

Obowiązki w zakresie raportowania transakcji zgodnie z MIFIR/MIFIDII

Leszek Kołakowski

– Wicedyrektor Działu Strategii i Rozwoju Biznesu KDPW

Warszawa, 6 grudnia 2017 r.

- Art. 26 MiFIR; obowiązek raportowania transakcji
- MiFIR vs MiFID I
- Art. 26 MiFIR; instrumenty podlegające raportowaniu
- Art. 26 MiFIR; transakcje podlegające raportowaniu
- Identyfikacja podmiotów w raportach
- ARM - zatwierdzony mechanizm sprawozdawczy
- KDPW_ARM

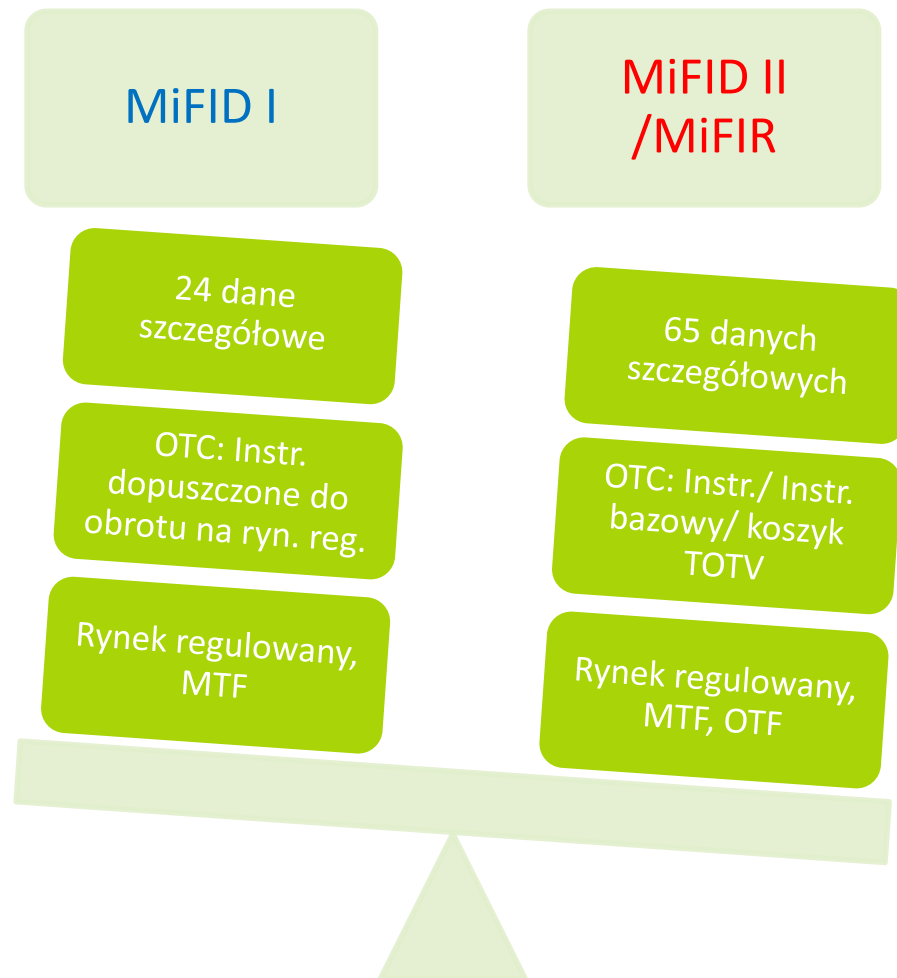
Art. 26 MiFIR - obowiązek raportowania transakcji

Art. 26. MiFIR: Obowiązek zgłaszania transakcji

- Firmy inwestycyjne, które realizują transakcje w instrumentach finansowych, zgłaszają pełne i zgodne ze stanem faktycznym szczegóły tych transakcji właściwemu organowi możliwie najszybciej, jednak nie później niż na zamknięcie następnego dnia roboczego (art. 26 ust. 1).
- **Wejście w życie: 3 stycznia 2018 r.**

MiFIR vs MiFID I

- Art. 25 MiFID I
- Rozporządzenie 1287/2006
- Art. 93a uoif
- Art. 26 MiFIR
- RTS 2017/590
- ESMA Guidelines
- ESMA Technical Reporting Instructions



- **TOTV - Traded On Trading Venue.**
 - Instrument finansowy będący przedmiotem obrotu w systemie obrotu (r. reg., MTF, OTF)
- **Art. 26.2 MiFIR: Obowiązek raportowania, jeśli:**
 - Instrument finansowy:
 - jest TOTV, lub
 - jest dopuszczony, lub
 - złożono wniosek o dopuszczenie do obrotu,
 - instrument bazowy jest TOTV,
 - instrumentem bazowym jest indeks/koszyk instrumentów TOTV

- Opinia ESMA w zakresie Derywatów OTC z 22 maja 2017r. (ESMA70-156-117)
 - Derywaty OTC posiadające zgodne dane referencyjne z derywatami handlowanymi w systemie obrotu należy traktować jako TOTV.
 - dotyczy wszystkich danych referencyjnych (tab. 3, RTS 2017/585)
 - oprócz danych dotyczących emitenta (pola 5-12)

Financial Instrument Reference Data (FIRDS)

- baza danych udostępniana przez ESMA,
- dane dot. instrumentów finansowych TOTV oraz indeksów,
- dane otrzymywane poprzedniego dnia od Nadzorca w danej jurysdykcji,
- dane dostępne od 16 października 2017r.

Brak występowania instrumentu w bazie FIRDS nie zwalnia z obowiązku raportowania!

Art. 26 MiFIR - transakcje podlegające raportowaniu

- RTS 2017/590: Definicja transakcji na potrzeby art. 26 MiFIR
- **Transakcja = nabycie/zbycie instrumentu finansowego:**
 - zakup/sprzedaż instrumentu finansowego,
 - zawarcie/likwidacja kontraktu na instr. poch.,
 - wzrost/spadek wartości referencyjnej kontraktu na instr. poch.
- Wyłączenia, m.in.:
 - transakcje finansowane z użyciem papierów wartościowych (zakres SFTR),
 - transakcje powstałe wyłącznie do celów clearingu lub rozliczenia,
 - kontrakty na instr. poch. powstałe w wyniku nowacji,
 - kompresja portfela,
 - wzrost/spadek wartości referencyjnej kontraktu na instr. poch.– na skutek uprzednio określonych postanowień umownych,
 - nabycie/zbycie będące wyłącznie wynikiem przeniesienia zabezpieczenia

Art. 26 MiFIR - informacje podlegające raportowaniu

RTS 2017/590. Tab. 2
Szczegółowe informacje
podlegające zgłoszeniu:

- pola 1-6: Informacje ogólne (w tym: LEI)
- pola 7-15: Szczegółowe informacje dotyczące nabywcy i podmiotu podejmującego decyzję w jego imieniu (w tym: LEI, National ID)
- Pola 16-24: Szczegółowe informacje dotyczące zbywcy i podmiotu podejmującego decyzję w jego imieniu (w tym: LEI, National ID)

1	Report status	NEWT / CANC
2	Transaction reference number	ALPHANUM-52
3	Trading venue transaction id code	ALPHANUM-52
4	Executing entity id code	LEI
5	Investment Firm covered by 2014/65/EU	true / false
6	Submitting entity id code	LEI
7	Buyer id code	LEI / MIC / NATIONAL_ID / INTC
8	Country of the branch of the buyer	COUNTRYCODE
9	Buyer - First name(s)	ALPHANUM-140
10	Buyer - Surname(s)	ALPHANUM-140
11	Buyer - Date of birth	YYYY-MM-DD
12	Buyer decision maker code	LEI / NATIONAL_ID
13	Buyer decision maker - First name(s)	ALPHANUM-140
14	Buyer decision maker - Surname(s)	ALPHANUM-140
15	Buyer decision maker - Date of birth	YYYY-MM-DD
16	Seller id code	LEI / MIC / NATIONAL_ID / INTC
17	Country of the branch of the seller	COUNTRYCODE
18	Seller - First name(s)	ALPHANUM-140
19	Seller - Surname(s)	ALPHANUM-140
20	Seller - Date of birth	YYYY-MM-DD
21	Seller decision maker code	LEI / NATIONAL_ID
22	Seller decision maker - First name(s)	ALPHANUM-140
23	Seller decision maker - Surname(s)	ALPHANUM-140
24	Seller decision maker - Date of birth	YYYY-MM-DD

Art. 26 MiFIR - informacje podlegające raportowaniu

- pola 25-27: Szczegółowe informacje dotyczące przekazania (w tym: LEI)
- Pola 28-40: Szczegóły transakcji

25	Transmission of order indicator	true / false
26	Transmitting firm id code for the buyer	LEI
27	Transmitting firm id code for the seller	LEI
28	Trading date time	YYYY-MM_DDThh:mm:ss.ddddddZ
29	Trading capacity	DEAL / MTCH / AOTC
30	Quantity	18,17 for units/18,5 for nominal
31	Quantity currency	CURRENCYCODE
32	Derivative notional increase / decrease	INCR / DECR
33	Price	18,3/11,10/18,17/PND/NOAP
34	Price currency	CURRENCYCODE
35	Net amount	18,5
36	Venue	MIC/ XOFF/XXXX
37	Country of the branch membership	COUNTRYCODE
38	Up-front payment	18,5
39	Up-front payment currency	CURRENCYCODE
40	Complex trade component id	ALPHANUM-35

Art. 26 MiFIR - informacje podlegające raportowaniu

- pola 41-56: Szczegółowe informacje na temat instrumentu (w tym: ISIN, CFI)
- pola 57-65: Uczestnik rynku, algorytmy, zwolnienia i wskaźniki (w tym: National ID)

41	Instrument identification code	ISIN
42	Instrument full name	ALPHANUM-350
43	Instrument classification	CFI
44	Notional currency 1	CURRENCYCODE
45	Notional currency 2	CURRENCYCODE
46	Price multiplier	18,17
47	Underlying instrument code	ISIN
48	Underlying index name	INDEX/ALPHANUM-25
49	Term of the underlying index	INTEGER-3+DAYS/WEEK/MNTH/YEAR
50	Option type	PUTO/CALL/OTHR
51	Strike price	18,3/11,10/18,17/PNDG
52	Strike price currency	CURRENCYCODE
53	Option exercise style	EURO/AMER/ASIA/BERM/OTHR
54	Maturity date	YYYY-MM-DD
55	Expiry date	YYYY-MM-DD
56	Delivery type	PHYS / CASH / OPTL
57	Investment decision within firm	NATIONAL_ID / ALPHANUM-50
58	Country of the branch responsible for the person making the investment decision	COUNTRYCODE
59	Execution within firm	NATIONAL_ID / ALPHANUM-50
60	Country of the branch supervising the person responsible for the execution	COUNTRYCODE
61	Waiver indicator	REPT / NLIQ / OILQ / PRIC / SIZE / ILQD
62	Short selling indicator	SESH / SSEX / SELL / UNDI
63	OTC post-trade indicator	BENC / ACTX / LRGS / ILQD / SIZE / CANC / AMND / SDIV / RPRI / DUPL / TNCP / TPAC / XFPH
64	Commodity derivative indicator	true / false
65	Securities financing transaction indicator	true / false

Identyfikacja podmiotów w raportach

LEI – Legal Entity Identifier

Zastosowanie do identyfikacji:

- firmy inwestycyjnej realizującej transakcję,
- podmiotu przekazującego zgłoszenie,
- podmiotu przekazującego zlecenie,
- nabywcy/zbywcy - jeśli jest osobą prawną,
- osoby podejmującej decyzję w imieniu nabywcy/zbywcy - jeśli jest osobą prawną

Identyfikacja podmiotów w raportach

- Art. 13 ust. 2 RTS 2017/590: firmy inwestycyjne powinny **uzyskać kod LEI** od swoich klientów przed rozpoczęciem świadczenia usług, *"Firma inwestycyjna nie świadczy usługi, w wyniku której powstaje obowiązek dokonania zgłoszenia transakcji dotyczącego transakcji zawartej w imieniu klienta, który kwalifikuje się do posiadania kodu identyfikatora podmiotu prawnego, przed uzyskaniem kodu identyfikatora podmiotu prawnego od tego klienta"*.
- Komunikat ESMA z dn. 9 października 2017r.: Uzyskanie LEI warunkiem rozpoczęciem świadczenia usługi na rzecz klienta – osoby prawnej (ESMA70-145-238).
- **Komunikat KNF w sprawie nowych wymogów oznaczania niektórych uczestników rynku kapitałowego z dnia 31 października 2017r.:**
 - Konieczność utrzymywania ważności LEI w przypadku zawierania transakcji na instrumentach dopuszczonych do systemu obrotu.
 - Konieczność posiadania LEI przez osoby fizyczne prowadzące działalność gospodarczą w przypadku zawierania transakcji związku z prowadzoną działalnością.

Identyfikacja podmiotów w raportach

Identyfikacja osób fizycznych:

- Zbywcy/nabywcy, osoby podejmującej decyzję w imieniu zbywcy/nabywcy:
 - krajowy identyfikator,
 - ponadto: imię, nazwisko, data urodzenia

- Osoby odpowiedzialnej za decyzję inwestycyjną w firmie, osoby odpowiedzialnej za realizację transakcji w firmie:
 - krajowy identyfikator

- Krajowy identyfikator (National ID):
 - PL: PESEL (I priorytet), NIP (II priorytet)
 - AT, DE, FR, HU, IE, LU: CONCAT (I priorytet)

MiFIR - obowiązek raportowania transakcji

- Zgłoszenia są składane do Nadzorca zgodnie z zakresem informacyjnym określonym w tzw. **RTS 22 (Tabela 2, Rozporządzenie Delegowane KE 590/2017)**

- Art. 26.7 MiFIR. Zgłoszenia (raporty) mogą być składane do właściwego organu:
 - samodzielnie przez firmę inwestycyjną,
 - przez system obrotu, który został wykorzystany do zawarcia transakcji,
 - przez **zatwierdzony mechanizm sprawozdawczy (ARM)** działający w imieniu firmy inwestycyjnej

- **„ARM” czyli „zatwierdzony mechanizm sprawozdawczy”:**

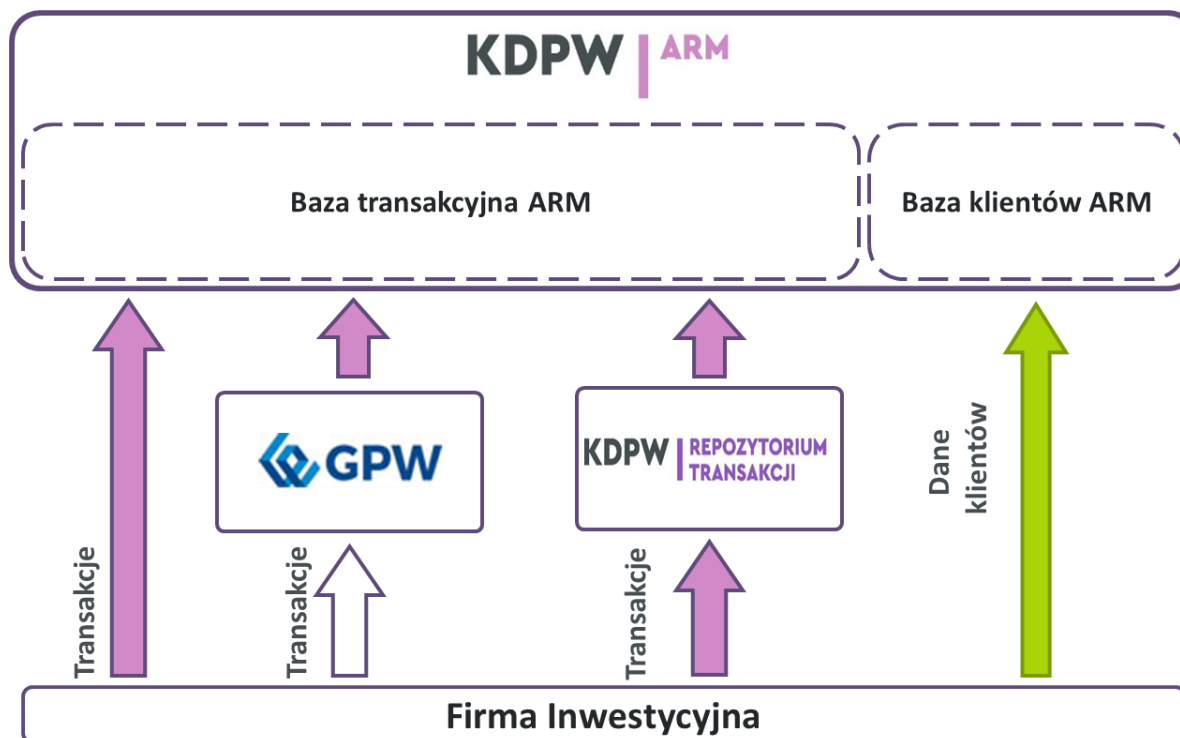
Osoba upoważniona na mocy MiFID-II do świadczenia usług polegających na zgłaszaniu szczegółów transakcji właściwym organom lub ESMA w imieniu firm inwestycyjnych (MiFID-II, art. 4.1, pkt. 54)

- **ARM raportując w imieniu firmy inwestycyjnej, jest odpowiedzialny za:**
 - kompletność,
 - zgodność,
 - terminowość

ARM jako nowa usługa KDPW



- Raportowanie wszystkich typów transakcji oraz typów instrumentów finansowych objętych obowiązkiem raportowania,
 - raportowanie m.in. na podstawie danych:
 - z systemów obrotu – GPW i BondSpot,
 - KDPW_TR, raportowanych zgodnie z art. 9 EMIR,
 - przekazywanych bezpośrednio do ARM
- Usługa dla firm inwestycyjnych,
- Kontrole na podstawie reguł walidacyjnych ESMA



Repozytorium transakcji KDPW_TR

- jedno z pierwszych zarejestrowanych przez ESMA
- jedyne w regionie CEE
- pełen pakiet rejestrowanych instrumentów

LOU KDPW

- nadawanie kodów LEI (ISO 17442); na podstawie akredytacji GLEIF

Agencja numerująca

- ISIN (ISO 6166), CFI (ISO 10962)

One Group, one post-trade solution



Dziękuję za uwagę

www.kdpw.pl

leszek.kolakowski@kdpw.pl