



Sprawozdanie z działalności Prezydium Rady Banków Depozytariuszy w 2017 roku

W skład Rady Banków Depozytariuszy wchodziło na koniec 2017 roku 12 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: Andrzej Szadkowski (BNP Paribas Securities Services SKA Oddział w Polsce), Mariusz Piękoś (Bank Pekao SA), Piotr Zaczek (Deutsche Bank Polska SA) do dnia 28 lutego i od dnia 1 marca Bogumił Kloc (Deutsche Bank Polska SA), Andrzej Szadkowski (BNP Paribas Securities Services SKA Oddział w Polsce), Mariusz Piękoś (Bank Pekao SA), oraz Janusz Łaski (ING Bank Śląski SA).

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

Jako przedstawiciel Rady do udziału w pracach Komitetu Doradczego KDPW SA wybrany został jednogłośnie Pan Jacek Popiołek (Deutsche Bank Polska SA).

Jako przedstawiciel Rady do udziału w pracach Komitetu ds. Ryzyka KDPW_CCP SA wybrany został ponownie, jednogłośnie Pan Janusz Łaski (ING Bank Śląski SA).

Rada odbyła w 2017 roku 2 posiedzenia (1 marca, 24 października), organizowane były też wielokrotne spotkania grup roboczych funkcjonujących w ramach Rady, głównie w zakresie wykonywania funkcji depozytariusza oraz wdrożenia MiFID2 oraz ds. spraw technologii blockchain.

W roku 2017 działalność Rady koncentrowała się na następujących kwestiach:

- Rada kontynuowała prace dotyczące ustalania zasad postępowania w związku z wykonywaniem, obowiązków depozytariusza funduszy inwestycyjnych, oraz wypracowania wraz z IZFiA standardów w zakresie wykonywania funkcji depozytariusza,
- Przedstawiciele Rady włączyli się w prace grupy roboczej Europejskiej Federacji Bankowego ds. distributed ledger technology (EBF Blockchain Taskforce) a w samej Radzie utworzona została grupa robocza zajmująca się tą tematyką,
- implementacja na krajowym rynku kapitałowym dyrektyw MiFID2 i MiFIR,
- aktywny udział w opiniowaniu projektów aktów prawnych, mających wpływ na działalność krajowych banków powierniczych,
- wykorzystując własne zasoby, doświadczenie i kompetencje, współpraca z Komisją Nadzoru Finansowego, Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A., KDPW_CCP S.A. i Giełdą Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

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 AIFMFD oraz UCITSV. Grupa robocza ds. wykonywania funkcji depozytariusza kontynuowała też prace nad standardem praktyk rynkowych dotyczących zakresu wykonywanych przez depozytariusza funkcji, przy wsparciu częściowo na zasadach komercyjnych, a po części pro bono przez kancelarię prawną MWW w celu przygotowania opartych już na przepisach nowej ustawy wzorów umów o wykonywanie funkcji depozytariusza oraz rekomendacji dotyczącej dobrych praktyk w zakresie wykonywania funkcji depozytariusza funduszu inwestycyjnego w tym m.in. zasad odnośnie:

- przechowywania aktywów,
- prowadzenia rejestru wszystkich aktywów funduszu,
- monitorowania przepływów pieniężnych,
- obowiązków kontrolno-nadzorczych.

W 2017 roku prace Grupy kontynuowane były w formie warsztatowej we współpracy z IZFiA i przy wsparciu merytorycznym Kancelarii MWW. W wyniku ustaleń

poczynionych w trakcie kilku spotkań warsztatowych opracowana została zaktualizowana wersja Zbioru Dobrych Praktyk, w której uwzględniono zmiany wynikające z ustaleń z IZFiA. Ponadto do aktualnej dokumentacji wprowadzono szereg modyfikacji wynikających z dotychczasowych doświadczeń uczestników Grupy nabytych podczas biznesowych relacji z funduszami w tym również z informacji o stanowiskach zajmowanych przez KNF. Podjęto również starania w celu uzgodnienia treści Zbioru Dobrych Praktyk z KNF. W dniu 20 grudnia odbyło się spotkanie na którym obie strony zadeklarowały gotowość do dalszej współpracy. Ustalono, że prace te będą prowadzone w formie cyklu tematycznych spotkań roboczych z których pierwsze – poświęcone tematyce wyceny aktywów funduszy zostało zaplanowane na dzień 29 stycznia 2018 roku.

Rada podjęła pracę nad ogłoszoną nowelizacją Kodeksu spółek handlowych, który zakłada dematerializację wszystkich akcji. Rada wystosowała w tej sprawie odpowiednie stanowisko do Ministerstwa Sprawiedliwości. Przedstawiciele Rady uczestniczyli w tej sprawie w spotkaniach organizowanych w KDPW oraz w Ministerstwie Sprawiedliwości. Ze względu na niezakończone prace nad ustawią temat będzie kontynuowany w kolejnym roku.

Przedstawiciele Rady kontynuowali pracę w ramach grupy roboczej do spraw technologii blockchain. Przedstawiciele Rady w Europejskiej Federacji Bankowej (Blockchain Taskforce) brali aktywny udział w pracach tej grupy. W ramach prac własnej grupy roboczej Rada kontynuowała współpracę KDPW, która zaowocowała powołaniem projektu e-Voting którego celem jest wdrożenie modelu głosowania na WZA w oparciu o system bazujący na technologii blockchain.

Przedstawiciele Rady uczestniczyli w pracach Zespołu Roboczego ds. rozwoju innowacji finansowych (FinTech) w Polsce powołanego przez KNF z udziałem instytucji i uczestników rynku finansowego. W trakcie prac Zespołu Przedstawiciele Rady zgłosili szereg potrzeb zmian regulacyjnych, które docelowo powinny pozwolić na wdrażanie innowacyjnych rozwiązań w obszarze działania banków powierniczych, w tym rozwiązań opartych o technologię blockchain. Najważniejsze z tych tematów to:

- dematerializacja akcji niepublicznych (nowelizacja KSH)

- wprowadzenie nowego rodzaju instrumentów udziałowych – tzw. Prostej Spółki Akcyjnej
- zapewnienie dostępności elektronicznych instrumentów płatniczych pozwalających na rozliczanie transakcji w trybie natychmiastowym i przy zachowaniu zasady realnego DVP (pieniądz elektroniczny banku centralnego lub jego substytutu w formie czeków i weksli elektronicznych).

W listopadzie 2017 ukazał się pierwszy raport z prac Zespołu, prace nad rozpoczętymi tematami będą kontynuowane również w 2018 roku

Rada podjęła dyskusję nad skutkami dla banków powierniczych wdrażania na polskim rynku dyrektywy MIFID II w tym w szczególności wprowadzenia nowych obowiązków dotyczących raportowania przez banki powiernicze rozliczanych transakcji do Komisji Nadzoru Finansowego. Utworzono grupę roboczą, która po uzgodnieniach i wnikliwej analizie wewnętrznej w poszczególnych bankach, uzgodniła jednolite stanowisko Rady w tej kwestii które zostało następnie przekazane do Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego, który to z kolei w przesłanej opinii podzielił stanowisko Rady w zakresie braku konieczności raportowania po stronie banków powierniczych. Dyskutowano też wprowadzony wymóg zawarcia pisemnej umowy na świadczenie usług przyjmowania/przekazywania zleceń w ramach obsługi prawa poboru lub wezwań, co powoduje, iż także banki powiernicze muszą zawrzeć takie umowy w imieniu klienta lub klient też musi je zawrzeć sam klient.

Przedstawiciele Prezydium Rady włączyli się też w prace stałej grupy polskiej konsultacyjnej dla dokumentów wypracowywanych przez Expert Group on Technical Aspects of Corporate Governance Processing zajmującej się przygotowaniem kierunków nowelizacji dyrektywy o prawach akcjonariuszy,

Przedstawiciele Rady uczestniczyli także w pracach rynkowych grup roboczych w zakresie tworzenia standardów odnośnie rozrachunku i pre-matchingu transakcji. W wyniku inicjatywy Rady w ramach Settlement & Reconciliation National Market Practice Group przy KDPW, w 2017 wszedł w życie nowy standard w zakresie transakcji repo i sell/buy back, wprowadzający zasadę osobnych instrukcji rozrachunkowych dla każdej z „nóg” transakcji. Umożliwiło to dostosowaniu naszego

rynku do standardów CSDR oraz praktyki z rozwiązaniami stosowanymi na innych rynkach.

W tym samym celu rozpoczęły się prace nad uproszczeniem obsługi transakcji złożonych. Obecnie skomplikowana struktura tego modelu sprawia, że jest on wykorzystywany przez nielicznych uczestników KDPW. Zgodnie z założeniami, które mają wejść w życie w 2018, w owym komplementarnym rozwiązaniu nie będzie potrzeby wskazania części atrybutów, zaś zasada ostateczności rozrachunku sprawia, że będzie możliwość rozrachunku referowanej instrukcji przy jednoczesnym usunięciu/odrzuconiu instrukcji zawierającej referencję (co dotychczas uniemożliwiało rozrachunek).

Kolejnym krokiem dostosowania do CSDR (planowane wdrożenie na wiosnę 2019 roku) będzie przyjęcie nowych typów operacji, kodów rynku oraz trybów obrotu. W związku z tym została poddana dyskusji pełna lista operacji rozrachunkowych zgodnych ze standardami ISO 15022/20022.

Przedstawiciele Rady brali także udział w opiniowaniu projektów aktów prawnych, w konferencjach uzgodnieniowych oraz w posiedzeniach komisji Sejmowych takich jak np. zmiana do ustawy o obrocie instrumentami finansowymi wdrażająca MiFID2, projektu ustawy o Centralnej Bazie Rachunków, zmiana do ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych i osób fizycznych oraz zmiana do rozporządzenia w sprawie szczegółowych warunków technicznych i organizacyjnych dla firm inwestycyjnych i banków powierniczych.

Rada podjęła rozmowy z NBP odnośnie, raportowania do NBP - formularzy SHS dotyczących klientów w zakresie transakcji warunkowych (pożyczki/repo/bsb) i wyliczenia pozycji wg. własności ekonomicznej, wymagane w sprawozdawczości do NBP. Uzgodniono zasady przekazywania tych informacji na okres przejściowy (t.j. do roku 2019) kiedy planowane są kolejne zmiany w tym zakresie.

Przedstawiciel Rady uczestnicząc w pracach Komitetu ds. Ryzyka przy KDPW_CCP podczas 2 posiedzeń Komitetu oraz w ramach prac w trybie obiegowym, zaopiniował 7 wniosków Zarządu KDPW_CCP, głównie w zakresie zmian do Regulaminów

Rozliczeń Transakcji, Szczegółowych Zasad Rozliczeń (rynek regulowany oraz OTC), Regulaminu Funduszu Rozliczeniowego oraz Polityk Zarządzania Ryzykiem w grupie KDPW. 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 opiniując 14 wniosków Zarządu KDPW głównie w zakresie zmian do Regulaminu, Szczegółowych Zasad i Procedur Ewidencyjnych KDPW, planów: działalności i finansowego KDPW oraz strategii KDPW. Opiniowano również sprawozdania Zarządu KDPW z działalności KDPW i grupy kapitałowej KDPW oraz sprawozdanie z działalności systemu rekompensat za rok 2016. We wrześniu 2017 przedstawiciele Rady uczestniczyli w spotkaniu ZD z Zarządem KDPW w celu omówienia projektu nowego Regulaminu KDPW na potrzeby złożenia przez KDPW wniosku o autoryzację zgodnie z wymogami rozporządzenia CSDR.

W maju 2017 roku na prośbę Ministerstwa Finansów, Przedstawiciele Rady przedstawili strategiczne postulaty Rady odnośnie listy barier w dalszym rozwoju rynku kapitałowego w Polsce. Przedstawiony dokument omawiał:

1. Zmiany w Art. 121 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi (oderwanie przelewów posttransakcyjnych od transakcji giełdowych) mające umożliwić efektywne procesowanie transakcji..
2. Zmiany w obowiązujących przepisach mające na celu uregulowanie udziału banków powierniczych w zawieraniu transakcji na rynku zorganizowanym oraz transakcji pożyczek papierów wartościowych.
3. Zmiany wskazujące wprost na możliwość wykonywania przez banki powiernicze czynności dodatkowych w imieniu klienta w zakresie prowadzenia jego rachunku papierów wartościowych/zbiorczego t.j.), przekazywanie wniosku klienta o zwrot nadpłaconego podatku od dochodów z papierów wartościowych (odsetki, dywidendy), przekazywanie zleceń klienta do firmy inwestycyjnej w zakresie wykonania praw z papierów wartościowych tzw. corporate actions (sprzedaż lub zakup prawa poboru, zlecenia na sprzedaż przy wezwaniach lub przy umorzeniu pap. wartościowych), usługa proxy voting.

4. Zmiany w systemie rekompensat (funkcjonowanie systemu i zakres objętych podmiotów) .

5. Wprowadzenie przepisów umożliwiających udział OFE w rynku pożyczek papierów wartościowych.

6. Przegląd i ewentualne uzupełnienie regulacji dotyczących zasad inwestycyjnych ubezpieczycieli pod kątem możliwości zawierania transakcji pożyczek papierów wartościowych – aktualnie brak jest takich regulacji.

7. Zmiany przepisów Rozporządzenia w sprawie określenia 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 oraz warunków szacowania przez dom maklerski kapitału wewnętrznego

8. Zmiany w zakresie ustawy o funduszach inwestycyjnych które pozwolą lokalnym bankom depozytariuszom funkcjonować na warunkach konkurencyjnych z innymi podmiotami w Unii Europejskiej i uczynią nasz rynek zgodnym ze standardami obowiązującymi na innych rozwiniętych rynkach finansowych.

Dzięki ustaleniom Rady z KDPW udało się pozostawić wysokość składki do systemu rekompensat w roku 2017 na niezmiennym poziomie.

Warszawa, dnia 7 marca 2018