

Warszawa, 20 grudnia 2012 r.

## Nowe usługi KDPW i KDPW\_CCP dla rynku międzybankowego

### INFORMACJA PRASOWA

**Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych oraz izba rozliczeniowa KDPW\_CCP przygotowały nowe usługi dla rynku międzybankowego: repozytorium transakcji oraz rozliczanie derywatów z rynku OTC. Rozwiązania te są odpowiedzią na regulacje europejskie (rozporządzenie EMIR<sup>1</sup>), które mają na celu odbudowanie zaufania na rynku międzybankowym i zwiększenie jego płynności, która widocznie zmalała w związku z perturbacjami na rynkach finansowych ostatnich lat.**

19 grudnia 2012 r. Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła „Regulamin rozliczeń transakcji (obrotu niezorganizowany)” Z dniem 2 stycznia 2013 r. wejdzie on w życie i tym samym nastąpi uruchomienie usługi. - *Zakończył się dwuletni okres przygotowań do wdrożenia w KDPW\_CCP usługi rozliczania derywatów z rynku międzybankowego, realizowany we współpracy z ekspertami z największych polskich banków. Chciałabym w tym miejscu bardzo serdecznie podziękować Związkowi Banków Polskich, Stowarzyszenie Rynków Finansowych ACI Polska oraz wszystkim bankom biorącym udział w pracach nad przygotowaniem tej usługi - powiedziała Prezes KDPW\_CCP Iwona Sroka.*

Izba rozliczeniowa KDPW\_CCP przygotowała promocyjne warunki dla instytucji, które do 29 marca 2013 r. zdecydują się na przystąpienie do izby w obszarze OTC. - *Uczestnicy rozliczający, którzy do dnia 29 marca 2013 r. uzyskają uczestnictwo w systemie rozliczeń OTC, będą zwolnieni z Opłaty za wpis do rejestru uczestników w wysokości 50 tys. PLN oraz Opłaty za uczestnictwo za rok 2013 (20 tys. PLN) – powiedziała Iwona Sroka.*

W drugiej połowie listopada br., zgodnie z zapowiedziami, izba rozliczeniowa KDPW\_CCP udostępniła do testów system kdpw\_otc, służący rozliczaniu transakcji zawieranych poza obrotem zorganizowanym. Uczestnicy rynku już korzystają ze środowiska testowego systemu kdpw\_otc.

W pierwszym etapie izba KDPW\_CCP będzie oferowała rozliczanie transakcji denominowanych w polskich złotych, takich jak: Forwardy na stopę procentową (Forward Rate Agreements), Swapy stopy procentowej (Interest Rate Swap), Overnight Index Swaps, Basis Swaps oraz repo (na polskich obligacjach skarbowych). Od 2014 roku izba planuje rozliczać także pochodne denominowane w innych walutach. Rozliczanie derywatów OTC przez izby rozliczeniowe typu CCP ma na celu przede wszystkim zmniejszenie ryzyka niewywiązania się stron z zobowiązań wynikających z zawartej transakcji.

Podmioty zawierające między sobą transakcje na instrumentach pochodnych z rynku OTC potwierdzają je na jednej z dwóch tzw. platform confirmacji (MarkitWire lub SWIFT Accord), które następnie przekazują instrukcje rozliczeniowe do izby rozliczeniowej. KDPW\_CCP dokonuje nowacji i rozliczenia transakcji z wykorzystaniem systemu kdpw\_otc. - *Skierowanie transakcji do rozliczenia w KDPW\_CCP powoduje, że zostają one objęte wielostopniowym systemem gwarantowania rozliczeń, zapewniającym bezpieczeństwo wykonania świadczeń przez strony. Jednym z elementów tego systemu jest kapitał własny izby, który obecnie wynosi 200 mln PLN – mówi Sławomir Panasiuk, Wiceprezes KDPW\_CCP.*

<sup>1</sup> Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 648/2012 z dnia 4 lipca 2012 r. w sprawie instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym, kontrahentów centralnych i repozytoriów transakcji, tzw. EMIR.

Rozliczanie transakcji odbywa się przy wykorzystaniu nowacji rozliczeniowej. Nowacja powoduje wstąpienie KDPW\_CCP w prawa i obowiązki wynikające z transakcji przyjętej do rozliczenia - w wyniku zastosowania tego mechanizmu KDPW\_CCP stanie się stroną zobowiązaną bezpośrednio wobec uczestnika będącego stroną rozliczenia (transakcja pierwotna wygaśnie). W ten sposób KDPW\_CCP zapewnia uczestnikom obrotu wyższe od dotychczasowego bezpieczeństwo wykonywania transakcji, zgodne z międzynarodowymi standardami.

Obowiązek rozliczania określonych klas derywatów OTC przez izby typu CCP nastąpi po wejściu w życie odpowiednich regulacji UE (najprawdopodobniej koniec 2013 lub początek 2014 roku). Rejestr takich instrumentów będzie prowadzony przez ESMA (europejski organ nadzoru nad rynkiem kapitałowym). Uprawnione do ich rozliczania będą profesjonalne izby rozliczeniowe, dlatego KDPW\_CCP z początkiem 2013 roku rozpocznie proces autoryzacji w Komisji Nadzoru Finansowego na gruncie Rozporządzenia EMIR.

Uzupełnieniem oferty Grupy KDPW jest uruchomione 2 listopada br. przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych **Repozytorium transakcji**, czyli rejestru informacji o transakcjach zawieranych w instrumentach pochodnych. Obowiązek raportowania do repozytoriów transakcji dla instrumentów rynku OTC wynika także z rozporządzenia EMIR i wejdzie w życie najprawdopodobniej od lipca 2013 roku.

Repozytorium funkcjonuje w oparciu o *Regulamin repozytorium transakcji* przyjęty przez Zarząd KDPW, który określa m.in. kwestie związane z uczestnictwem w repozytorium, zasady identyfikacji kontrahentów oraz transakcji. Na przełomie I i II kwartału 2013 roku KDPW rozpocznie proces rejestracji repozytorium transakcji w ESMA (Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych) zgodnie z wymogami rozporządzenia EMIR.

W pierwszym etapie funkcjonowania repozytorium zarówno uczestnictwo, jak i przekazywanie informacji o transakcjach jest zwolnione z opłat.

#####

#### **Dodatkowe informacje:**

**Dariusz Marszałek**

**T:** 22 537 91 29

**M:** 605 969 626

**E:** [dariusz.marszalek@kdpw.pl](mailto:dariusz.marszalek@kdpw.pl)

---

**Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych** pełni na polskim rynku kapitałowym funkcje centralnego depozytu (CSD), odpowiadając za rejestrowanie oraz przechowywanie instrumentów finansowych na kontach depozytowych, rozrachunek transakcji, realizację usług dla emitentów papierów wartościowych (jak np. wypłata dywidendy, realizacja prawa poboru, splity akcji). W latach 1991-1994 Krajowy Depozyt był jednym z działów Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie. Od 1994 roku funkcjonuje jako samodzielna spółka. Akcjonariuszami KDPW w równych częściach są: Skarb Państwa, Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie oraz Narodowy Bank Polski.

**KDPW\_CCP** jest nowoczesną izbą rozliczeniową i prowadzi rozliczenia transakcji z zastosowaniem mechanizmów pozwalających na systemowe obniżenie ryzyka niewywiązania się stron z zobowiązań wynikających z zawartych transakcji. Izba rozliczeniowa prowadzi działalność z zakresu gwarantowania i rozliczania transakcji z rynku kasowego i instrumentów pochodnych, zawieranych na rynku regulowanym i w alternatywnym systemie obrotu oraz transakcji zawieranych poza obrotem zorganizowanym (transakcje OTC). KDPW\_CCP została wydzielona ze struktur Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych 1 lipca 2011 r. Jest spółką akcyjną, której jedynym właścicielem jest KDPW.