



## **Sprawozdanie z działalności Prezydium Rady Banków Depozytariuszy w 2019 roku**

W skład Rady Banków Depozytariuszy wchodziło na koniec 2019 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 wchodzili również: Bogumił Kloc (Deutsche Bank Polska SA), Janusz Łaski (ING Bank Śląski SA), Mariusz Piękoś (Bank Pekao SA) oraz Andrzej Szadkowski (BNP Paribas Securities Services SKA Oddział w Polsce).

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

Rada odbyła w 2019 roku 2 posiedzenia (26 lutego, 24 września), organizowane były też wielokrotne spotkania grup roboczych funkcjonujących w ramach Rady, głównie w zakresie wykonywania funkcji depozytariusza.

W roku 2019 działalność Rady koncentrowała się na następujących obszarach:

- Rada kontynuowała prace dotyczące ustalania dobrych praktyk rynkowych postępowania w związku z wykonywaniem obowiązków depozytariusza funduszy inwestycyjnych, oraz uzgodnienia z KNF tych standardów,
- Rada opiniowała i aktywnie uczestniczyła w procesie wypracowywania rozwiązań legislacyjnych odnośnie PPK,

- Rada opiniowała i brała aktywny udział w opracowywaniu Strategii Rozwoju Rynku Kapitałowego,
- Rada opiniowała propozycje zmian rozporządzenia dotyczącego zasad rachunkowości 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. Grupa robocza ds. wykonywania funkcji depozytariusza kontynuowała też prace nad standardem praktyk rynkowych dotyczących zakresu wykonywanych przez depozytariusza funkcji, przy wsparciu eksperckim na zasadach komercyjnych Pana Wojciecha Kryńskiego w celu przygotowania opartych przepisach obowiązującego prawa i międzynarodowych standardach wskazówek w odniesieniu do zasad wyceny i ram metodycznych dla wycen poszczególnych klas instrumentów.

Rada kontynuowała cykl warsztatów z nowym kierownictwem UKNF (w 2019 r. odbyły się 3 tury spotkań) ws. Dobrych Praktyk opracowanych w ramach grupy roboczej ds. obowiązków depozytariusza. Podczas tych spotkań omówiono najważniejsze kwestie, m.in.:

- kontrola cen transakcyjnych aktywów funduszy.
- jakość zewnętrznych „podmiotów wyceniających”
- monitorowanie cen przyjmowanych do wyceny tak aby nie odbiegały one od cen rynkowych.
- lokaty w struktury (SPV)
- wycena aktywów niepublicznych, w tym wierzytelności,
- kwestia subskrypcji,
- monitorowanie limitów wewnętrznych funduszy.

W celu opracowania tych zagadnień na potrzeby dalszych prac prowadzonych z UKNF, kontynuowano również intensywne, cykliczne prace warsztatowe grupy roboczej ds. obowiązków depozytariusza. Spotkania organizowane były w miarę potrzeb ze średnią częstotliwością 1 spotkania w miesiącu.

W 2018 w ramach grupy roboczej ds. obowiązków depozytariusza opracowano wystąpienie do ESMA w sprawie rozumienia obowiązków depozytariusza określonych w art. 21.9.b AIFMD oraz art. 22.3.b UCITS V (obowiązek wykonywania określonych czynności związanych z wyceną aktywów przez depozytariusza). Zapytanie zostało formalnie złożone w ESMA przez Radę. Odpowiedź z ESMA wpłynęła pod koniec 2019 roku.

W związku z niezakończonymi pracami legislacyjnymi związanymi z nowelizacją Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Rozporządzenie), Rada w piśmie do Ministerstwa Finansów wskazała że nie została zwołana, ani konferencja uzgodnieniowa, ani nie zostało opublikowane żadne inne stanowisko ze strony projektodawcy i potwierdziła że sytuacja taka wywołuje zaniepokojenie członków Rady, bowiem w przypadku wdrożenia nowych zasad wyceny skala zmian i koniecznych dostosowań w procesach członków Rady i Towarzystw Funduszy Inwestycyjnych (TFI) a także podmiotów współpracujących jest ogromna.

Rada zaprosiła też na swoje posiedzenie Dyr. Departamentu Funduszy Inwestycyjnych w UKNF. Na spotkaniu omówiono kluczowe kwestie związane z pełnieniem funkcji depozytariusza dla funduszy inwestycyjnych zarówno z perspektywy organu nadzoru jak i uczestników Rady.

Rada zgłaszała liczne uwagi do projektu ustawy o Pracowniczych Planach Kapitałowych i brała udział w konsultacjach tego projektu. Zgłaszane uwagi dotyczyły między innymi kosztów likwidacji funduszu oferowanego w ramach PPK, czy zasad przejścia zarządzania funduszem w przypadku cofnięcia zezwolenia dla instytucji finansowej na zarządzanie czy też możliwości prowadzenia rachunku wspólnego do wpłat dla kilku funduszy.

Przedstawiciele Rady kontynuowali dialog z przedstawicielami Izby Domów Maklerskich w celu ustalenia standardów dokumentów wymaganych przy obsłudze wezwań i ofert zakupu akcji. Miało miejsce kilka spotkań i telekonferencji na których omawiano problematykę. Prace te nie zakończyły się w roku 2019 i będą kontynuowane w roku kolejnym, jednakże już dziś można stwierdzić że ze względu na wymogi regulacyjne konieczne będzie utrzymanie przetwarzania papierowych dokumentów w ramach tych procesów.

Rada brała aktywny udział w opiniowaniu projektu Strategii Rozwoju Rynku Kapitałowego (SRRK) dla Polski. W przekazywanych uwagach Rada wskazywała między innymi na konieczność:

- a. Koordynacji działań pomiędzy MF, NBP i KNF
- b. Zapewnienia przewidywalnego i skutecznego nadzoru
- c. Zmiany sposobu finansowania KNF i wprowadzenie wymogów w odniesieniu do poziomu świadczenia usług
- d. Zapewnienie przejrzystości i proporcjonalności nadzoru,
- e. Unikania gold-platingu w regulacjach krajowych
- f. Wdrożenia zasad i regulacji mających na celu rozwój rynku

Przedstawiciele Rady brali też udział w konferencji uzgodnieniowej poświęconej tej tematyce.

Rada we współpracy z Radą ds. Podatków przy ZBP opracowała i wysłała uwagi do projektu objaśnień podatkowych odnośnie zasad poboru podatku u źródła, oraz brała aktywny udział w konferencjach uzgodnieniowych które były organizowane w tej sprawie. Do końca roku 2019 Ministerstwo Finansów nie opublikowało ostatecznej wersji objaśnień podatkowych.

Przedstawiciele Rady kontynuowali pracę w ramach grupy roboczej do spraw technologii blockchain. Przedstawiciele Rady w Europejskiej Federacji Bankowej (Blockchain Taskforce) bralikorespondencyjny 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 Grupy Roboczej ds. Rejestrów Rozproszonych i Blockchain utworzonej przy Ministerstwie Cyfryzacji - Zespół ds. sektora finansów i rynków kapitałowych. W wyniku prac tej grupy opracowane zostały specjalistyczne raporty wraz z rekomendacjami dotyczącymi zmian prawnych dotyczące:

- Obligacje w formie tokenów
- Weksle elektroniczne w technologii blockchain
- Koncepcja rozszerzenia znaczenia prawnego pieczęci elektronicznej
- RODO a technologia blockchain

Prace Grupy roboczej będą kontynuowane w 2020 roku

Rada wystosowała do KDPW propozycję utworzenia grupy roboczej która zapewni efektywny przepływ informacji pomiędzy KDPW SA, KDPW\_CCP i uczestnikami i pozwoli przygotować się do wdrożenia regulacji CSDR oraz zaproponowała KDPW rozpoczęcie prac nad wdrożeniem dyrektywy o prawach akcjonariuszy (SHRD), w ramach prac grupy Corporate Actions National Market Practice Group . Rada wskazała przy tej okazji kilkadziesiąt problemów związanych z wdrożeniem CSDR które wymagają przedyskutowania i wyjaśnienia w ramach prac grupy roboczej.

Przedstawiciele Rady brali także udział w opiniowaniu projektów aktów prawnych, w konferencjach uzgodnieniowych oraz w posiedzeniach komisji Sejmowych takich jak np. projektu nowelizacji Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie szczegółowych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych, projektu Strategii Rozwoju Rynku Kapitałowego (SRRK), ustawy o zmianie ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oraz niektórych innych ustaw, projektu ustawy o zmianie niektórych ustaw w związku z przeniesieniem środków z otwartych funduszy emerytalnych na indywidualne konta emerytalne,,

W dniu 22 maja 2019 roku Rada zawarła z Izbą Domów Maklerskich porozumienie z w sprawie modyfikacji standardu struktury pliku Wyciągu z Karty Umowy.

Współpraca z Izbą Domów Maklerskich stanowi wyraz współdziałania izb na rzecz lepszego funkcjonowania rynku i jego transparentności. Modyfikacja standardu dokonana została w związku z procesem dostosowywania krajowych rozwiązań do rozporządzenia Parlamentu i Rady(UE) nr 909/2014 w sprawie usprawnienia rozrachunku papierów wartościowych w Unii Europejskiej i w sprawie centralnych depozytów papierów wartościowych (CSDR).

Przedstawiciel Rady uczestnicząc w pracach Komitetu ds. Ryzyka przy KDPW\_CCP podczas 2 posiedzeń Komitetu oraz w ramach prac w trybie obiegowym, zaopiniował 8 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 13 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 2018.

Rada oddelegowała swoich dwóch przedstawicieli, t.j. Pana Grzegorza Cieślaka oraz Pan Andrzeja Szadkowskiego do Sądu Polubownego przy KDPW S.A.

*Warszawa, dnia 30 marca 2020*