

Zmiany w systemach informatycznych KDPW i KDPW_CCP w 2016 r.

Spotkanie dla Uczestników KDPW i KDPW_CCP
Warszawa, 29 września 2015 r.

Agenda spotkania:

- Grupa Kapitałowa KDPW – konieczność standaryzacji usług
- Dotychczasowe dostosowania GK KDPW do regulacji europejskich
- Zmiany zaplanowane na lata 2016 - 2017

Podstawowe statystyki (stan na 31 sierpnia 2015)

| | |
|--|----------------------------------|
| Uczestnicy KDPW | 61 |
| Uczestnicy KDPW_CCP – rynek regulowany | 37 |
| Uczestnicy KDPW_CCP – rynek OTC | 16 |
| Emitenci | 1174 (w tym 82 zagranicznych) |
| Liczba zdeponowanych emisji akcji | 1149 |
| Liczba zdeponowanych emisji obligacji | 1701 |
| Kapitalizacja akcji zdeponowanych w KDPW (mld PLN) | 563 |
| Kapitalizacja obligacji zdeponowanych w KDPW (mld PLN) | 645 |

Udział w obrotach na rynku akcji (%)

| Rynek | 2014 | IH 2015 |
|-----------------------------|-------|---------|
| BATS Chi-X Europe | 19,55 | 22,02 |
| London Stock Exchange Group | 20,74 | 19,10 |
| Euronext | 14,62 | 14,60 |
| Deutsche Börse | 11 | 10,91 |
| Turquoise | 8,48 | 7,65 |
| BME (Spanish Exchanges) | 8,25 | 7,23 |
| SIX Swiss Exchange | 5,97 | 7,16 |
| NASDAQ Nordics & Baltics | 5,41 | 5,23 |
| Borsa Istanbul | 2,95 | 2,89 |
| Oslo Børs | 1,11 | 0,95 |
| Equiduct | 0,45 | 0,50 |
| GPW | 0,49 | 0,37 |
| CEESEG - Vienna | 0,15 | 0,23 |
| Athens Exchange | 0,27 | 0,16 |
| CEESEG - Budapest | 0,06 | 0,06 |
| CEESEG - Prague | 0,06 | 0,05 |
| Bucharest Stock Exchange | 0,01 | 0,01 |
| Ljubljana | 0,006 | 0,003 |
| Bulgarian Stock Exchange | 0,003 | 0,001 |
| Bratislava Stock Exchange | 0,001 | 0 |

Source: FESE, Electronic Order Book

Udział w rynku instrumentów pochodnych (%)

| Rynek | Liczba kontraktów 2014 | Liczba kontraktów IH 2015 |
|--------------------------|---------------------------|------------------------------|
| EUREX | 75,74 | 79,43 |
| Euronext | 9,82 | 8,32 |
| NASDAQ OMX Nordic | 6,98 | 6,36 |
| Spanish Exchanges (BME) | 4,22 | 3,39 |
| ATHEX Derivatives Market | 1,74 | 1,43 |
| Oslo Børs | 0,89 | 0,66 |
| GPW | 0,54 | 0,37 |
| Budapest Stock Exchange | 0,07 | 0,04 |

Source: FESE, Electronic Order Book

GPW

CEE

MTF

| Exchanges | Cash market value (CEE=100%) | Exchange traded derivatives value (CEE = 100%) | Currency | CSD | CCP |
|------------------------------|---------------------------------|--|------------|---------------------|-----------------|
| Warsaw Stock Exchange | 42,8% | 84,3% | PLN | KDPW | KDPW_CCP |
| ATHEX Group | 23,8% | 12,6% | EUR | ATHEXCSD | ATHEXCLEAR |
| CEESEG - Vienna | 20,6% | 0,6% | EUR | OeKB | CCP Austria |
| CEESEG - Budapest | 5,2% | 2,6% | HUF | KELER | KELER CCP |
| CEESEG - Prague | 5,0% | - | CZK | CSD Prague | - |
| Bucharest Stock Exchange | 1,2% | - | RON | Depozitarul Central | - |
| Ljubljana Stock Exchange | 0,5% | - | EUR | KDD | - |
| Bulgarian Stock Exchange | 0,3% | - | BGN | CDAD | - |
| Zagreb Stock Exchange | 0,4% | - | HRK | SKDD | - |
| Bratislava Stock Exchange | 0,1% | - | EUR | CDCP SR | - |
| TOTAL | 100% | 100% | | | |

W obszarze rynku finansowego projekty legislacyjne i nowe regulacje obejmują wszystkie aspekty jego funkcjonowania, dotyczące:

- Instytucji infrastruktury post-transakcyjnej:
 - **CCP – EMIR, MIFID/MIFIR, rozporządzenie nt. zasad uporządkowanej likwidacji i restrukturyzacji CCP** (*Legislation on the recovery and resolution of central counterparties*);
 - **CSD – CSDR** (*Regulation on improving securities settlement in the European Union and on central securities depositories (CSDs)*);
 - **repozytoria transakcji – EMIR**;
 - **agencje nadające kody LEI – FSB Recommendation** (*A Global Legal Entity Identifier for Financial Markets*).
- Organizatorów obrotu i firm inwestycyjnych: **MIFID II/MIFIR, SSR**.
- Instytucji kredytowych: **CRD/CRR, unia bankowa – w tym zasady uporządkowanej likwidacji i restrukturyzacji banków** (*Recovery and Resolution for Banks*).
- Zarządzających aktywami: **AIFMD, UCITS V, MMF**.

Skutek:

- **Wzrost kosztów funkcjonowania instytucji infrastruktury rynków finansowych, prowadzący do zmniejszenia profilu ryzyka (wyższe wymogi kapitałowe i ostrożnościowe).**
- **Pełne otwarcie na konkurencję, skala działalności kluczowa dla generowania przyszłych zysków.**
- **Instytucje infrastruktury post-transakcyjnej stają się kluczowe dla zapewnienia stabilności systemów finansowych.**

Nowa inicjatywa KE – UNIA RYNKÓW KAPITAŁOWYCH
Planowany termin: 2019

W ciągu ostatnich kilkunastu miesięcy Grupa KDPW otrzymała dwie bardzo istotne decyzje organów nadzorczych, które potwierdzają zgodność jej usług z Rozporządzeniem EMIR:

- **autoryzacja izby rozliczeniowej KDPW_CCP** (*decyzja KNF na podstawie opinii międzynarodowego Kolegium*);
- **rejestracja Repozytorium Transakcji w KDPW (KDPW_TR)** (*decyzja ESMA*).

W trakcie realizacji:

- **Rozszerzenie autoryzacji KDPW_CCP o rozliczenia w EUR;**
- **Przygotowanie do autoryzacji KDPW jako CSD na gruncie CSDR** (*decyzja KNF*).

Autoryzacje i rejestracja – korzyści dla rynku:

- Zwiększenie **transparentności i bezpieczeństwa** rynku instytucji infrastruktury.
- **Podniesienie wiarygodności i zaufania** do polskiego rynku przez inwestorów zagranicznych.
- **Uzyskanie międzynarodowego paszportu do świadczenia usług na terenie UE.**
- Brak wdrożenia odpowiednich usług na krajowym rynku (np. repozytorium, izba rozliczeniowa, rozliczanie derywatów OTC) wymusiłby konieczność korzystania z oferty zagranicznych podmiotów:
 - Usługi **dostosowane do specyfiki polskiego rynku** (dostęp, wymogi wobec uczestników, koszty, komplementarność usług w ramach grupy);
 - **Redukcja ryzyk:** kredytowego i systemowego, związanych z zawieraniem i rozliczaniem transakcji pochodnych rynku pozagiełdowego.

Komisja Nadzoru Finansowego 8 kwietnia 2014 r. dokonała autoryzacji izby rozliczeniowej KDPW_CCP, potwierdzając tym samym, że spełnia ona wszystkie wymagania stawiane tego typu instytucjom przez unijne rozporządzenie EMIR.

- KDPW_CCP dzięki autoryzacji jako centralny kontrpartner uzyskał status kwalifikowanego kontrahenta centralnego (zgodnie z definicją CRR – *Capital Requirement Regulation*).
- Unijna autoryzacja KDPW_CCP jako kwalifikowanego kontrpartnera pozwala na centralne rozliczanie rynku: akcji; obligacji; giełdowych instrumentów pochodnych; instrumentów pochodnych OTC w PLN.
- **Izba KDPW_CCP wystąpiła do organu nadzoru (KNF) o rozszerzenie autoryzacji na instrumenty pochodne OTC denominowane w EUR oraz przyjmowanie zabezpieczeń w walucie EUR oraz euroobligacjach.**
- Kolejne instrumenty rozliczane w KDPW_CCP: IRS, OIS, FRA w EUR

Rozliczanie instrumentów pochodnych OTC w PLN

- W maju br. izba KDPW_CCP rozliczyła pierwsze transakcje z rynku międzybankowego (OTC), denominowane w PLN, zawarte pomiędzy Citi Handlowym a mBankiem.
- Wartość rozliczonych do tej pory transakcji: **ponad 11 mld PLN**.
- Uczestnikami KDPW_CCP w obszarze OTC jest **16 banków**.
- Aktualnie już **8 banków** rozlicza transakcje w systemie OTC_clearing.
- W trakcie przygotowań kolejne **2 banki** (możliwych finalizacji prac w II połowie 2015 r.).

KDPW_CCP uzyskała unijną autoryzację jako trzecia izba w Europie

Łączna liczba Uczestników KDPW_TR* – 209, w tym:

- Generalny Uczestnik Raportujący (GUR) – 14
- Zwykły Uczestnik Raportujący (ZUR) – 55
- Pośredni Uczestnik Repozytorium (PUR) – 140
- Instytucje nadzorujące – 14

Łączna liczba podmiotów, których dotyczą raporty przesłane do KDPW_TR: 10.036

Rozpoczęcie działalności:
12 lutego 2014



Rozwój Repozytorium Transakcji w KDPW – 2015:

- Przebudowa systemu KDPW_RT zgodnie z wymogami ESMA (walidacje level 2).
- Wprowadzenie podziału baz danych (transakcje obowiązujące i archiwalne).
- Rozpoczęcie budowy portalu dla nadzorców pod egidą ESMA.
- Automatyzacja procesu rekonyliacji z zagranicznymi RT.

Rozwój Repozytorium Transakcji w KDPW – 2016:

- Publikacja nowych standardów technicznych do Rozporządzenia EMIR – konieczność dostosowania systemu KDPW_TR, KDPW_CCP oraz systemów uczestników RT.

KDPW_TR – jako jedyne z 6 zarejestrowanych w ESMA RT – nie funkcjonuje jako osobna spółka – nie generując dodatkowych kosztów dla rynku, związanych z jej utrzymaniem.

- Zgodnie z przepisami rozporządzeń delegowanych na podstawie unijnego rozporządzenia EMIR, posiadanie numeru identyfikującego podmiot jest niezbędne do przekazywania do repozytoriów transakcji informacji o zawartych kontaktach pochodnych. **Kodem takim jest LEI.**
- **19 sierpnia 2013** r. KDPW otrzymał prefix (2594), umożliwiający nadawanie osobom prawnym numerów LEI.
- KDPW nadał **5.471** tych kodów.
- 2015: Dostosowania systemów KDPW do globalnego systemu LEI.

Nadawanie kodów LEI pozwoliło KDPW na **rozwińnięcie kompetencji Agencji Numerującej**. Aktualnie Krajowy Depozyt jest jedyną instytucją na rynku polskim oraz jedną z niewielu w Europie oferującą tak szeroki wachlarz usług nadawania numerów i kodów dla podmiotów oraz instrumentów z rynku finansowego.

KDPW nadaje następujące kody:

ISIN

CFI

FISN

LEI

Wpływ CSDR (*Regulation on improving securities settlement in the European Union and on central securities depositories (CSDs)*) na rynek finansowy:

- Wprowadzenie możliwości **swobodnego świadczenia usług przez CSD** w innych krajach UE (paszport europejski).
- Wprowadzenie możliwości **swobodnego wyboru przez emitenta depozytu** stanowiącego miejsce złożenia emisji.
- Harmonizacja cykli rozrachunkowych w UE do **T+2**.
- Bardziej szczegółowe i restrykcyjne zasady w zakresie **dyscypliny rozrachunku**.
- Uregulowanie **zasad posiadania przez CSD udziałów w innych podmiotach**.
- Uregulowanie możliwości **świadczenia przez CSD usług bankowych** wspomagających rozrachunek.
- **Wzmocnienie roli nadzorca krajowego** w monitorowaniu działalności CSD.

2014:

- Zmiana cyklu rozrachunkowego z T+3 na T+2
- Konsultacja projektów regulacyjnych i implementacyjnych standardów technicznych do CSDR

2015:

- Konsultacje standardów technicznych ESMA i EBA

2016-2017:

- Dostosowania w zakresie połączeń operacyjnych z depozytami zagranicznymi
- Dostosowanie w zakresie raportowania i gromadzenia danych na potrzeby regulatorów
- Zmiany w zakresie dyscypliny rozrachunku, w tym w zakresie opłat specjalnych oraz dostosowania w funkcjonalnościach związanych z rozrachunkiem transakcji

2016:

II H - złożenie do KNF wniosku o autoryzację KDPW

2017:

Autoryzacja KDPW i większości CSD w UE (organ nadzoru ma 6 miesięcy na wydanie decyzji)

CSDR: harmonogram



* ESMA opublikowała projekt standardów technicznych w dn. 28 IX 2015

**Od 2 do 6 miesięcy w zależności od tego czy Komisja Europejska (KE) przyjmie standardy techniczne bez poprawek lub z poprawkami

- Elektroniczna wymiana informacji pomiędzy uczestnikami a KDPW na bazie komunikatów zgodnych z międzynarodowymi standardami.
- Zapewnienie automatyzacji wymiany informacji z uczestnikami prowadzące do skrócenia czasu i obniżenia kosztów związanych z realizacją zdarzeń korporacyjnych.
- Wyeliminowanie korespondencji papierowej.

2013:

- Asymilacja i konwersja wszystkich papierów wartościowych oznaczonych danym kodem ISIN
- Podział papierów wartościowych (split)
- Zmiana wartości nominalnej papierów wartościowych

2014:

- Obsługa prawa poboru akcji nowej emisji

2015:

- Rejestracja oraz wycofanie papierów wartościowych
- Scalenie akcji

2017-2018:

- Standaryzacja i automatyzacja zdarzeń korporacyjnych w zakresie wypłaty świadczeń z papierów wartościowych

Zrealizowane rozwiązania:

- recykling instrukcji rozrachunku z rynku OTC do czasu rozrachunku lub odwołania przez obie strony
- uzgadnianie warunków rozrachunku z zastosowaniem limitu tolerancji wartości rozrachunku
- wprowadzenie kodów ISO do oznaczania przyczyny błędu instrukcji rozrachunku

W trakcie realizacji:

- wprowadzenie oznaczania wolumenu obligacji w postaci wartości nominalnej (face value) zamiast jednostkowej liczby papierów
- wprowadzenie oznaczeń typów operacji zgodnych ze standardami ISO
(planowane wdrożenie: 2017 – łącznie z innymi dostosowaniami KDPW do wymogów CSDR)
- utworzenie i publikacja na platformie myStandards dokumentacji komunikatów i praktyk rynkowych dotyczących stosowania komunikatów ISO15022 i ISO20022 z obszaru rozrachunku
(planowane zakończenie: II kwartał 2016)

- Rozliczanie i gwarantowanie rozliczeń transakcji repo w **KDPW_CCP**:
 - z platformy konfirmacyjnej KDPW_CCP
 - z TBSP Poland (w przyszłości)
- Tri-party-repo w **KDPW**: rozrachunki transakcji repo w połączeniu z monitorowaniem i zarządzaniem wartością papierów wartościowych przewłaszczonych pomiędzy stronami jako zabezpieczenie.
 - przyjmowanie instrukcji repo,
 - dobór zabezpieczeń do transakcji repo,
 - aktualizacja zabezpieczeń, tj. wyliczanie i inicjowanie transferów zabezpieczenia,
 - raportowanie stronom repo informacji o wymaganym zabezpieczeniu,
 - obsługa zamknięcia repo w wyznaczonej dacie i z uwzględnieniem stopy repo,
 - obsługa rekompensat związanych z wypłatą świadczeń pieniężnych z papierów stanowiących zabezpieczenia.

Wypracowanie przez Zespół roboczy ZBP (z udziałem przedstawicieli KDPW_CCP) standardu **Umowy Ramowej w sprawie repo i sell/buy back**

Organizacja wdrożeń:

Dwa **okna wdrożeniowe** w roku:

- **wiosenne** (marzec/kwiecień)
- **jesienne** (październik/listopad).

W roku **2016 r.:**

- okno wiosenne - **2-3 kwietnia,**
- okno jesienne - **1-2 października.**

Wiosenne okno wdrożeniowe:

2-3 kwietnia 2016 r.

- **Modernizacja systemu ESDK (KDPW, KDPW_CCP)**

*dostosowanie systemów informatycznych Uczestników - **obligatoryjne***

materiały: szczegółowe informacje dotyczące nazewnictwa kolejek - IV kwartał 2015 r.

Jesienne okno wdrożeniowe:

1-2 października 2016 r.

- **Wprowadzenie obsługi limitu płatności wynikających z rozliczeń transakcji zawartych w obrocie zorganizowanym (KDPW_CCP)**

dostosowanie systemów informatycznych Uczestników - fakultatywne

materiały: szczegółowe informacje - I kwartał 2016 r.,

testy: III kwartał 2016 r.

- **Rozszerzenie usług rozliczeniowych w obszarze instrumentów pochodnych OTC (KDPW_CCP)**

dostosowanie systemów informatycznych Uczestników - fakultatywne

materiały: szczegółowe informacje - IV kwartał 2015 r.,

testy: II kwartał 2016 r.

- **Wprowadzenie zmian w zakresie nadawania kodów CFI w oparciu o nową wersję normy ISO 10962 (KDPW)**

dostosowanie systemów informatycznych Uczestników KDPW wykorzystujących kody CFI - obligatoryjne

materiały: szczegółowe informacje - I/II kwartał 2016 r.

Wiosenne okno wdrożeniowe

▪ Dostosowanie do wymogów CSDR (KDPW)

dostosowanie systemów informatycznych Uczestników - obligatoryjne

- **materiały:** materiały opisujące planowane zmiany - marzec/kwiecień 2016 r.,
- **testy:** od IV kwartału 2016 r.

▪ Dostosowywanie komunikatów rozrachunkowych wymienianych z uczestnikami do norm i praktyk międzynarodowych (KDPW)

dostosowanie systemów informatycznych Uczestników - obligatoryjne

- **materiały:** IV kwartał 2015 r.,
- **testy:** od IV kwartału 2016 r.

■ Standaryzacja obsługi zdarzeń korporacyjnych w oparciu o normę ISO 20022 (KDPW)

dostosowanie systemów informatycznych Uczestników – obligatoryjne

Zdarzenia: **DVCA** (wypłata dywidendy pieniężnej)

WTRC (certyfikacja w zakresie uzyskania preferencyjnej stawki podatkowej w przypadku wypłaty świadczeń pieniężnych)

CAPG (wypłata dochodów FIZ bez wykupu certyfikatów inwestycyjnych)

■ **materiały:** IV kwartał 2015 r.,

■ **testy:** od IV kwartału 2016 r.

Zdarzenia: **INTR** (wypłata odsetek od papierów dłużnych)

MCAL (całościowy, przedterminowy wykup papierów wartościowych na żądanie emitenta)

REDM (całościowy wykup papierów wartościowych w terminie zapadalności)

■ **materiały:** I kwartał 2016 r.,

■ **testy:** od IV kwartału 2016 r.

Jesienne okno wdrożeniowe:

- **Wprowadzenie obsługi komunikatów ISO20022 w obszarze rozrachunku (KDPW)**

dostosowanie systemów informatycznych Uczestników - fakultatywne

materiały: koniec III kwartału 2016 r.

Rozwój systemu Repozytorium Transakcji

- działania będące odpowiedzią na postulaty kierowane przez ESMA do działających repozytoriów transakcji:
 - EMIR II - nowe standardy techniczne do rozporządzenia EMIR
 - budowa przez ESMA jednolitego interfejsu dostępu do danych dla nadzorców – projekt Access to Trade Repositories)

planowana data wdrożenia zmian: **czewiec 2016 r.**

- zmiany wprowadzane w odpowiedzi na oczekiwania Uczestników:
 - eksport historii transakcji,
 - zmiany w procesie obsługi faktur – zmiana zakresu prezentowanych na fakturze danych i udostępnienie Uczestnikom analityki do faktury w interfejsie graficznym (z możliwością eksportu danych)
 - usprawnienie funkcjonowania zakładki 'Archive' – umożliwienie swobodnego filtrowania danych oraz sprawnego eksportowania ich do plików.

planowana data wdrożenia zmian: **2016 r.**

Rozwój usług Agencji Numerującej KDPW (LEI)

- zgodnie z planowanymi standardami technicznymi rozszerzona zostanie grupa podmiotów zobowiązanych do posiadania kodu LEI.

www.kdpw.pl

www.kdpwccp.pl