby lub jednostki, które to prawa wobec braku szczegółowych instrukcji akcjonariuszy dana osoba lub jednostka mogą wykonywać według własnego uznania,
    - prawa głosu przysługują osobie trzeciej w jej własnym imieniu na rzecz danej osoby lub jednostki,
    - prawa głosu może wykonywać dana osoba lub jednostka jako pełnomocnik, jeżeli wobec braku szczegółowych instrukcji akcjonariuszy dana osoba lub jednostka mogą wykonywać prawa głosu według własnego uznania;
  - wszelkimi członkami organu administracyjnego, zarządzającego lub nadzorczego lub kadłą kierowniczą wyższego szczebla jednostki docelowej;
  - samą jednostką docelową i grupą, do której dana jednostka należy;

- iv) informacje dotyczące wszelkich innych interesów lub rodzajów działalności potencjalnego nabywcy, które mogą znajdować się w konflikcie z interesami lub działalnością jednostki docelowej, oraz możliwe rozwiązania w odniesieniu do zarządzania tymi konfliktami interesów;
- v) informacje dotyczące struktury akcji potencjalnego nabywcy wraz z tożsamością wszystkich akcjonariuszy wywierających znaczący wpływ i określeniem ich odpowiedniego udziału w kapitale i prawach głosu, w tym informacje dotyczące wszelkich umów akcjonariuszy;
- vi) jeżeli potencjalny nabywca stanowi część grupy jako przedsiębiorstwo zależne lub przedsiębiorstwo dominujące – szczegółowy schemat organizacyjny całej struktury korporacyjnej oraz informacje dotyczące udziału w kapitale i prawach głosu akcjonariuszy wywierających znaczący wpływ na jednostki należące do tej grupy oraz informacje dotyczące działalności prowadzonej obecnie przez jednostki należące do grupy;
- vii) jeżeli potencjalny nabywca stanowi część grupy jako przedsiębiorstwo zależne lub przedsiębiorstwo dominujące – informacje dotyczące powiązań między należącymi do grupy podmiotami finansowymi i podmiotami niefinansowymi;
- viii) wskazanie wszelkich instytucji kredytowych, zakładów ubezpieczeń na życie, zakładów ubezpieczeń lub zakładów reasekuracji, przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania i zarządzających tymi przedsiębiorstwami bądź firm inwestycyjnych należących do grupy wraz z podaniem nazwy odpowiednich organów nadzoru<sup>12</sup>;
- ix) ustawowe sprawozdania finansowe na poziomie jednostki i, jeżeli są dostępne, na skonsolidowanym i subskonsolidowanym poziomie grupy za ostatnie trzy okresy obrotowe. *(Jeżeli potencjalny nabywca jest nowo utworzonym podmiotem, zamiast ustawowego sprawozdania finansowego przedstawia on właściwemu organowi właściwemu dla jednostki docelowej prognozę bilansu i prognozę rachunku zysków i strat lub zestawienia dochodów w odniesieniu do pierwszych trzech lat obrotowych, w tym zastosowane w planowaniu założenia)*. Jeżeli wspomniane sprawozdania finansowe są poddawane audytowi zewnętrznemu, potencjalny nabywca dostarcza ich wersję zatwierdzoną przez audytora zewnętrznego. Ustawowe sprawozdania finansowe obejmują:
  - bilans;
  - rachunek zysków i strat lub zestawienie dochodów;
  - sprawozdania roczne i załączniki finansowe oraz wszelkie inne dokumenty zarejestrowane w odpowiednim rejestrze lub przez

---

<sup>12</sup> Por. art. 96 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi



odpowiedni organ na określonym terytorium właściwym dla potencjalnego nabywcy;

- x) jeżeli są dostępne, informacje dotyczące ratingu kredytowego potencjalnego nabywcy i ogólnego ratingu grupy, do której należy dany nabywca.

*Jeżeli potencjalny nabywca jest osobą prawną z siedzibą zarządu w państwie trzecim, przedstawia on właściwemu organowi właściwemu dla jednostki docelowej następujące informacje dodatkowe:*

- a) *zaświadczenie o prowadzeniu działalności gospodarczej dotyczące potencjalnego nabywcy lub równoważny dokument, jeżeli zaświadczenie nie jest dostępne, od odpowiednich zagranicznych właściwych organów;*
- b) *oświadczenie odpowiednich zagranicznych właściwych organów o tym, że nie ma przeszkód lub ograniczeń w zakresie dostarczania informacji koniecznych do celów sprawowania nadzoru nad jednostką docelową;*
- c) *informacje ogólne dotyczące systemu regulacyjnego danego państwa trzeciego mającego zastosowanie do potencjalnego nabywcy.*

*Jeżeli potencjalny nabywca jest państwowym funduszem majątkowym, przedstawia on właściwemu organowi właściwemu dla jednostki docelowej następujące informacje dodatkowe:*

- 1) *nazwę ministerstwa lub departamentu rządowego odpowiadającego za określenie polityki inwestycyjnej funduszu;*
- 2) *szczegółowe informacje dotyczące polityki inwestycyjnej i wszelkich ograniczeń związanych z inwestycjami;*
- 3) *imiona i nazwiska oraz stanowiska osób odpowiedzialnych za podejmowanie decyzji inwestycyjnych na potrzeby funduszu, a także informacje szczegółowe dotyczące znacznych pakietów akcji lub wpływu, o którym mowa w art. 11 ust. 2, wywieranego przez wskazane ministerstwo lub departament rządowy na bieżącą działalność funduszu i jednostki docelowej.*

C. Jeżeli potencjalny nabywca jest lub ma stać się funduszem powierniczym, przedstawia on właściwemu organowi właściwemu dla jednostki docelowej następujące informacje:

- a) tożsamość wszystkich powierników, którzy zarządzają aktywami na warunkach określonych w umowie powierniczej;
  - b) tożsamość wszystkich osób, które są beneficjentami rzeczywistymi aktywów funduszu powierniczego, oraz informacje dotyczące ich odpowiednich udziałów w podziale dochodów;
  - c) tożsamość wszystkich osób, które są ustanawiającymi fundusz powierniczy.
- 3) w przypadku akcjonariuszy i wspólników będących przedsiębiorstwami wchodzącymi w skład grupy, schemat organizacyjny grupy wskazujący główne działania każdego z przedsiębiorstw wchodzących w skład grupy, identyfikację wszelkich objętych regulacją podmiotów wchodzących w skład grupy oraz nazwy właściwych organów nadzoru, jak również związek pomiędzy podmiotami

- finansowymi wchodzącymi w skład grupy i innymi niefinansowymi podmiotami wchodzącymi w skład grupy;
4. Informacje dotyczące organu zarządzającego<sup>13</sup> oraz osób kierujących działalnością<sup>14</sup>:
- 1) w odniesieniu do członków organu zarządzającego i osób faktycznie kierujących działalnością oraz ich uprawnień w tym zakresie, a także w odniesieniu do ewentualnych pełnomocników<sup>15</sup>:
- A. dane osobowe obejmujące imię i nazwisko, datę i miejsce urodzenia, osobisty krajowy numer identyfikacyjny, jeżeli jest dostępny, adres i dane kontaktowe;
  - B. stanowisko, na jakie dana osoba została lub zostanie powołana;
  - C. życiorys zawierający informacje na temat stosownego wykształcenia i szkolenia zawodowego, doświadczenia zawodowego, w tym nazwy wszystkich organizacji, dla których dana osoba pracowała, oraz charakter pełnionych funkcji i czas ich sprawowania, w szczególności w odniesieniu do wszelkich czynności wchodzących w zakres stanowiska, o które dana osoba się ubiega; w odniesieniu do działań wchodzących w zakres funkcji pełnionych w ciągu ostatnich 10 lat dana osoba określa wszystkie przekazane jej uprawnienia, wewnętrzne uprawnienia decyzyjne i obszary działalności objęte zakresem jej kontroli;
  - D. dokumentację dotyczącą reputacji i doświadczenia danej osoby, w szczególności wykaz osób, do których można zwrócić się o informacje na temat danej osoby, wraz z informacjami kontaktowymi i listami referencyjnymi;
  - E. informacje na temat uprzedniej karalności<sup>16</sup> lub dochodzeń i postępowań karnych, informacje na temat odpowiednich spraw cywilnych i administracyjnych oraz wszczętych przeciwko danej osobie postępowań dyscyplinarnych (w tym na temat zakazu sprawowania funkcji dyrektora firmy, upadłości, niewypłacalności i podobnych procedur), w szczególności przekazane w formie urzędowego zaświadczenia (jeżeli jest ono dostępne w odpowiednim państwie członkowskim lub państwie trzecim i w zakresie, w

---

<sup>13</sup> Organ zarządzający to zarówno zarząd, jak i rada nadzorcza.

Liczba członków zarządu i rady nadzorczej domu maklerskiego powinna zapewniać skuteczne, prawidłowe i ostrożne zarządzanie domem maklerskim, w szczególności uwzględnia zakres, skalę i złożoność prowadzonej działalności, przy czym w skład zarządu powinny wchodzić co najmniej dwie osoby.

W skład zarządu i rady nadzorczej domu maklerskiego mogą wchodzić wyłącznie osoby posiadające nieposzlakowaną opinię w związku ze sprawowanymi funkcjami, wiedzę, kompetencje i doświadczenie niezbędne do skutecznego, prawidłowego oraz ostrożnego zarządzania domem maklerskim, w tym zarządzania ryzykiem, z uwzględnieniem zakresu, skali i złożoności prowadzonej działalności. Dom maklerski zapewnia utrzymywanie i doskonalenie przez członków organów domu maklerskiego wiedzy i kompetencji niezbędnych do należytego wykonywania powierzonych obowiązków.

Por. również przepisy § 52-82 Rozporządzenia w sprawie szczegółowych warunków technicznych i organizacyjnych.

<sup>14</sup> Osoby, które odpowiadają za rozpoczęcie działalności maklerskiej lub będą nią kierować.

<sup>15</sup> Prokurenci bądź osoby przewidziane do prokury w związku z wnioskowaną działalnością.

<sup>16</sup> Zaświadczenie z KRK, w pozostałym zakresie oświadczenie.

jakim jest ono dostępne) lub w formie innego równoważnego dokumentu; w przypadku dochodzeń w toku, informacji można udzielić poprzez oświadczenie;

- F. informacje dotyczące odmowy rejestracji, zezwolenia, członkostwa lub licencji na prowadzenie transakcji handlowych, działalności lub wykonywanie zawodu; bądź cofnięcia, unieważnienia lub wygaśnięcia takiej rejestracji, zezwolenia, członkostwa lub licencji; bądź wydalenia przez organ regulacyjny lub rządowy, organ zawodowy lub stowarzyszenie zawodowe;
- G. informacje dotyczące zwolnienia z pracy<sup>17</sup> lub ze stanowiska wymagającego zaufania, stosunku powierniczego lub podobnej sytuacji;
- H. informacje dotyczące tego, czy ocena reputacji i doświadczenia jako nabywca lub osoba, która kieruje działalnością, została już przeprowadzona (w tym data oceny, nazwa organu, który przeprowadził ocenę, oraz zaświadczenie o wyniku tej oceny);
- I. opis wszelkich interesów finansowych i niefinansowych lub powiązań danej osoby i jej bliskich krewnych z członkami organu zarządzającego i osobami sprawującymi kluczowe funkcje w tej samej instytucji, instytucji dominującej i instytucjach zależnych<sup>18</sup> oraz w odniesieniu do akcjonariuszy lub wspólników (interesy finansowe obejmują interesy takie jak operacje kredytowe, gwarancje i zabezpieczenia, podczas gdy interesy niefinansowe mogą obejmować interesy takie jak więzi rodzinne lub bliskie związki);
- J. szczegółowe wyniki oceny odpowiedniości członków organu zarządzającego wykonanej przez samego wnioskodawcę<sup>19</sup>;
- K. informacje na temat minimalnego czasu, który zostanie przeznaczony na wykonywanie zadań danej osoby w firmie (informacje w wymiarze rocznym i miesięcznym);
- L. informacje na temat zasobów ludzkich i finansowych przeznaczonych na wprowadzanie w obowiązki i szkolenie członków (informacje w wymiarze rocznym);
- M. wykaz funkcji dyrektora wykonawczego i funkcji dyrektora niewykonawczego<sup>20</sup> sprawowanych aktualnie przez daną osobę.

2) personel wewnętrznych organów zarządzania i kontroli<sup>21</sup>.

## 5. Informacje finansowe:

---

<sup>17</sup> Dotyczy zwolnienia przez pracodawcę z przyczyn leżących po stronie pracownika np. art. 52 Kodeksu Pracy.

<sup>18</sup> Przez „instytucję” rozumiemy wnioskodawcę, przez „instytucję dominującą” rozumiemy podmiot bezpośrednio dominujący wobec wnioskodawcy, przez „instytucje zależne” rozumiemy podmioty zależne od wnioskodawcy (bezpośrednio i pośrednio).

<sup>19</sup> Por. przepisy § 57-82 Rozporządzenia w sprawie szczegółowych warunków technicznych i organizacyjnych

<sup>20</sup> Przez „dyrektora wykonawczego” rozumiemy członka zarządu, przez „dyrektora niewykonawczego” rozumiemy członka rady nadzorczej.

<sup>21</sup> Przez „organ zarządzania” rozumiemy zarząd, przez „organ kontroli” rozumiemy: kontrolę wewnętrzną, compliance, audyt wewnętrzny, zarządzanie ryzykiem. W zakresie wskazania personelu oczekujemy: wskazania osób (imię, nazwisko), liczby osób zatrudnionych, zajmowanych stanowisk, wymiaru czasu pracy.

- 1) prognozy na poziomie indywidualnym oraz, w stosownych przypadkach, na poziomie skonsolidowanym grupy i na poziomie subskonsolidowanym, w tym:
  - A. prognozy planów księgowych na pierwsze trzy lata obrachunkowe, obejmujące:
    - a) prognozę bilansu,
    - b) prognozę rachunku zysków i strat lub zestawienia dochodów<sup>22</sup>;
  - B. założenia planowe dla powyższych prognoz, jak również wyjaśnienia dotyczące danych liczbowych, w tym przewidywanej liczby i rodzaju klientów, przewidywanego wolumenu transakcji lub zleceń, przewidywanych zarządzanych aktywów<sup>23</sup>;
  - C. w stosownych przypadkach, prognozy obliczeń wymogów kapitałowych firmy i wymogów dotyczących płynności przewidzianych w rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 oraz prognoza wskaźnika wypłacalności dla pierwszego roku<sup>24</sup>;
- 2) w odniesieniu do przedsiębiorstw, które już prowadzą działalność, wymagane ustawowo sprawozdania finansowe, na poziomie indywidualnym oraz, w stosownych przypadkach, na poziomie skonsolidowanym grupy i na poziomie subskonsolidowanym dla co najmniej trzech ostatnich okresów obrachunkowych, zatwierdzone, w przypadku gdy sprawozdania finansowe zostały zbadane przez biegłego rewidenta zewnętrznego, w tym:
  - A. bilans;
  - B. rachunek zysków i strat lub zestawienie dochodów;
  - C. roczne sprawozdania i załączniki finansowe oraz wszelkie inne dokumenty zarejestrowane w odpowiednim rejestrze lub przez organ na danym terytorium właściwym dla sprawozdań finansowych przedsiębiorstwa oraz, w stosownych przypadkach, sprawozdanie

---

<sup>22</sup> Przedstawienie szczegółowej projekcji bilansu oraz rachunku zysków i strat w formie raportów MDF, których wzór został określony w załączniku nr 11 rozporządzenia w sprawie zakresu, trybu i formy oraz terminów przekazywania informacji przez firmy inwestycyjne, banki, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, i banki powiernicze (Dz.U. z 2010 r. nr 25 poz. 129, z późn. zm.)

<sup>23</sup> Niezbędne jest aby przedstawiane założenia, w szczególności w perspektywie pierwszych 12 miesięcy planowanej działalności były dostatecznie uprawdopodobnione. Należy zwrócić uwagę, że prognoza powinna zostać uzupełniona o opis założeń dotyczący poziomu kosztów, przychodów, nakładów inwestycyjnych oraz wskazanie liczby i rodzaju klientów. W kontekście powyższego poszczególne kategorie kosztów i przychodów powinny wynikać z treści innych dokumentów determinujących określone wartości. W przypadku kosztów można m.in. wskazać np. umowy o pracę, czynsz, planowane wydatki na sprzęt itp., natomiast w przypadku przychodów np. listy intencyjne z podmiotami które przy udziale domu maklerskiego zamierzają przeprowadzić emisję papierów wartościowych o określonej wartości, a zakładane przychody domu maklerskiego stanowią procent od wielkości uplasowanej emisji.

<sup>24</sup> Preferowane jest przedstawienie prognozy w formie raportu COREP, którego strukturę zdefiniowano w rozporządzeniu UE 680/2014.

Ponadto w przypadku podmiotów do których zastosowanie ma art. 110e ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, należy przedstawić prognozę kształtowania się poziomu kapitału wewnętrznego zgodnie ze wzorem umieszczonym w części J raportu MDF.

Prognoza raportów COREP i MDF powinna być przygotowana dla pierwszego roku prognozy w rozbiciu na dane miesięczne, a dla kolejnych lat dopuszczalne są dane zagregowane.

biegłego rewidenta przedsiębiorstwa z ostatnich trzech lat bądź od rozpoczęcia działalności;

- 3) analiza zakresu nadzoru skonsolidowanego zgodnie z rozporządzeniem (UE) nr 575/2013, obejmująca szczegółowe informacje dotyczące tego, które jednostki wchodzące w skład grupy zostaną objęte zakresem zastosowania wymogów w zakresie nadzoru skonsolidowanego po udzieleniu zezwolenia i na jakich poziomach w ramach tej grupy przedmiotowe wymogi będą miały pełne zastosowanie lub zastosowanie na zasadzie subskonsolidowanej.
6. Informacje dotyczące organizacji firmy:
- 1) program początkowych działań na następne trzy lata<sup>25</sup>, w tym informacje dotyczące planowanej regulowanej i nieregulowanej działalności, szczegółowe informacje na temat geograficznego rozmieszczenia i działalności, która ma być prowadzona przez firmę inwestycyjną. Istotne informacje w programie działań obejmują:
    - A. miejsce stałego pobytu potencjalnych klientów i docelowych inwestorów;
    - B. działania i uzgodnienia marketingowe i promocyjne, obejmujące języki dokumentów ofertowych i promocyjnych; wskazanie państw członkowskich, w których reklamy są najbardziej widoczne i występują najczęściej; rodzaj materiałów promocyjnych (w celu oceny, gdzie skuteczny marketing będzie najbardziej rozwinięty);
    - C. tożsamość podmiotów zajmujących się sprzedażą bezpośrednią, doradców i dystrybutorów inwestycji finansowych, położenie geograficzne ich działalności<sup>26</sup>;
  - 2) szczegółowe informacje dotyczące biegłych rewidentów firmy, jeżeli są one dostępne w czasie składania wniosku o zezwolenie;
  - 3) struktura organizacyjna<sup>27</sup> i systemy kontroli wewnętrznej przedsiębiorstwa obejmujące:
    - A. dane osobowe kierowników funkcji wewnętrznych<sup>28</sup> (zarządczych i nadzorczych), wraz ze szczegółowym życiorysem uwzględniającym

---

<sup>25</sup> Uzupelnienie informacji przekazywanych w ramach wypełnienia dyspozycji pkt 5 o charakterze opisowym.

<sup>26</sup> Dotyczy przedstawienia planowanej sieci dystrybucji w zakresie działalności objętej wnioskiem, wskazania nazw i siedzib podmiotów wchodzących w skład tej sieci, zakres powierzonych im czynności, zasięg geograficzny (uwzględnienie agentów i oddziałów).

<sup>27</sup> Przedstawienie struktury organizacyjnej, która w sposób jasny i udokumentowany określa wewnętrzny podział zadań, wyznacza funkcje i zakresy odpowiedzialności, określa zasady sprawozdawczości wewnętrznej i przekazywania informacji na wszystkich właściwych szczeblach organizacyjnych firmy inwestycyjnej oraz procedury decyzyjne.

Przy przydzielaniu istotnych funkcji wśród kierownictwa wyższego szczebla wyraźnie określa się, kto jest odpowiedzialny za nadzór nad wymogami organizacyjnymi firmy i ich utrzymywaniem.

Często w formie regulaminu organizacyjnego.

<sup>28</sup> Za „kierowników funkcji wewnętrznych” uznajemy kierowników jednostek organizacyjnych bądź samodzielne stanowiska.

odpowiednie wykształcenie i szkolenie zawodowe oraz doświadczenie zawodowe<sup>29</sup>;

- B. opis zasobów (w szczególności ludzkich<sup>30</sup> i technicznych<sup>31</sup>) przypisanych do poszczególnych planowanych działań;
- C. w odniesieniu do posiadania instrumentów finansowych i środków finansowych klientów, informacje określające wszelkie mechanizmy zabezpieczania aktywów klientów (w szczególności, w przypadku przechowywania instrumentów finansowych i środków finansowych

---

<sup>29</sup> Słowo „odpowiednie” powoduje, że brak jest możliwości stworzenia katalogu zamkniętego kryteriów, które byłyby weryfikowane w formie zero-jedynkowej.

O ile można próbować określić pewne kryteria dotyczące wykształcenia i doświadczenia zawodowego zgodnie z którymi, przykładowo osoby kierujące komórkami kontroli wewnętrznej czy audytu wewnętrznego co do zasady powinny się legitymować wykształceniem wyższym z zakresu prawa lub ekonomii lub posiadać uprawnienia zawodowe/ certyfikaty z dziedziny związanej z wykonywanym zawodem (CIA, FRM, PRM, etc.) oraz co najmniej 2 letnim doświadczeniem zawodowym w obszarze kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego lub innych obszarach wskazujących na dużą znajomość kluczowych procesów w instytucjach finansowych, o tyle ocena tych osób nie może być pozbawiona waloru merytorycznego i w tym zakresie brane będzie pod uwagę, czy w działalności podmiotów w których ww. osoby pracowały identyfikowane były nieprawidłowości oraz ewentualny wpływ ww. osób na wystąpienie bądź zapobiegnięcie wystąpieniu takich nieprawidłowości.

Przykładowo, w przypadku osoby która spełnia wymogi odnośnie wykształcenia i stażu pracy np. pełniła funkcję inspektora nadzoru w domu maklerskim, w którym w toku kontroli UKNF stwierdzono istotne nieprawidłowości, które mogły lub powinny być zidentyfikowane przez komórkę kontroli wewnętrznej, takie okoliczności mogą negatywnie wpłynąć na ocenę takiej osoby. Podsumowując, w ramach realizacji obowiązków wynikających z ww. przepisu niezbędne jest przekazanie życiorysu zawierającego szczegółowe informacje o wykształceniu, przebiegu kariery zawodowej wskazującego podmioty w których osoba była zatrudniona wraz z krótkim opisem zakresu jej obowiązków na danym stanowisku pracy, a także przedstawienia referencji od poprzednich pracodawców wraz z opisem relacji zawodowych i pozazawodowych łączących osobę wystawiającą referencję i osobę, której one dotyczą.

<sup>30</sup> Dotyczy zatrudnienia obecnego lub planowanego w zakresie wnioskowanej działalności.

Firma inwestycyjna jest obowiązana zatrudniać osoby posiadające odpowiednią wiedzę i kompetencje w zakresie:

1) przekazywania klientom lub potencjalnym klientom informacji o usługach maklerskich oraz instrumentach finansowych będących ich przedmiotem;

2) wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 5 (doradztwo inwestycyjne), przy czym zatrudnianie przez firmę inwestycyjną, na podstawie umowy o pracę, osób posiadających tytuł doradcy inwestycyjnego lub maklera papierów wartościowych uważa się za spełnienie tego wymogu.

Ponadto, firma inwestycyjna jest obowiązana zatrudniać, na podstawie umowy o pracę, co najmniej:

1) jednego maklera papierów wartościowych - do wykonywania każdej z czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 1-3, 6, 8 i 9 oraz ust. 4 pkt 1;

2) dwóch doradców inwestycyjnych - do wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 4.

Warunki te uważa się za spełnione, jeżeli czynności wykonuje makler papierów wartościowych lub doradca inwestycyjny będący komplementariuszem w spółce komandytowo-akcyjnej lub komandytowej albo wspólnikiem w spółce jawnej lub partnerskiej będącej firmą inwestycyjną.

Nie ma obowiązku zatrudniania maklera papierów wartościowych do wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 1, których przedmiotem są instrumenty finansowe, o których mowa w art. 32 ust. 2 ustawy o funduszach inwestycyjnych.

Por. również przepisy § 38-51 Rozporządzenia w sprawie szczegółowych warunków technicznych i organizacyjnych.

<sup>31</sup> Pomieszczenia zabezpieczone przed niekontrolowanym dostępem osób nieuprawnionych; urządzenia telekomunikacyjne, systemy informatyczne zabezpieczone przed nieuprawnionym dostępem do danych; kontrola dostępu, możliwość odtworzenia z historią modyfikacji i przetwarzania danych.

przechowywanych przez powiernika, imię i nazwisko lub nazwa powiernika oraz powiązane umowy);

- D. wyjaśnienie, w jaki sposób przedsiębiorstwo będzie spełniać wymogi w zakresie ostrożności i postępowania<sup>32</sup>;
- 4) informacje na temat statusu wniosku złożonego przez firmę inwestycyjną o przynależność do systemu rekompensat dla inwestorów w rodzimym państwie członkowskim lub dokument poświadczający przynależność do systemu rekompensat dla inwestorów, jeżeli jest dostępny;
  - 5) wykaz zleconych na zewnątrz funkcji, usług lub działań (lub tych, które mają być zlecane na zewnątrz) oraz wykaz zawartych lub przewidzianych umów z zewnętrznymi usługodawcami oraz zasoby (w szczególności ludzkie i techniczne, oraz system kontroli wewnętrznej) przeznaczone do kontroli zleconych na zewnątrz funkcji, usług lub działań<sup>33</sup>;
  - 6) środki służące zidentyfikowaniu konfliktów interesów, które powstają w trakcie świadczenia usług inwestycyjnych i dodatkowych, oraz służące zapobieganiu takim konfliktom lub zarządzaniu nimi<sup>34</sup>, oraz opis uzgodnień dotyczących zarządzania produktami<sup>35</sup>;
  - 7) opis systemów monitorowania działalności firmy, w tym systemów rezerwowych, jeżeli są dostępne, oraz systemów i mechanizmów kontroli

---

<sup>32</sup> Regulaminy prowadzenia działalności - art. 83a ust. 3c ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Firma inwestycyjna opracowuje, wdraża i stosuje procedury oraz inne regulacje wewnętrzne w zakresie niezbędnym do prawidłowego świadczenia usług maklerskich, natomiast w przypadku świadczenia usług maklerskich dla klientów detalicznych firma inwestycyjna opracowuje, wdraża i stosuje regulaminy świadczenia usług maklerskich.

Zgodnie z § 22 ust. 13 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, regulamin usługi maklerskiej określa w szczególności:

- 1) tryb i warunki zawierania umowy o świadczenie usługi maklerskiej;
- 2) tryb, warunki i formę ustanawiania pełnomocnictw przez klienta;
- 3) zakres i sposób wykonywania usługi maklerskiej, która wykonywana będzie na podstawie umowy;
- 4) sposoby i terminy wnoszenia przez klienta opłat i prowizji związanych z usługą maklerską wykonywaną na rzecz klienta w związku z umową, oraz sposób i tryb określania ich wysokości;
- 5) sposób postępowania firmy inwestycyjnej w przypadku, gdy klient nie dostarcza środków pieniężnych w terminach określonych w umowie lub w odrębnych przepisach;
- 6) postanowienia zabezpieczające interesy firmy inwestycyjnej w przypadku niewywiązania się klienta z przyjętych zobowiązań, a także sposoby zaspokajania roszczeń firmy inwestycyjnej;
- 7) zakres odpowiedzialności firmy inwestycyjnej za szkody powstałe wskutek niewykonania lub nienależytego wykonania przez firmę inwestycyjną zobowiązań powstałych w związku z zawarciem umowy;
- 8) sposób, tryb oraz terminy przekazywania klientowi informacji dotyczących świadczonej na jego rzecz usługi maklerskiej, jak również zakres tych informacji;
- 9) zasady powierzania przez firmę inwestycyjną podmiotowi trzeciemu wykonywania poszczególnych czynności stanowiących daną usługę maklerską, jeżeli powierzanie jest przewidziane;
- 10) sposoby i terminy załatwiania skarg składanych przez klienta;
- 11) tryb i warunki odstąpienia, wypowiedzenia oraz rozwiązania umowy;
- 12) tryb, terminy i warunki zmiany regulaminu, a także sposób informowania klienta o tych zmianach.

Pozostałe przepisy określają w jakich przypadkach nie stosuje się wymogu opracowania regulaminu oraz co się rozumie przez zakres i sposób wykonywania usługi maklerskiej.

<sup>33</sup> Dotyczy outsourcingu. Por. przepisy art. 30-32 Rozporządzenia 2017/565.

<sup>34</sup> Regulamin zarządzania konfliktami interesów. Por. przepisy art. 33-34 Rozporządzenia 2017/565.

<sup>35</sup> Por. przepisy § 30 – 49 Rozporządzenia w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych.

ryzyka, jeżeli firma zamierza angażować się w handel algorytmiczny lub zapewniać bezpośredni dostęp elektroniczny<sup>36</sup>;

- 8) informacje na temat systemów przestrzegania przepisów<sup>37</sup>, kontroli wewnętrznej<sup>38</sup> i zarządzania ryzykiem<sup>39</sup> (system monitorowania, audyty wewnętrzne oraz funkcje doradcze i pomocnicze);
- 9) szczegółowe informacje dotyczące systemów oceny ryzyka i zarządzania ryzykiem w zakresie prania pieniędzy i finansowania terroryzmu<sup>40</sup>;

---

<sup>36</sup> Cały przepis ma zastosowanie tylko w przypadku zamiaru zaangażowania w handel algorytmiczny lub zapewnienia bezpośredniego dostępu elektronicznego.

<sup>37</sup> Strategie i procedury służące wykrywaniu ryzyka niewypełnienia przez firmę jej zobowiązań wynikających z dyrektywy 2014/65/UE oraz zagrożeń, które temu towarzyszą, jak również wprowadzają odpowiednie środki i procedury, tak by ograniczyć takie ryzyko do minimum oraz umożliwić właściwym organom skuteczne wykonywanie uprawnień. Przepisy:

Funkcja zgodności z przepisami – art. 22 rozporządzenia 2017/565,

§ 24 Rozporządzenia w sprawie szczegółowych warunków technicznych i organizacyjnych.

Oczekiwania:

Regulamin nadzoru zgodności działalności z prawem zawierający:

1. Cel regulacji.
2. Wskazanie stanowiska (inspektor nadzoru) lub jednostki organizacyjnej odpowiedzialnej za nadzór zgodności działalności z prawem oraz określenie zadań stanowiska lub jednostki.
3. Ustalone w firmie inwestycyjnej zasady nadzoru zgodności działalności z prawem.
4. Zadania inspektora nadzoru oraz zasady podległości służbowej.
5. Tryb i zasady sporządzania i przekazywania pisemnego raportu z funkcjonowania systemu nadzoru zgodności działalności z prawem.

<sup>38</sup> Por. przepisy:

- art. 21 ust. 1 lit. c Rozporządzenia 2017/565,

- § 22 Rozporządzenia w sprawie szczegółowych warunków technicznych i organizacyjnych.

Oczekiwania: Regulamin kontroli wewnętrznej, zawierający:

1. Cel regulacji.
2. Zakres stosowania regulacji, rodzaje kontroli wewnętrznej: samokontrola, kontrola instytucjonalna, kontrola funkcjonalna.
3. Wskazane stanowisk odpowiedzialnych za przeprowadzenie poszczególnych rodzajów kontroli.
4. Tryb i zasady ustalania planu kontroli oraz przeprowadzania kontroli doraźnych.
5. Tryb i zasady przeprowadzania kontroli oraz dokumentowania jej wyników (protokół kontroli, zalecenia pokontrolne, raportowanie o stwierdzonych nieprawidłowościach).
6. Tryb i zasady przeprowadzania czynności naprawczych.
7. Tryb i zasady zobowiązujące do stosowania zasad kontroli wewnętrznej oraz zasady odpowiedzialności za naruszenie postanowień regulaminu.

<sup>39</sup> Wyszczególnienie istotnych rodzajów ryzyka zidentyfikowanych w planowanej działalności podmiotu ubiegającego się o zezwolenie, wskazanie sposobu ich identyfikacji, pomiaru lub szacowania, monitorowania i kontroli oraz ograniczania, w tym również przedstawienie planowanych limitów wewnętrznych. W przypadku, gdy wnioskowana działalność wiąże się z koniecznością stosowania przepisów Rozporządzenia 856/2017 przedstawiony opis systemu zarządzania ryzykiem powinien uwzględniać kluczowe elementy systemu zarządzania ryzykiem określone w Rozdziale 2 tego rozporządzenia. W przypadku, gdy dom maklerski zamierza wykonywać działalność maklerską obligującą go do stosowania art. 110e ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, wymagane jest przedstawienie opisu procesu szacowania kapitału wewnętrznego, z uwzględnieniem kluczowych jego elementów określonych w Rozdziale 3 Rozporządzenia 856/2017, w tym w szczególności założeń przyjętych w ramach do modelu szacowania kapitału wewnętrznego.

<sup>40</sup> Procedura, o której mowa w art. 50 ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu.



- 10) plany ciągłości działania<sup>41</sup>, w tym systemy i zasoby ludzkie (personel kluczowy);
  - 11) zasady zarządzania rejestracją, zasady ewidencjonowania i przechowywania dokumentów;
  - 12) opis podręcznika procedur firmy.
- II. oświadczenia członków zarządu albo wspólników lub komplementariuszy w spółce osobowej, rady nadzorczej, komisji rewizyjnej, o ile jest ustanowiona, jak również innych osób, które odpowiadają za rozpoczęcie przez wnioskodawcę działalności maklerskiej lub będą nią kierować, z wyłączeniem wspólników oraz komplementariuszy w przypadku domu maklerskiego działającego w formie spółki osobowej, którym nie przysługuje prawo prowadzenia spraw spółki lub jej reprezentowania zgodnie z przepisami ustawy z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych, że nie były uznane prawomocnym orzeczeniem za winne popełnienia przestępstwa skarbowego, przestępstwa przeciwko wiarygodności dokumentów, mieniu, obrotowi gospodarczemu, obrotowi pieniędzmi i papierami wartościowymi, przestępstw lub wykroczeń określonych w art. 305, art. 307 lub art. 308 ustawy z dnia 30 czerwca 2000 r. - Prawo własności przemysłowej, przestępstwa określonego w ustawach, o których mowa w art. 1 ust. 2 ustawy z dnia 21 lipca 2006 r. o nadzorze nad rynkiem finansowym, przestępstwa stanowiącego naruszenie równoważnych przepisów obowiązujących w innych państwach członkowskich oraz że w okresie 3 lat poprzedzających dzień złożenia wniosku nie zostały ukarane w trybie administracyjnym przez właściwy organ nadzoru innego państwa członkowskiego za naruszenie przepisów wdrażających dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2013/36/UE z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie warunków dopuszczenia instytucji kredytowych do działalności oraz nadzoru ostrożnościowego nad instytucjami kredytowymi i firmami inwestycyjnymi, zmieniającą dyrektywę 2002/87/WE i uchylającą dyrektywy 2006/48/WE oraz 2006/49/WE (Dz. Urz. UE L 176 z 27.06.2013, str. 338, z późn. zm.) lub przepisów rozporządzenia 575/2013; (*Oświadczenia składa się pod rygorem odpowiedzialności karnej. Składający oświadczenie jest obowiązany do zawarcia w nim klauzuli następującej treści: "Jestem świadomy odpowiedzialności karnej za złożenie fałszywego oświadczenia."*)
- III. w przypadku podmiotu nieposiadającego zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej - wskazanie osób, które będą sprawowały funkcje prezesa zarządu domu maklerskiego i członka zarządu domu maklerskiego, który będzie odpowiedzialny za nadzorowanie systemu zarządzania ryzykiem, oraz informacje i oświadczenia wymienione w art. 102a ust. 2, tj. informacje dotyczące:
1. identyfikacji tych osób (dane osobowe: imiona i nazwisko, datę i miejsce urodzenia, adres zamieszkania, w przypadku obywateli Rzeczypospolitej Polskiej także numer PESEL, w odniesieniu do osób nieposiadających obywatelstwa polskiego także numer

---

<sup>41</sup> Celem jest zachowanie najważniejszych danych i funkcji oraz utrzymanie usług i działalności inwestycyjnej w razie przerwy w funkcjonowaniu systemów i procedur – a jeśli nie jest to możliwe – możliwie szybkie przywrócenie takich danych i funkcji oraz możliwie szybkie wznowienie usług i działalności inwestycyjnej.  
Por. § 21 ust. 3 Rozporządzenia w sprawie szczegółowych warunków technicznych i organizacyjnych.

paszportu, a w przypadku jego braku - numer innego dokumentu potwierdzającego tożsamość);

2. wiedzy, umiejętności i doświadczenia tych osób, a w szczególności wykształcenia, przebiegu pracy zawodowej i ukończonych szkoleń zawodowych;
3. funkcji pełnionych w organach innych podmiotów;
4. karalności tych osób, prowadzonych przeciwko nim postępowań karnych i postępowań w sprawach o przestępstwa skarbowe;
5. sankcji administracyjnych nałożonych na te osoby lub inne podmioty w związku z zakresem odpowiedzialności tych osób;
6. postępowań sądowych, które mogą mieć negatywny wpływ na sytuację finansową tych osób, zagrożonych sankcją postępowań administracyjnych, lub dyscyplinarnych, w których te osoby występowały lub występują jako strona, a także postępowań egzekucyjnych zakończonych lub prowadzonych przeciwko tej osobie;
7. innych okoliczności mogących mieć wpływ na ocenę spełniania przez te osoby wymogów określonych w art. 103 ust. 1a (*W skład zarządu i rady nadzorczej domu maklerskiego mogą wchodzić wyłącznie osoby posiadające nieopozłakowaną opinię w związku ze sprawowanymi funkcjami, wiedzę, kompetencje i doświadczenie niezbędne do skutecznego, prawidłowego oraz ostrożnego zarządzania domem maklerskim, w tym zarządzania ryzykiem, z uwzględnieniem zakresu, skali i złożoności prowadzonej działalności.*)

Do wniosku dołącza się:

- I. Regulamin ochrony przepływu informacji poufnych oraz stanowiących tajemnicę zawodową<sup>42</sup>;
- II. Procedury oraz opis rozwiązań i systemów, o których mowa w art. 16 ust. 2 rozporządzenia 596/2014<sup>43</sup>;
- III. W przypadku wnioskodawcy korzystającego z wyłączenia wynikającego z art. 98 ust. 9<sup>44</sup>, dokument potwierdzający zawarcie umowy ubezpieczenia.

---

<sup>42</sup> Określa szczegółowo rozwiązania wdrożone przez daną firmę inwestycyjną mające na celu:

- 1) uniemożliwienie osobom nieuprawnionym dostępu do informacji poufnych oraz stanowiących tajemnicę zawodową oraz
- 2) zapobieganie wykorzystywaniu przez osoby mające dostęp do informacji poufnych oraz stanowiących tajemnicę zawodową tych informacji w celach innych niż wykonywanie obowiązków wynikających ze sprawowanych funkcji lub zatrudnienia.

Regulamin określa również zasady przepływu informacji w firmie inwestycyjnej, w tym zasady obiegu dokumentów.

<sup>43</sup> Skuteczne rozwiązania, systemy i procedury wykrywania i powiadamiania o podejrzanych zleceniach i transakcjach.

<sup>44</sup> W przypadku gdy dom maklerski nie prowadzi działalności, o której mowa w art. 69 ust. 4 pkt 1, i prowadzi jeden rodzaj lub kilka rodzajów działalności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 1, 2, 4 i 5, oraz nie spełnia wymogu posiadania kapitału założycielskiego w wysokości ustalonej zgodnie obowiązującymi przepisami, jest obowiązany do zawarcia umowy ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej za szkody powstałe w związku z prowadzeniem działalności maklerskiej.