

---

# Zmiany w zakresie obsługi niepublicznych papierów wartościowych

Spotkanie 24.01.2018



# AGENDA

1. Nowe zadania KDPW - zmiany w przepisach ustawowych
2. Zagadnienia wstępne dot. relacji z emitentami
3. Rejestracja papierów wartościowych z udziałem agenta emisji
4. Agent płatniczy – nowa rola w obsłudze zdarzeń korporacyjnych
5. Raportowanie o emisjach rejestrowanych w KDPW i poza systemem KDPW
6. Publikacja danych o zadłużeniu emitentów
7. Nowe rozwiązania komunikacyjne
8. Harmonogram projektu

Ustawa z dnia 9 listopada 2018 r. o zmianie niektórych ustaw w związku ze wzmocnieniem nadzoru nad rynkiem finansowym oraz ochrony inwestorów na tym rynku.

- art.4 – zmiany w ustawie o listach zastawnych i bankach hipotecznych
- art.6 – zmiana w ustawie o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi
- art.9 – zmiana w ustawie o obrocie instrumentami finansowymi, w tym w szczególności:
  - rozszerzenie zakresu papierów wartościowych mogących podlegać rejestracji w depozycie
  - agent emisji – jego funkcje w procesie rejestracji oraz obowiązki w zakresie weryfikacji dokumentacji
  - możliwość rejestracji publicznych papierów wartościowych za pośrednictwem agenta emisji
  - gromadzenie danych o emitowanych papierach wartościowych, w tym wysokości zadłużenia emitentów oraz udostępnianie danych do publicznej wiadomości
- art.14 – zmiany w ustawie o obligacjach
- art.44 i 45 – zasady gromadzenia danych o emitowanych papierach wartościowych rejestrowanych poza systemem depozytowym

### Inne zagadnienia:

- Dematerializacja niepublicznych obligacji, listów zastawnych i certyfikatów inwestycyjnych
- Rejestracja w depozycie papierów wartościowych prowadzonym zgodnie z przepisami ustawy o obrocie instrumentami finansowymi
- Przenoszenie praw z niepublicznych papierów wartościowych – zgodnie z przepisami ustawy o obrocie instrumentami finansowymi

## Relacja z emitentem

- Konieczne jest zawarcie przez emitenta umowy z KDPW
- Potwierdzenie zawarcia umowy - uchwała Zarządu KDPW (forma tradycyjna)
- Wymogi dokumentowe dla emitenta – planowane ograniczenie
- Kod LEI
- Nowy rodzaj działalności - reprezentant emitenta:
  - Agent emisji – rola wynikająca z przepisów ustawowych, pośrednictwo w procesach rejestracji
  - Agent płatniczy – nowa funkcjonalność, która jest związana z realizacją zdarzeń korporacyjnych
  - Nadanie odrębnego kodu instytucji - odseparowanie działalności danej instytucji w zakresie reprezentacji emitenta od innych aktywności w KDPW, np. działalności maklerskiej
- Agent emisji i agent płatniczy – wyróżnienie w regulacjach KDPW jako odrębny typ uczestnictwa:
  - rozszerzenie uczestnictwa w KDPW – ramowe, bez określania relacji z emitentem
  - ustanowienie dwóch typów uczestnictwa: agent emisji i agent płatniczy
  - ustanowienie relacji z emitentem – pełnomocnictwo emitenta dla agenta emisji/płatniczego
- Funkcję agenta emisji i agenta płatniczego może pełnić ta sama instytucja

### Relacja z emitentem

- Emitent wskazuje podmiot pełniący funkcję agenta emisji – taką funkcję może pełnić podmiot będący uczestnikiem bezpośrednim KDPW, uprawnionym do prowadzenia rachunków papierów wartościowych (w praktyce prowadzący działalność maklerską lub powierniczą)
- Emitent może wskazać więcej niż jeden podmiot pełniący funkcję agenta emisji
  - Ustanawianie relacji w bazach danych systemu KDPW
  - Agent emisji – uprawniony do składania dokumentów dot. rejestracji papierów wartościowych
- Agent płatniczy – funkcja fakultatywna
  - Ustanawianie relacji w bazach danych systemu KDPW
  - Agent płatniczy – uprawniony do obsługi zdarzeń korporacyjnych
- Agent emisji może być upoważniony do rejestracji instrumentów w imieniu wielu emitentów

# Rejestracja papierów wartościowych

## Podstawowe założenia

- Wymóg pośrednictwa agenta emisji – nie zakłada się procedowania wniosku składanego bezpośrednio przez emitenta
- Wniosek o rejestrację składany w postaci elektronicznej – nowa aplikacja internetowa
  - Formularz rejestracyjny
  - Import danych z pliku
- W ramach typu uczestnictwa agent emisji nie będą prowadzone konta ewidencyjne
- Agent emisji (jako podmiot prawny) musi posiadać uprawnienie w zakresie typu uczestnictwa sponsor emisji – należy uwzględnić, że rodzaj działalności agent emisji i sponsor emisji będą realizowane pod odrębnymi oznaczeniami kodowymi, co wynika z odrębności tych dwóch rodzajów działalności
- Agent emisji może wskazać konto sponsora emisji wyłącznie w ramach jednej osoby prawnej – oznacza to, że musi istnieć powiązanie w systemie KDPW pomiędzy agentem emisji i sponsorem (tożsamości/jednolitości osoby prawnej występującej w dla obu rodzajów działalności)
- Rejestracja zawsze wykonywana na koncie sponsora emisji – instrukcja FoP
- Sponsor emisji – nowa formuła uchwał o rozszerzenie uczestnictwa, tzw. sponsor ramowy
- Opłaty za rejestrację – fakturowanie na agenta emisji



### Przebieg procesu

- Złożenie wniosku o rejestrację – formularz rejestracyjny (list księgowy)
  - Wskazanie emitenta
  - Dane dotyczące podstawy emisji
  - Charakterystyka instrumentu, w tym umożliwiające nadanie kodu ISIN, CFI, FISN
  - Dane związane z procesem rejestracji na koncie sponsora emisji
    - ID konta sponsor emisji
    - Data wykonania rejestracji – najwcześniej na kolejny dzień roboczy po złożeniu kompletnego wniosku
    - Liczba instrumentów
  - Wymagane oświadczenia o charakterze prawnym
- Przetwarzanie wniosku – STP
- Uzupełnienie danych w systemie KDPW – uzupełnienie kodu ISIN, CFI, FISN na bazie informacji zawartych w formularzu rejestracyjnym

### Przebieg procesu (c.d)

- Potwierdzenie zawarcia umowy o rejestrację
  - W postaci elektronicznej – odstąpienie od obecnie stosowanej formy uchwały Zarządu/Oświadczenia
  - Udostępnianie informacji na stronie internetowej KDPW
- Rozrachunek operacji rejestracji papierów wartościowych w KDPW
  - Data wykonania rejestracji – wskazana we wniosku
  - Rejestracja na koncie sponsora emisji wskazanym we wniosku

# Obsługa zdarzeń korporacyjnych

## Podstawowe założenia

- Nowa, fakultatywna funkcjonalność agenta płatniczego dla emitentów
- Agent płatniczy – wyróżnienie w regulacjach KDPW jako odrębny typ uczestnictwa w ramach nowego rodzaju działalności
- Komunikacja agenta płatniczego z KDPW – nowa aplikacja internetowa
  - Formularz rejestracyjny
  - Import danych z pliku
- Emitent może wskazać więcej niż jeden podmiot pełniący funkcję agenta płatniczego
  - Ustanawianie relacji w bazach danych systemu KDPW
  - Agent płatniczy – uprawniony do rejestracji zdarzeń korporacyjnych
- Agent płatniczy może być upoważniony do obsługi CA w imieniu wielu emitentów
- Brak wskazania agenta płatniczego = stosowanie standardowych, obecnie funkcjonujących rozwiązań (aplikacja internetowa WS dedykowana dla emitentów)
- Opłaty za obsługę CA – fakturowanie na agenta płatniczego
- Obowiązek rejestracji zdarzeń w systemie KDPW

### Przebieg procesu

- Rejestracja zdarzenia CA – formularz rejestracyjny
  - Wskazanie emitenta
  - Dane dotyczące operacji, w szczególności
    - Rodzaj zdarzenia CA - wykup, wypłata odsetek itp.
    - Kod ISIN
    - Dzień ustalenia uprawnionych i płatności
  - Wymagane oświadczenia o charakterze prawnym
  - Możliwość wskazania wykonania zdarzenia bez pośrednictwa KDPW
    - ID konta
    - Wolumen instrumentów wyłączonych z operacji
    - Przekazanie informacji następczej o wykonaniu / częściowym wykonaniu / braku wykonania świadczenia
- Wykup obligacji bez pośrednictwa KDPW – wymóg oznaczenia tych papierów wartościowych odrębnym statusem aktywów (BLRD)
- Wymiana danych z uczestnikami bezpośrednimi – standardowe zasady

### Przebieg procesu (c.d)

- Realizacja płatności (dzień W)
  - Potwierdzenie posiadania środków przez agenta płatniczego – na bazie wyliczeń dokonanych przez KDPW
    - Realizowane poprzez aplikację internetową
    - W relacji do poszczególnych zdarzeń CA
    - Godzina potwierdzenia – do g.13.00
  - Przetwarzanie wypłaty świadczeń przez KDPW
    - Wyliczenie płatności dla agenta płatniczego
    - Przelewy obciążające rachunek agenta płatniczego – inicjowanie przez KDPW
    - Potwierdzenie realizacji zlecenia obciążającego agenta płatniczego
    - Redystrybucja środków do uczestników KDPW
- Brak potwierdzenia od strony agenta płatniczego = wstrzymanie dalszego przetwarzania zdarzenia CA

# **Raportowanie o emisjach rejestrowanych w KDPW i poza systemem KDPW**

## **Publikacja danych o zadłużeniu emitentów**

## 1. Dla instrumentów zarejestrowanych w KDPW przed 01.07.2019r.:

- zmiany w Regulaminie KDPW
- okres przejściowy na uzupełnienie danych (w szczególności daty wypłat świadczeń) – do końca 2019r.
- interfejs do przekazania danych
- obowiązek przekazania informacji następczej o wykonaniu / częściowym wykonaniu / braku wykonania świadczenia poza KDPW

## 2. Dla instrumentów zarejestrowanych w KDPW po 01.07.2019r.:

- zmiany w Regulaminie KDPW
- obowiązek przekazywania dodatkowych informacji w momencie rejestracji, np. daty wypłaty świadczeń
- interfejs do przekazania danych
- obowiązek rejestracji zdarzeń CA, nawet tych wykonywanych poza KDPW
- obowiązek przekazania informacji następczej o wykonaniu / częściowym wykonaniu / braku wykonania świadczenia poza KDPW



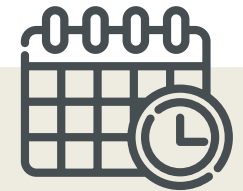
### 3. Dla instrumentów rejestrowanych poza KDPW po 01.07.2019r.:

- obowiązek przekazywania danych w terminie 15 dni od dnia ich emisji
- interfejs do przekazania danych
- obowiązek aktualizacji danych w terminie 15 dni po zakończeniu każdego miesiąca
- informacja musi zawierać identyfikację emitenta, wartości świadczeń oraz ich zakres wykonania.

### 4. Dla instrumentów nierejestrowanych w KDPW wyemitowanych przed 01.07.2019r.:

- obowiązek emitenta lub podmiotu prowadzącego ewidencję
- przekazanie danych musi nastąpić do 31.03.2020r.
- stan danych na koniec 2019r.
- obowiązek aktualizacji danych w terminie 15 dni po zakończeniu każdego miesiąca
- interfejs do przekazania danych
- informacja musi zawierać identyfikację emitenta, wartości świadczeń oraz ich zakres wykonania.

- bezpłatny serwis ogólnodostępny
- badanie terminowości wykonywania świadczeń dla instrumentów rejestrowanych w KDPW
- publikacja informacji otrzymanych od emitentów/prowadzących ewidencję dla instrumentów rejestrowanych poza KDPW
- kod LEI emitenta wymagany w obu wariantach
- agregacja danych na emitenta identyfikowanego kodem LEI
- publikacja będzie zawierać w szczególności: wysokość zadłużenia oraz terminowość wykonywania świadczeń
- zakres informacyjny dla instrumentów rejestrowanych w KDPW uzupełniony o posiadane identyfikatory



Serwis zostanie uruchomiony 01 lipca z zakładaną minimalną aktualizacją raz dziennie.

# Nowe rozwiązania komunikacyjne

## Uwierzytelnianie – stan obecny

Użytkownik uzyskuje dostęp do aplikacji:

- Walne Zgromadzenia
- Wypłata Świadczeń

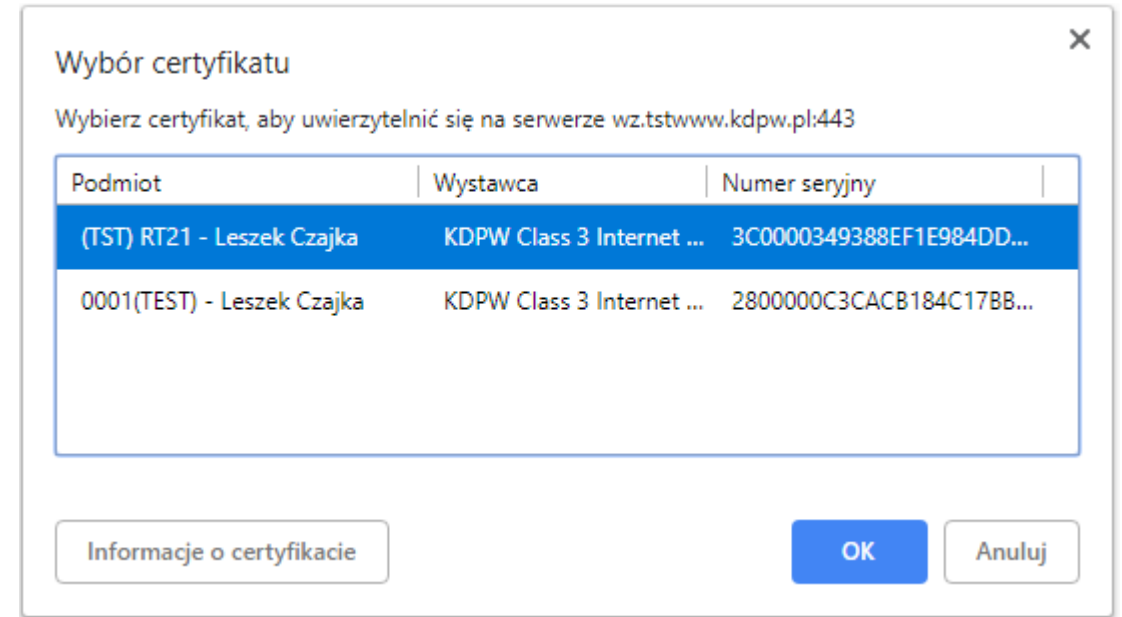
z użyciem certyfikatu elektronicznego.

Certyfikat identyfikuje:

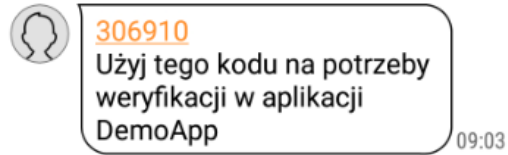
- osobę: Imię Nazwisko,
- instytucję: Kod instytucji KDPW

Ograniczenia:

- Osobne logowanie w każdej z aplikacji,
- Jeden kod instytucji przypisany do certyfikatu,
- Konieczność odnawiania, ograniczenia związane z instalacją i przenoszeniem



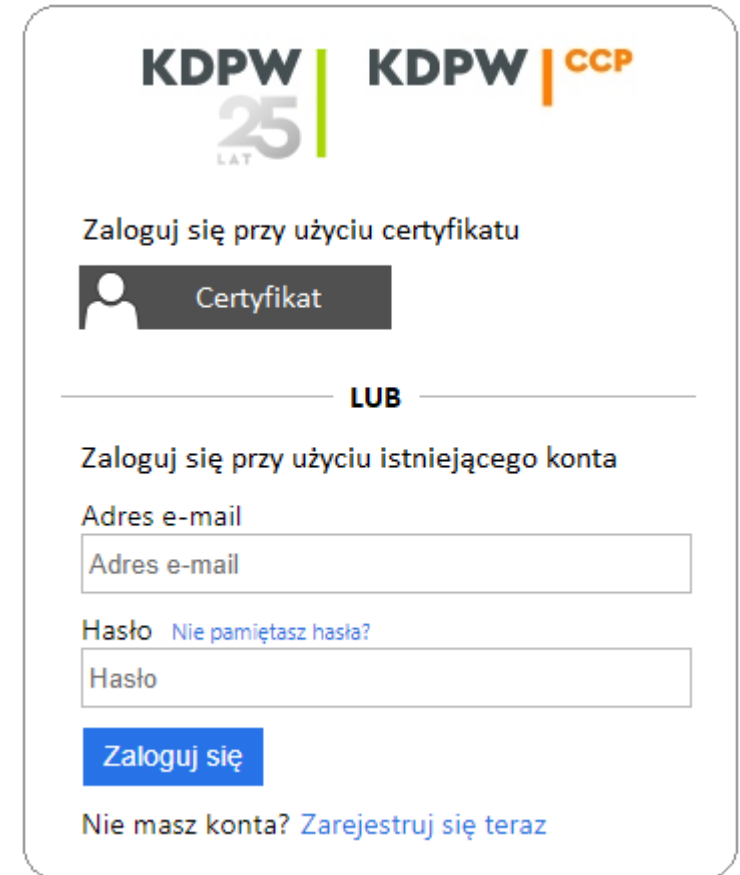
Utworzenie w GK KDPW konta użytkownika.  
Jednokrotne logowanie z użyciem loginu i hasła (SSO).  
Potwierdzenie logowania kodem sms (MFA).



Możliwość dostępu do różnych aplikacji.  
Możliwość przypisania wielu kodów instytucji.

Zachowana wsteczna kompatybilność dla użytkowników posiadających już certyfikat:

- uwierzytelnienie z użyciem posiadanego certyfikatu,
- samodzielna migracja na nowy sposób logowania,
- zachowanie posiadanych już uprawnień.

A screenshot of the KDPW login interface. At the top, it shows the KDPW logo with "25 LAT" and the KDPW CCP logo. Below the logos, the text "Zaloguj się przy użyciu certyfikatu" is displayed. There is a button labeled "Certyfikat" with a person icon. Below this, the word "LUB" is centered between two horizontal lines. Underneath, the text "Zaloguj się przy użyciu istniejącego konta" is shown. There are two input fields: "Adres e-mail" and "Hasło". The "Hasło" field has a link "Nie pamiętasz hasła?". Below the input fields is a blue button labeled "Zaloguj się". At the bottom, there is a link "Nie masz konta? Zarejestruj się teraz".

## Samodzielne założenia konta:

Adres e-mail

**Wyślij kod weryfikacyjny**

Nowe hasło

Potwierdź nowe hasło

Imię

Nazwisko

**Utwórz** **Anuluj**

## Wnioskowanie o nadanie uprawnień:

Login użytkownika:

### Centralny Depozyt

Rozrachunek transakcji:  NIE MbrId:  Rola:

Walne Zgromadzenia:  NIE MbrId:  Rola:

Wypłata Świadczeń:  TAK  NIE MbrId:  Rola:

Instrumenty niepublicznie:  NIE

### Izba Rozliczeniowa

Izba Rozliczeniowa:  NIE MbrId:  Rola:

### Raportowanie

## Uwierzytelnianie – potwierdzanie uprawnień

---

### Poświadczenie uprawnień użytkownika:

- Docelowo jedno konto użytkownika będzie mogło być użyte do dostępu do wszystkich aplikacji GK KDPW,
- Procedura potwierdzenia uprawnień może być różna dla poszczególnych usług,

### Jednolity dostęp do aplikacji od 01.07.2019:

- Rejestracja papierów niepublicznych,
- Wypłata Świadczeń,
- Walne Zgromadzenia,
- Raportowanie o instrumentach rejestrowanych poza KDPW.

### Samodzielne zarządzanie uprawnieniami:

- W ramach instytucji utworzenie konta ADMIN do zarządzania uprawnieniami,
- Możliwość akceptacji uprawnień własnych pracowników w ramach instytucji.

## I etap – gotowość 1 lipca 2019 r.

- Prace legislacyjne – zmiany Regulaminu KDPW oraz Szczegółowych Zasad Działania KDPW: luty – maj 2019
- Materiał informacyjny dla uczestników: luty 2019
- Publikacja struktury komunikatu (import danych z pliku)
  - Proces rejestracji: marzec 2019
  - Proces obsługi CA: maj 2019
- Scenariusz testów: maj 2019
- Testy zewnętrzne: czerwiec 2019
- Informacja o wdrożeniu: czerwiec 2019

## II etap – gotowość 1 stycznia 2020 r.

- Szczegóły w terminie późniejszym



---

**Dziękujemy za uwagę**

**[www.kdpw.pl](http://www.kdpw.pl)**