



## **Sprawozdanie z działalności Prezydium Rady Banków Depozytariuszy w 2024 roku**

W skład Rady Banków Depozytariuszy („Rada”) wchodziło na koniec 2024 roku 11 banków prowadzących rachunki papierów wartościowych. Rada była reprezentowana na zewnątrz przez Prezydium Rady w składzie pięcioosobowym.

Funkcje Przewodniczącego Prezydium Rady pełnił Jacek Mierzejewski (Bank Handlowy w Warszawie SA). W skład Prezydium wchodził również: Agata Alicka (Deutsche Bank Polska SA), Janusz Łaski (ING Bank Śląski SA), Mariusz Piękoś (Bank Pekao SA) oraz Andrzej Szadkowski (BNP Paribas SA Oddział w Polsce).

Funkcję Sekretarza Rady pełnił z ramienia Związku Banków Polskich Norbert Jeziolowicz.

Rada odbyła w 2024 roku 2 posiedzenia (19 marca, 16 października). Organizowane były też wielokrotne spotkania grup roboczych funkcjonujących w ramach Rady, głównie w zakresie wykonywania funkcji depozytariusza.

W roku 2023 działalność Rady koncentrowała się na następujących obszarach:

- grupy robocze w ramach Rady spotykały się wielokrotnie aby omawiać zagadnienia związane z wykonywaniem obowiązków depozytariusza funduszy inwestycyjnych,
- Rada brała aktywny udział w opiniowaniu innych projektów aktów prawnych, mających wpływ na działalność krajowych banków powierniczych,
- wykorzystując własne zasoby, doświadczenie i kompetencje, Rada kontynuowała współpracę z Komisją Nadzoru Finansowego, Krajowym Depozytem Papierów

Wartościowych S.A., KDPW\_CCP S.A., Ministerstwem Finansów, Giełdą Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i Izbą Domów Maklerskich.

W ramach Rady funkcjonowała Grupa Robocza ds. obowiązków depozytariusza. W czasie wielokrotnych spotkań głównym tematem prac grupy była implementacja zmian wynikających z nowelizacji ustawy o funduszach inwestycyjnych w związku z wdrożeniem dyrektyw AIFMD oraz UCITS V oraz innych zmian regulacyjnych. Grupa robocza ds. wykonywania funkcji depozytariusza kontynuowała też prace nad aktualizacją i wdrożeniem standardu praktyk rynkowych dotyczących zakresu wykonywanych przez depozytariusza tej funkcji.

Prace grupy roboczej w 2024 r skupiały się na następujących zagadnieniach:

- Konsultacje z UKNF w/s ujmowania ujemnej wyceny instrumentów pochodnych w bilansach funduszy inwestycyjnych;
- Uzgodnienie z UKNF i IZFiA sposobu wyznaczania stopy zwrotu na ostatni dzień wyceny funduszy PPK;
- Konsultacje z UKNF konsekwencji wynikających z ustawy o kryptoaktywach;
- Udział w procesie legislacyjnym dotyczącym Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 17 listopada 2024 r. w sprawie uznawania i metod wyceny oraz ujawniania i prezentacji instrumentów finansowych;
- udział w procesie legislacyjnym dotyczącym Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 21 maja 2024 r. zmieniającego rozporządzenie w sprawie trybu likwidacji funduszy inwestycyjnych;
- Konsultacje z UKNF w zakresie dozwolonego zakresu oraz zasad udzielania pożyczek pieniężnych przez fundusze inwestycyjne zamknięte;
- wdrożenie reformy sprawozdawczości depozytariuszy funduszy inwestycyjnych i emerytalnych.

W celu wypracowania i uzgodnienia stanowiska Rady w najważniejszych zagadnieniach merytorycznych, w ramach Grupy Roboczej kontynuowano prace w tematycznych podgrupach eksperckich złożonych z ekspertów zajmujących się tymi zagadnieniami w poszczególnych z bankach. W 2024 roku odbywały się cykliczne spotkania następujących podgrupy eksperckich:

- ds. limitów inwestycyjnych,

- ds. reformy sprawozdawczości do KNF,
- ds. ESG

W celu wyrównania i uzupełnienia wiedzy o aktualnych regulacjach dotyczących obowiązków depozytariuszy wynikających z wdrożenia przepisów z obszaru ESG, na zlecenie Rady, kancelaria SSW sporządziła obszerny raport opisujący nowe regulacje i nowe obowiązki depozytariuszy z tym związane. Wnioski z tego raportu były następnie przedmiotem uzgodnień Rady z UKNF.

Podsumowanie działalności podgrupy roboczej ds. obowiązków depozytariusza tj. podgrupy ds. limitów.

Głównym celem podgrupy w 2024 były prace mające na celu wypracowanie jednolitego podejścia do monitorowania limitów inwestycyjnych w ramach Depozytariuszy jak i w ramach całego rynku tj. Depozytariuszy i Towarzystw. Podgrupa spotykała się co najmniej raz w miesiącu.

W 2024 roku podgrupa po zidentyfikowaniu różnych metod monitorowania limitów inwestycyjnych wynikających nie tylko z odmiennych interpretacji przepisów prawa, ale również wynikających z innych algorytmów stosowanych przez Depozytariuszy jak i Towarzystwa na rynku, podjęła działania w celu wypracowania jednolitego podejścia w ramach Depozytariuszy w zakresie poniższych zagadnień:

1. Metody obliczania podstawy do monitorowania limitów – podgrupa wspólnie z IZFA omówiła i ustaliła metody obliczania podstawy do limitów. Wspólne ustalenia mają być przekazane do KNF
2. Ujmowania transakcji typu BSB/SBB/repo/reverse repo w limitach - podgrupa wspólnie z IZFA wypracowała wspólne podejście w zakresie ujmowania tego typu transakcji. Wspólne uzgodnienia zostały przesłane do KNF.
3. Metody monitorowania limitu dotyczącego udziału aktywów niepublicznych w aktywach funduszu ( art. 196 UoFI ) - temat został przedstawiony przez podgrupę oraz IZFA w KNF. KNF wydał wytyczne w tym temacie, w których określił metodę monitorowania tego limitu.
4. Metody monitorowania limitów dotyczących grup kapitałowych ( art. 96 UoFI oraz art. 98 UoFI) - podgrupa opracowała przykład pokazujący jak należy podejść do monitorowania limitu oraz wskazała na zagadnienia, które wciąż

budzą wątpliwości. Planowane jest zorganizowanie spotkania w KNF w celu omówienie przygotowanego przez podgrupę przykładu oraz zwrócenia uwagi na zidentyfikowane wątpliwości.

5. Sposobu ujmowania wyceny instrumentów pochodnych w księgach funduszu – temat jest aktualnie analizowany pod kątem wpływu na limity inwestycyjne.
6. Ujmowania zabezpieczenia w limitach inwestycyjnych – temat został omówiony i ustalono, że nie ma konieczności standaryzacji podejść.
7. Rating papieru wartościowego a rating emitenta - podgrupa ustaliła wspólne podejście, które ma być konsultowane z IZFA w 2025r.
8. Metoda monitorowania wysokości środków pieniężnych na bieżące zobowiązania (art. 109 UoFI) - podgrupa wspólnie z IZFA omówiła stosowane podejście i ustaliła, że nie ma konieczności standaryzacji podejść.

Dodatkowo, działała też podgrupa robocza ds. ESG, która zajmowała się następującymi kwestiami, które były omawiane również z UKNF:

1. Określenie zamkniętego katalogu czynności nadzorczo-kontrolnych depozytariuszy w zakresie ESG w stosunku do funduszy.
2. Potrzeba ujednoczenia danych źródłowych, na bazie których powinna opierać się klasyfikacja poszczególnych inwestycji w zakresie dotyczącym ESG.
3. Art. 72 ust. 1 pkt 10 Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi („UoFI”).
4. Ankieta dotycząca pełnienia funkcji depozytariusza.
5. Zmiana UoFI pod kątem zachęcenia Depozytariuszy bankowych do obsługi funduszu inwestycyjnych zamkniętych.

Rada brała aktywny udział w opiniowaniu nowych rozporządzeń wykonawczych do ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, kluczowych dla środowiska banków powierniczych:

- Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 września 2024 r. w sprawie szczegółowych warunków technicznych i organizacyjnych dla firm inwestycyjnych, banków państwowych prowadzących działalność maklerską, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami

finansowymi, i banków powierniczych które zostało opublikowane w Dzienniku Ustaw i weszło w życie z dniem 28 września 2024.

- Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 20 września 2024 r. w sprawie przekazywania Komisji Nadzoru Finansowego informacji przez firmy inwestycyjne, banki państwowe prowadzące działalność maklerską, banki, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, i banki powiernicze (termin wejścia w życie zmian 1 stycznia 2025 r. w zakresie raportów okresowych, w zakresie raportów bieżących 28 września 2024.)
- Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 12 listopada 2024 r. w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków państwowych prowadzących działalność maklerską, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz banków powierniczych a weszło w życie z dniem 27 listopada 2024.

Dzięki działaniom Rady udało się ograniczyć negatywny wpływ zmian początkowo proponowanych przez Ministerstwo, jeśli chodzi zakres raportowania a także wyjaśnić kilka kwestii związanych z raportowaniem w okresach przejściowych (nowy raport audytora). W roku 2025 kontynuowane będą konsultacje z Ministerstwem i UKNF w zakresie nowego sprawozdania inspektora nadzoru banku powierniczego i procedur operacyjnych.

Rada uczestniczyła w konsultacjach ESMA dot. CSDR: Technical Advice on CSDR Penalty Mechanism.

Przewodniczący Rady oraz przedstawiciele Rady w ZD KDPW i Komitecie ds. ryzyka KDPW\_CCP brali udział w konsultacji propozycji KDPW w zakresie przesunięcia ostatniej sesji rozrachunkowej na g. 16.00. Omówiono ryzyka wynikające z tej zmiany i ustalono, że uwagi zostaną przekazane na forum obu tych ciał celem dalszego przekazania do KDPW. Zasugerowano konieczność konsultacji tej zmiany z NBP i Komitetem grupy użytkowników SORBNET2 przy ZBP. KDPW ostatecznie odstąpiło od tej zmiany.

W odpowiedzi na pismo KDPW\_CCP z dnia 14 marca 2024 roku Rada Banków Depozytariuszy negatywnie zaopiniowała wprowadzenie powszechnie

obowiązkowych aukcji w ramach procedury zamykania pozycji uczestników niewypłacalnych.

Rada omawiała planowane wdrożenie mechanizmu T+1, konsekwencje dla rynku i członków Rady. Przedstawiciele Rady brali udział w spotkaniu NMPG, które również omawiało te tematy. Można oczekiwać w nadchodzących miesiącach i latach intensyfikacji działań związanych z wdrożeniem T+1 planowanym na październik 2027.

Rada włączyła się w prace rynkowych grup roboczych odnośnie postulatów dla rozwoju rynku kapitałowego. Grupy robocze prowadzone są przez różne podmioty a inicjatywa zarządzana jest przez GPW. Na spotkaniu w Ministerstwie Finansów przedstawiono wypracowane postulaty. Ministerstwo przyjęło do dalszej realizacji między innymi dwa postulaty przedstawione przez Radę we współpracy z KDPW t.j. odejście od procesowania zdarzeń korporacyjnych takich jak wezwania i wykonanie prawa poboru jako zdarzeń wymagających pośrednictwa firmy inwestycyjnej i obsługi zlecenia maklerskiego (RTO) co pozwoliłoby na wypracowanie modelu zgodnego z tym jak działają w tym zakresie inne rozwinięte rynki kapitałowe i znacznie uprościło proces obsługi takich zdarzeń (brak konieczności zawierania umów maklerskich przez klientów) dla banków powierniczych i ich klientów. Prace nad tym tematem będą kontynuowane w 2025 roku.

Rada wyjaśniała z KDPW zmiany w obsłudze WZA planowane w wiosennym oknie wdrożeniowym (2025 rok). Rada wniosła o przyspieszenie terminu udostępnienia pełnej dokumentacji technicznej wymaganej dla wdrożenia tej zmiany w systemach informatycznych uczestników. Rada zaproponowała też na przyszłość przyjąć dobą praktykę, zgodnie z którą pełna dokumentacja techniczna powinna być udostępniana użytkownikom co najmniej na 6 miesięcy przed datą każdego z przyszłych okien wdrożeniowych, a środowisko testowe powinno być udostępniane do testów co najmniej na 3 miesiące przed tą datą.

Przedstawiciele Rady brali udział w cyklicznych spotkaniach dotyczących bieżących tematów regulacyjnych z UKNF w trakcie których były omawiane pytania Rady do wspomnianych wcześniej trzech nowych Rozporządzeń Ministra Finansów.

Przedstawiciel Rady, uczestnicząc w pracach Komitetu ds. Ryzyka przy KDPW\_CCP, podczas 2 posiedzeń Komitetu oraz w ramach prac w trybie obiegowym, zaopiniował 4 wnioski Zarządu KDPW\_CCP. Przedstawiciel Rady uczestniczył w opiniowaniu wniosków KDPW\_CCP oraz uczestniczył w głosowaniach nad przyjęciem 9 uchwał Komitetu. Przy opiniowaniu szczegółowych regulacji brane były pod uwagę potrzeby i interesy polskich banków współpracujących z KDPW\_CCP.

Przedstawiciele Rady brali także udział w pracach Zespołu Doradczego przy KDPW oraz Komitetu Użytkowników KDPW opiniując 11 wniosków Zarządu KDPW głównie w zakresie zmian do Regulaminu, Szczegółowych Zasad i Procedur Ewidencyjnych KDPW, tabeli opłat, planów: działalności i finansowego KDPW oraz harmonogramu dnia księgowego KDPW. Opiniowano również sprawozdania Zarządu KDPW z działalności KDPW i grupy kapitałowej KDPW oraz sprawozdanie z działalności systemu rekompensat za rok 2023. Przedstawiciel Rady (p. Mariusz Piękoś) został wybrany na stanowisko Przewodniczącego Zespołu Doradczego pełniąc jednocześnie funkcję Przewodniczącego Komitetu Użytkowników.

*Warszawa, dnia 26 lutego 2025 roku*