



Sprawozdanie z działalności Prezydium Rady Banków Depozytariuszy w 2013 roku

W skład Rady Banków Depozytariuszy wchodziło na koniec 2013 roku 12 banków prowadzących rachunki papierów wartościowych. Rada była reprezentowana na zewnątrz przez Prezydium Rady w składzie czteroosobowym. Funkcje Przewodniczącego Prezydium Rady pełnił Jacek Mierzejewski (Bank Handlowy w Warszawie SA). W skład Prezydium wchodził również: Piotr Zaczek (Deutsche Bank Polska SA), Andrzej Szadkowski (BNP Paribas Securities Services SKA Oddział w Polsce), Mariusz Piękoś (Bank Pekao SA), którzy na posiedzeniu w dniu 14 lutego zostali wybrani na kolejną kadencję oraz Grzegorz Cieślak (Raiffeisen PolbankSA) który na wyżej wymienionym posiedzeniu został wybrany po raz pierwszy do Prezydium Rady.

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

Rada odbyła w 2013 roku 3 posiedzenia (14 lutego, 29 kwietnia oraz 14 października). W roku 2013 działalność Rady koncentrowała się na następujących kwestiach:

- wypracowaniu regulacji odnośnie ważności certyfikatu rezydencji podatkowej,
- wypracowaniu zasad obowiązków depozytariusza dla funduszy,
- pracach w grupie roboczej ds. automatyzacji procesu pre-matching'u instrukcji rozrachunkowych,
- pracach nad opodatkowaniem podatkiem VAT usług depozytariusza,
- wdrożenia depozytów śróddziennych, nettingu i rozrachunku w częściach.

Przedstawiciele Rady w trakcie roku 2013 brali udział w kilku posiedzeniach zespołu roboczego ds. przeglądu przepisów regulujących obrót instrumentami finansowymi przy Ministerstwie Finansów. Na spotkaniach tych przeprowadzono kompleksowy przegląd propozycji zmian wielu regulacji odnośnie rynku kapitałowego. Z punktu widzenia Rady istotne projekty zmian dotyczące m. in. systemu rekompensat oraz zmian w Art. 121 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi zostały przekazane do dalszego etapu prac.

Z inicjatywy Rady została powołana grupa robocza z udziałem GPW, KDPW, IDM i SEG która zajęła się pojawiającymi się interpretacjami Ministerstwa Finansów z których wynikało że certyfikat rezydencji może być ważny tylko na dzień jego wystawienia. To w praktyce oznacza, że przy wypłacie dochodu z papieru wartościowego inwestor jest obciążony w 100% podatkiem podstawowym i nie ma w praktyce możliwości jego obniżenia u źródła zgodnie z właściwą umową międzynarodową. Inwestorowi pozostałby więc jedynie żmudny proces odzyskiwania nadpłaty podatku w Urzędzie Skarbowym. W dniu 15 lutego zostało wysłane wspólne pismo do Ministra Finansów wskazujące na ten problem oraz propozycja podjęcia pilnych działań dla rozwiązania tego problemu. W wyniku podjętych działań doszło do spotkania z Ministerstwem Finansów na którym uzgodniono że do ustaw podatkowych zostanie wprowadzona zmiana wskazująca precyzyjną datę ważności certyfikatów rezydencji (12 miesięcy od daty wystawienia) i taki projekt został przez Ministerstwo przygotowany.

Przewodniczący Rady został w dniu 24 stycznia roku powołany w skład Rady Nadzorczej KDPW SA co jest dowodem na istotną rolę Rady w relacjach z infrastrukturą rynku kapitałowego. W związku z powyższym do Zespołu Doradczego przy KDPW z ramienia Rady został skierowany Pan Mariusz Piękoś. 17 maja roku Rada wskazała swoich przedstawicieli do Sądu Polubownego przy KDPW SA (P. Andrzej Szadkowski oraz P. Grzegorz Cieślik) oraz 5 czerwca delegował do Komitetu ds. Ryzyka przy KDPW CCP S.A. P. Janusza Łaskiego.

Przedstawiciele Rady przekazywali uwagi do wielu projektów ustaw i rozporządzeń: np.:

- inicjatyw legislacyjnych Komisji Europejskiej m.in. Central Securities Depositories Directive, projektu dyrektywy zmieniającej dyrektywę 2009/65/WE UCITS (tzw. UCITS V) - stanowisko Rady z 23 stycznia,
- projektu rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie zakresu treści umowy określającej zasady współpracy między funduszem podstawowym a funduszem powiązany oraz niezbędnych elementów wewnętrznych zasad prowadzenia działalności w zakresie zarządzania funduszem podstawowym i funduszem powiązany - stanowisko Rady z 4 lutego,
- projektu rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie europejskich długoterminowych funduszy inwestycyjnych - stanowisko Rady z 5 lipca,
- projektu rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie funduszy pieniężnych (dotyczy wyceny papierów dłużnych) – stanowisko Rady z 20 sierpnia,
- projektu nowelizacji ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych - stanowisko Rady z 23 sierpnia,
- projektu założeń projektu ustawy o zarządzających alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi – stanowisko Rady z września,
- projektu nowelizacji ustawy o funduszach inwestycyjnych w zakresie nie wynikającym bezpośrednio z przepisów wspólnotowych – stanowisko Rady wypracowane w ramach grupy roboczej ds. obowiązków depozytariusza z 15 października,
- projektu ustawy o zmianie niektórych ustaw w związku z określeniem zasad wypłaty emerytur ze środków zgromadzonych w otwartych funduszach emerytalnych- stanowisko Rady z 28 października,
- projektu rozporządzenia w sprawie obowiązków sprawozdawczych w zakresie obrotu papierami wartościowymi emitowanymi przez Skarb Państwa - stanowisko Rady z 14 listopada,
- projektu rozporządzenia Rady Ministrów sprawie szczegółowego sposobu i trybu przekazania aktywów przez otwarte fundusze emerytalne do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych- stanowisko Rady z 30 grudnia.

Przedstawiciele Rady brali także udział w wielu konferencjach uzgodnieniowych dla projektów nowych regulacji takich np. jak konferencja uzgodnieniowa projektów rozporządzeń Ministra Finansów do znowelizowanej ustawy o funduszach inwestycyjnych UCITS IV] – 25 lutego roku a także w nowo powołanej Radzie Rozwoju Rynku Finansowego w dniu 14 listopada.

Rada zainicjowała dyskusję z GPW nt. ograniczenia ryzyka dla banków (uczestników rozliczających) Zdalnych Członków Giełdy (ZCG) w systemie UTP – pismo Rady z 19 lutego. Rada wnioskuje o umożliwienie zarządzania limitami transakcyjnymi, przy czym zarządzanie takie mogłoby być realizowane na zasadzie pełnomocnictwa udzielonego bankowi przez ZCG, lub też poprzez przystąpienie przez bank do umowy zawartej pomiędzy ZCG a GPW, przy zapewnieniu bankowi niezależnego dostępu (dostęp ten nie musi mieć charakteru technicznego a jedynie formalny) do funkcji zarządzającej wysokością limitu transakcyjnego. Taki model zarządzania ryzykiem kredytowym po stronie banków

zapewniłby bezpieczeństwo po stronie samych banków, ale także co nie mniej ważne, całego systemu depozytowo-rozliczeniowego, w tym w szczególności KDPW_CCP.

W związku z pojawiającymi się interpretacjami i wątpliwościami odnośnie opodatkowania podatkiem VAT czynności wykonywanych przez depozytariusza Rada wystąpiła do kancelarii podatkowej MDDP o wydanie opinii dot. opodatkowania VAT czynności wykonywanych przez depozytariuszy i banki powiernicze na rzecz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych. W wyniku otrzymanej opinii 25 marca Rada wystąpiła do Ministra Finansów o wydanie opinii w tej sprawie a członkowie Rady wspólnie przygotowali wzór wniosku o wydanie interpretacji przez właściwe Izby Skarbowe odnośnie zasad opodatkowania podatkiem VAT za wykonywanie poszczególnych czynności przez depozytariusza i udostępniła ten wzór dla członków Rady. Członkowie Rady którzy wystąpili do właściwych Izb Skarbowych o uzyskanie interpretacji otrzymali je w roku 2013 co w wydatny sposób pomogło w ostatecznym ustaleniu procesów i zasad opodatkowania tych czynności na przyszłość.

Rada rozpoczęła dyskusję z IDM odnośnie przygotowania standardowego zestawu formularzy odnośnie zdarzeń korporacyjnych na papierach wartościowych takich jak wezwania czy prawa poboru. Celem Rady jest ustalenie standardu rynkowego w tym zakresie i tym samym obniżenie kosztów obsługi takich zdarzeń na rynku.

Z inicjatywy Prezydium Rady 15 maja roku doszło do spotkania Rady z kierownictwem departamentów KNF odpowiedzialnych za fundusze inwestycyjne i emerytalne gdzie omawiano następujące tematy związane z wykonywaniem funkcji depozytariusza:

- Zapewnienie bezpieczeństwa aktywów funduszy inwestycyjnych,
- Zasady wyceny aktywów i ich weryfikacji, w tym ustalenie jednolitych, efektywnych i proporcjonalnych do istoty ryzyka zasad wyceny instrumentów niepiętnych,
- Funkcjonalność ESPI,
- Obowiązki banków-depozytariuszy w kontekście rozporządzenia EMIR.

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:

- rozwiązania stosowane w różnych krajach w zakresie wyceny instrumentów niepiętnych jako materiał pogładowy do dalszej dyskusji z KNF o ujednoczeniu podejścia w wycenie instrumentów niepiętnych, w tym wprowadzeniu istotności (limitu tolerancji) przy wycenach z użyciem modelu,
- Kwestia dyrektywy AIMFD – grupa pracowała nad fragmentem propozycji polskiego regulatora w zakresie obowiązków depozytariusza. Kwestia jest otwarta z uwagi na fakt, iż projekt regulacji w dalszym ciągu jest na etapie założeń do ustawy o zarządzających alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi. W opinii regulatora funduszami podlegającymi ww. dyrektywie będą SFIO i FIZ, jednakże nie potwierdzono tego faktu w pisemnej notatce skierowanej do rynku przez KNF.

Przedstawiciele Rady kontynuowali prace w grupie roboczej nad stworzeniem efektywnego systemu pre-matchingu, który pozwoliłby na automatyczne zestawianie instrukcji rozrachunkowych na poziomie KDPW. W toku dyskusji zostało doprecyzowane pierwotnie przyjęte założenie, iż zestawienia instrukcji będzie następowało w pierwszej kolejności po numerze rachunku papierów wartościowych jako wiodącym identyfikatorze klienta i odpowiednio następnie po kodzie SWIFT'owym. Grupa ustaliła możliwe scenariusze zestawień dla identyfikatora klienta i przedstawiła założenia KDPW wraz z listą błędów w systemie Depozytu, które zostały zidentyfikowane po wprowadzeniu pierwotnych założeń w ramach implementacji pakietu zmian związanych z projektem Hold & Release. Ponadto, została przedstawiona KDPW zaktualizowana Rekomendacja NMPG w zakresie stosowania

identyfikatora klienta w procesie zestawiania instrukcji rozrachunku wraz nową wersją standard SMPG Market Practice – Poland. Następnie oba dokumenty zostały przyjęte na spotkaniu Grupy S&R NMPG w dniu 3 grudnia. Intencją uczestników jest wdrożenie zasad Rekomendacji na poziomie KDPW w jak najszybszym terminie. KDPW zobowiązał się przedstawić z początkiem roku 2014 proponowany harmonogram wprowadzenia zmiany.

Równolegle, przedstawiciele Grupy RBD zgłosili także dwa dodatkowe postulaty odnośnie uproszczenia obsługi transakcji repo i buy-sell back (operacje otwarcia i zamknięcia byłyby traktowane jak dwie niezależne operacje, które nie byłyby monitorowane przez KDPW) oraz wprowadzenie w KDPW zmiany polegającej na przekazywaniu statusu instrukcji rozrachunku MACH tylko dla instrukcji będących w stanie 'Release', argumentując że instrukcje w stanie 'Hold' nie są de facto zestawione, a jedynie zestawione wstępnie (pre-matched). Oba postulaty są przedmiotem analizy KDPW.

Przedstawiciele Rady brali udział w Zespole Roboczym ds. Opłat Transakcyjnych i Postransakcyjnych powołanym przez GPW i KDPW. Zespół zajmuje się uzgodnieniem (na podstawie analiz GPW/KDPW/KDPW_CCP, IDM, RBD) długo i średnioterminowych kierunków zmian opłat transakcyjnych/posttransakcyjnych (i ew. innych opłat pośrednio związanych z w/w) pobieranych przez GPW/KDPW/KDPW_CCP oraz analizą ich funkcji na polskim rynku, czyli w szczególności ich wpływu na płynność i poziom opłat różnych kategorii klientów.

Przedstawiciele Rady brali także udział w pracach Zespołu Doradczego przy KDPW opiniując 29 wniosków Zarządu KDPW głównie w zakresie zmian do Regulaminów, Szczegółowych Zasad i Procedur Ewidencyjnych KDPW i KDPW_CCP, planów działalności i finansowego oraz Strategii KDPW. Dzięki temu wdrażane przez KDPW rozwiązania brały pod uwagę interesy środowiska depozytariuszy (przede wszystkim zmiany w tabeli prowizji i opłat KDPW w zakresie pozycji istotnych dla depozytariuszy i ich klientów, objęcie dobrowolnym rozliczeniem w częściach również transakcji OTC free of payment). Rada prowadziła też z KDPW rozmowy na temat zasad wprowadzenia depozytów śróddziennych dla ZCG a także nettingu i rozrachunku w częściach.

Rada była konsultowana w zakresie przygotowywanej przez Zarząd strategii dla grupy kapitałowej KDPW na najbliższe lata i spotykała się w tej sprawie z Zarządem KDPW S.A.

Dzięki staraniom Rady udało się pozostawić wysokość składki do systemu rekompensat w roku 2013 na niezmiennym poziomie.

Przewodniczący Prezydium w maju 2013 roku brał udział jako gość w WZA Izby Domów Maklerskich, gdzie wygłosił krótkie przemówienie.

Warszawa, dnia 21 marca 2014