



Sprawozdanie z działalności Prezydium Rady Banków Depozytariuszy w 2010 roku

W skład Rady Banków Depozytariuszy wchodziło na koniec 2010 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: Tomasz Stachurski (ING Bank Śląski SA) pełniący jednocześnie funkcje przedstawiciela Rady w Radzie Nadzorczej KDPW S.A., Piotr Zaczek (Deutsche Bank Polska SA) i Andrzej Szadkowski (BNP Paribas Securities Services SA Oddział w Polsce).

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

Rada odbyła w 2010 roku 3 posiedzenia. W roku 2010 działalność Rady koncentrowała się na następujących kwestiach:

- wypracowaniu nowej wersji dokumentu Organizacja Walnego Zgromadzenia. Rekomendacje dla uczestników rynku – zmiany Kodeksu spółek handlowych po 3 sierpnia 2009 r.,
- wypracowaniu zasad obowiązków depozytariusza dla funduszy inwestycyjnych
- pracach w grupie roboczej przy KNF odnośnie pożyczek papierów wartościowych przez fundusze emerytalne,
- pracach w grupie roboczej ds. automatyzacji procesu pre-matching'u instrukcji rozliczeniowych,
- pracy w ramach NUG_PL w związku z przygotowaniem do T2S.

Przewodniczący Rady ponownie objął przewodnictwo w utworzonej z inicjatywy Rady oraz Stowarzyszenia Emitentów Giełdowych (SEG) grupie roboczej ds. stworzenia rekomendacji dla uczestników rynku w związku z nowymi zasadami organizacji i uczestnictwa w WZA po wdrożeniu dyrektywy Shareholders Rights. Dzięki pracy członków Rady przyjęta została, zaktualizowana o nowe doświadczenia i wiedzę, wersja dokumentu (wypracowana m.in. razem z GPW, KDPW, SEG, IDM, ZBP i zaakceptowana przez wszystkie te organizacje). Dokument jak poprzednio przyjął formę broszury, która została wydana i rozdyskrebowana 29 kwietnia 2010. Rada dokonała tłumaczenia standardów na język angielski.

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. Rada ostatecznie wypracowała i uzgodniła zasady obowiązków depozytariusza dla funduszy inwestycyjnych, W dniu 6 lipca 2010 przekazano IZFiA końcowy materiał oraz podjęto rozmowy z IZFiA w celu wypracowania wspólnych standardów.

Przedstawiciele Rady wraz z GPW doprowadzili do powstania przy KNF grupy roboczej, która w trakcie wielokrotnych spotkań w roku 2010 wypracowała dokument wskazujący na konieczne zmiany w przepisach prawa tak by fundusze emerytalne mogły efektywnie pożyczać papiery wartościowe. Wypracowany materiał został w październiku 2010 roku przekazany do Ministerstwa Pracy i Polityki Społecznej, gdzie obecnie jest analizowany.

Przedstawiciele Rady pracowali w grupie roboczej nad stworzeniem efektywnego systemu pre-matchingu, który pozwoliłby na automatyczne zestawianie instrukcji rozliczeniowych na poziomie KDPW. W toku wypracowywania wspólnego stanowiska, członkowie grupy roboczej odbyli spotkania z przedstawicielami KDPW w ramach formuły NMPG, których efektem było przedstawienie i rozpoczęcie dyskusji nad wstępnymi założeniami wymaganych modyfikacji w systemie kdpw_stream dla umożliwienia automatyzacji procesu, w szczególności zestawiania indentyfikatora klienta finalnego, raportowania przyczyn braku zestawienia instrukcji, limitu tolerancji oraz kodu rynku. Spotkania z KDPW będą kontynuowane z początkiem roku 2011.

Przedstawiciele Rady biorą aktywny udział w pracach grupy roboczej (NUG) przy KDPW w ramach przygotowań do wdrożenia T2S. Przedstawiciele Rady brali udział w konsultowaniu materiałów wypracowanych przez grupę roboczą. Rada desygnowała na stanowisko Wiceprzewodniczącego grupy roboczej Andrzeja Szadkowskiego (BNP Paribas Securities Services SA Oddział w Polsce).

Po raz pierwszy od wielu lat, Rada skierowała swoich reprezentantów do Sądu Polubownego przy KDPW (Radosław Ignatowicz Deutsche Bank Polska SA, oraz Norbert Jeziolowicz - ZBP).

Reprezentanci Rady brali aktywny udział w pracach z KDPW nt. wdrożenia mechanizmu hold-release, co zaowocowało zmianą pierwotnej strategii KDPW w tym zakresie i połączeniu tego projektu z systemem pre-matchingu tak istotnym dla członków Rady.

Przedstawiciele Rady brali także udział w pracach Zespołu Doradczego przy KDPW opiniując szereg zmian do Regulaminów, Szczegółowych Zasad i Procedur Ewidencyjnych KDPW. Dzięki temu wdrażane przez KDPW rozwiązania brały pod uwagę interesy depozytariuszy (m. in. odejście od pobierania przez KDPW opłat za przekroczenie tzw. indywidualnych limitów zawieszonych na papierach wartościowych, które mogą być przedmiotem krótkiej sprzedaży tylko przez animatorów)

Rada uzgodniła wewnętrznie a także podpisała z Izbą Domów Maklerskich nowe porozumienie w sprawie formatu WKU, które z dniem 1 października 2010 uwzględnia możliwość realizacji transakcji krótkiej sprzedaży i jej specjalnego oznaczania.

Przewodniczący Rady podjął rozmowy z GPW, IDM, KDPW i SEG, jeśli chodzi o zmiany konieczne, w tzw. zasadach Corporate Governance przy GPW:

- 1) w zakresie tłumaczeń prospektów,
- 2) w zakresie tłumaczeń formularzy zapisów,
- 3) jeśli chodzi o kwestie potwierdzania zapoznania się z prospektem.

Przedstawiciele Rady brali aktywny udział w wypracowywaniu wspólnie z KDPW, IDM, GPW i IZFiA projektu zmian do regulacji w sprawie funkcjonowania systemu rekompensat. Projekt został przekazany do KNF. Projekt zawiera m. in. wyłączenie z zakresu definicji inwestora chronionego całej grupy zagranicznych profesjonalnych podmiotów objętych obecnie ochroną systemu, co powinno pozwolić na utrzymanie bądź nawet zmniejszenie składek depozytariuszy do systemu rekompensat.

Przedstawiciele Rady brali udział w konferencji uzgodnieniowej odnośnie wdrożenia kont zbiorczych w Polsce (koniec listopada - początek grudnia 2010). Projekt regulacji został praktycznie ustalony. W chwili obecnej akceptacja projektu jest przedmiotem decyzji kierownictwa w Ministerstwie Finansów.

Przedstawiciele Rady brali udział w spotkaniu uzgodnieniowym ws. zmian do ustawy o funduszach inwestycyjnych w zakresie uproszczonego trybu tworzenia niepublicznych funduszy zamkniętych (10 grudnia 2010). Projekt regulacji podlega jeszcze bezpośrednim uzgodnieniom ale wyjaśnienia nie mają charakteru fundamentalnego a tym samym projekt jest praktycznie ustalony. W chwili obecnej akceptacja projektu jest przedmiotem decyzji kierownictwa w Ministerstwie Finansów.

Ustalono wspólnie wystąpienie z GPW, IDM, SEG oraz KDPW do Ministerstwa Finansów o zmianę przepisów prawa tak, aby płatnikiem podatku od dywidend był podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych oraz o doprecyzowanie interpretacji, co do kwestii czy można na równi z oryginałem certyfikatu traktować kopie potwierdzona nie tylko notarialnie, ale i przez np. radcę prawnego podmiotu prowadzanego rachunek inwestora. Rada przygotowuje projekt wystąpienia do Ministerstwa Finansów.

Przedstawiciele Rady przekazywali uwagi do wielu projektów ustaw i rozporządzeń: np. w sprawie ogólnego zezwolenie na lokowania aktywów OFE poza granicami kraju, odbiurokratyzowania rynku finansowego, oraz inicjatyw legislacyjnych Komisji Europejskiej m.in. Securities Law Directive oraz Central Securities Depositories Directive.

Dzięki staraniom Rady udało się pozostawić wysokość składki do systemu rekompensat w roku 2011 na niezmiennym poziomie.

Przewodniczący Rady brał udział w panelu „Obecna pozycja Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie w regionie i Europie oraz jej perspektywy rozwoju w kontekście głównych trendów na europejskich rynkach kapitałowych” w ramach konferencji CEE Financial Hub, która odbyła się 29 listopada 2010 na GPW.

W nawiązaniu do ustaleń poczynionych na spotkaniu Grupy Roboczej ds. finansowania kosztów nadzoru nad rynkiem finansowym w dniu 9 grudnia 2010 r. dotyczących powołania zespołów roboczych, Rada oddelegowała swoich przedstawicieli do prac w zespołach:

- zespołu ds. transparentności wydatków – Piotr Zaczek ,
- zespołu ds. określenia sposobu i zakresu obliczania składki – Jacek Mierzejewski.

Prace zespołów rozpoczyna się w 2011 roku.

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

Warszawa, luty 2011