



Sprawozdanie z działalności Prezydium Rady Banków Depozytariuszy w 2011 roku

W skład Rady Banków Depozytariuszy wchodziło na koniec 2011 roku 12 banków prowadzących rachunki papierów wartościowych. Rada była reprezentowana na zewnątrz przez Prezydium Rady w składzie czteroosobowym. Funkcję Przewodniczącego Prezydium Rady pełnił Jacek Mierzejewski (Bank Handlowy w Warszawie SA). W skład Prezydium wchodził również: Tomasz Stachurski (ING Bank Śląski SA - do 14 czerwca - pełniący jednocześnie funkcję przedstawiciela Rady w Radzie Nadzorczej KDPW S.A., Piotr Zaczek (Deutsche Bank Polska SA) i Andrzej Szadkowski (BNP Paribas Securities Services SKA Oddział w Polsce) a od 30 maja - Mariusz Piękoś (Bank Pekao SA).

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

Rada odbyła w 2011 roku 3 posiedzenia. W roku 2011 działalność Rady koncentrowała się na następujących kwestiach:

- wdrożeniu rachunków zbiorczych do systemu prawnego,
- przygotowaniu nowelizacji przepisów w zakresie zmian do Art. 121,
- przygotowaniu nowelizacji przepisów w zakresie certyfikatów rezydencji,
- wypracowaniu zasad obowiązków depozytariusza dla funduszy inwestycyjnych
- pracach w grupie roboczej ds. automatyzacji procesu pre-matching'u instrukcji rozliczeniowych,
- pracy w ramach NUG_PL w związku z przygotowaniem do T2S.

Przedstawiciele Prezydium Rady monitorowali proces wdrażania do Polskiego systemu prawnego rachunków zbiorczych poprzez udział w posiedzeniu komisji Sejmowych i Senackich. Ostatecznie ustawa została przegłosowana i

zaakceptowana w poprzedniej kadencji Sejmu oraz podpisana przez Prezydenta. Zmiany weszły w życie z dnia 1 stycznia 2012. Rada zleciła przetłumaczenie zmian na język angielski i rozesała tekst do swoich partnerów rynkowych.

Przedstawiciele Prezydium Rady brali aktywny udział w wypracowaniu razem z KDPW i IDM projektu zmian do Art. 121 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Głównymi celami tego projektu jest:

- a) odejście od przelewów posttransakcyjnych i doprowadzenie do czytelnego podziału transakcji na giełdowe i OTC, tak jak ma to miejsce na innych rynkach,
- b) odejście od umów o gwarantowanie zapłaty i zastąpienie ich w formule Art 121 rozliczeniami w oparciu o wku,
- c) zapewnienie, że rozliczenie pomiędzy brokerem wykonującym zlecenie na GPW a klientem (klientem będzie także broker międzynarodowy działający tylko na własny rachunek bez ujawniania swego klienta) oraz dalsze pomiędzy tym brokerem międzynarodowym a klientem finalnym, w nowej formule nie będzie podlegało opodatkowaniu PCC.

Projekt został przygotowany i przekazany do Ministerstwa Finansów. Proponowana data wejścia w życie to 1 styczeń 2013 roku.

Przedstawiciele Prezydium Rady doprowadzili do wspólnego wystąpienia z GPW, IDM, SEG oraz KDPW do Ministerstwa Finansów o zmianę przepisów prawa tak, aby umożliwić emitentom (wykonującym zadania płatnika podatku dochodowego od dochodów z pożytków wypłacanych osobom prawnym) stosowanie przepisów umów o unikaniu podwójnego opodatkowania na podstawie (i) kopii certyfikatu rezydencji podatnika poświadczonej za zgodność z oryginałem przez podmiot uprawniony do prowadzenia rachunków papierów wartościowych/ rachunków zbiorczych (na przykład bank powierniczy lub dom maklerski albo KDPW S.A.), bądź (ii) zbiorczego zestawienia sporządzonego przez taki podmiot, potwierdzającego fakt przedstawienia certyfikatów rezydencji określonych podatników. Zaproponowano też doprecyzowanie przepisów w zakresie potwierdzania przez inwestorów ważności certyfikatu rezydencji oraz uprawnienia do skorzystania z umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania (tzw. beneficial ownership).

Z inicjatywy przewodniczącego Rady, 31 sierpnia doszło do spotkania z kierownictwem KNF, na którym to omawiano:

- 1) zasady wykonywania obowiązków depozytariusza funduszy inwestycyjnych i emerytalnych, współpracy z Izbą Zarządzających Funduszami i Aktywami oraz KNF przy wypracowaniu standardów w tym zakresie - braku precyzyjnych rozwiązań prawnych,
- 2) brak reprezentacji środowiska RBD w Radzie Nadzorczej KDPW S.A,
- 3) projekt odejścia od rozliczeń w trybie Art. 121 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi na rzecz rozliczeń over the counter - kwestia umów o gwarantowanie i innych zapisów Rozporządzenia w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych i[...] a także konsekwencje podatkowe (podatek od czynności cywilnoprawnych),
- 4) wejście instytucji kont zbiorczych (tzw. konta omnibus) do polskiego porządku prawnego,
- 5) wdrożenie na polskim rynku tzw. mechanizmu Electronic Trade Confirmation (w kontekście automatyzacji rozliczeń na rynku i wsparcia funkcji depozytariusza),
- 6) zmiany do systemu rekompensat - definicja inwestora profesjonalnego vs. definicja inwestora w ustawie w rozumieniu systemu rekompensat.

Przedstawiciele Rady dyskutowali i pracowali w formie grupy roboczej nad ustaleniem zasad wykonywania obowiązków depozytariusza w odniesieniu do funduszy inwestycyjnych. Dyskutowane tematy obejmowały między innymi kwestie: umów subdepozytowych, kontroli inwestycji funduszu, relacji z agentem transferowym, transakcji z kontrpartnernami, wyceny aktywów funduszy, kontroli limitów inwestycyjnych.

Przedstawiciele Rady kontynuowali prace w grupie roboczej nad stworzeniem efektywnego systemu pre-matchingu, który pozwoliłby na automatyczne zestawianie instrukcji rozliczeniowych na poziomie KDPW. Członkowie grupy roboczej odbyli szereg spotkań z przedstawicielami KDPW w ramach formuły NMPG, których efektem było wypracowanie i przyjęcie przez grupę S&R NMPG PL „*Rekomendacji w zakresie stosowania identyfikatora klienta w procesie zestawiania instrukcji rozliczeniowych*”. W toku spotkań grupy roboczej było prezentowane stanowisko

środowiska domów maklerskich, które nie widzą możliwości wprowadzenia zmian w nadchodzącym roku 2012, gdyż koncentrują się obecnie na działaniach związanych z wdrożeniem nowego systemu transakcyjnego na GPW.

Równolegle, przedstawiciele Rady brali udział w pracach z KDPW nt. wdrożenia pakietu zmian objętych projektem Hold-Release, będących częścią składową implementacji zmian w systemie kdpw_stream dla umożliwienia automatyzacji procesu pre-matchingu, w szczególności zestawiania identyfikatora klienta finalnego, raportowania przyczyn braku zestawienia instrukcji, limitu tolerancji, rozrachunku ze wsteczną datą oraz przeterminowania instrukcji rozliczeniowych. W grudniu 2011 rozpoczęły się pierwsze testy nowych funkcjonalności systemu kdpw_stream z uczestnikami Depozytu, które będą kontynuowane w kolejnym miesiącu. Planowane wdrożenie pakietu zmian w ramach projektu Hold-Release, planowane jest odpowiednio na pierwszy kwartał 2012 roku.

Przedstawiciele Rady brali aktywny udział w pracach grupy roboczej (NUG) przy KDPW w ramach przygotowań do wdrożenia T2S. W toku prac nad wypracowaniem modelu przystąpienia KDPW do systemu T2S, Rada podzieliła stanowisko Krajowego Depozytu, iż najbardziej racjonalnym rozwiązaniem na obecnym etapie rozwoju polskiego rynku kapitałowego, zarówno z punktu widzenia biznesowego jak i infrastrukturalnego, jest przystąpienie do współpracy z T2S od początku jego funkcjonowania (2015 r.) wyłącznie w zakresie rozrachunku w EUR oraz rozrachunku transgranicznego FOP (free of payment). Rozrachunek transakcji w PLN odbywałby się nadal w systemie kdpw_stream do czasu wprowadzenia w Polsce waluty euro, które umożliwiłoby pełne przeniesienie rozrachunku na platformę T2S.

Przedstawiciele Rady brali także udział w pracach Zespołu Doradczego przy KDPW opiniując szereg zmian do Regulaminów, Szczegółowych Zasad i Procedur Ewidencyjnych KDPW i KDPW_CCP. Dzięki temu wdrażane przez KDPW rozwiązania brały pod uwagę interesy depozytariuszy (m. in. aktualizacja strategii grupy KDPW na lata 2010-2013, zmiany w zakresie projektu hold-release, nowe regulacje KDPW_CCP).

W dniu 16 czerwca Rada wyraziła swoje negatywne stanowisko, w formie komunikatu prasowego, odnośnie nieprzedłużenia przez WZA KDPW, uczestnictwa przedstawiciela Rady w RN KDPW. Rada wysyłała też stosowne pisma do akcjonariuszy KDPW w tej sprawie.

Prezydium RBD, w reakcji na zalecenia KNF z dnia 12 października 2011 skierowane do wszystkich OFE oraz do ich banków depozytariuszy, dotyczącego zmiany kursów wyceny niektórych spółek wchodzących w skład portfeli OFE zastosowanych do wyceny ich aktywów w dniu 30 września 2011 roku, wystosowało list do Przewodniczącego KNF z dnia 24 października 2011 r. Rada wyraziła w nim swoje wątpliwości dotyczące zasadności przyjętego sposobu postępowania oraz zwróciliśmy uwagę na potencjalne daleko idące konsekwencje dla rynku wynikające z tego faktu.

Przedstawiciele Rady przekazywali uwagi do wielu projektów ustaw i rozporządzeń: np. zmiany rozporządzenia w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych [...] oraz banków powierniczych, rozporządzenia sprawie określenia szczegółowych warunków technicznych i organizacyjnych dla firm inwestycyjnych [...] i banków powierniczych [...], ustawy o OFE, zmian w zakresie wprowadzenia nowacji, oraz inicjatyw legislacyjnych Komisji Europejskiej m.in. Central Securities Depositories Directive.

Dzięki staraniom Rady udało się pozostawić wysokość składki do systemu rekompensat w roku 2012 na niezmienionym poziomie.

Przewodniczący Prezydium brał udział jako gość w WZA IDM gdzie wygłosił krótkie przemówienie oraz w Radzie Nadzorczej KDPW gdzie na zaproszenie członków RN komentował aktualizację strategii grupy KDPW na najbliższe lata.

Rada współfinansowała spotkanie świąteczne uczestników rynku organizowane wraz z GPW/KDPW/SEG. W ramach promocji działań Rady zaprezentowany został tzw. banner z logo Rady, który został wystawiony podczas spotkania świątecznego.

Warszawa, 15 luty 2012