

EWIDENCJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

część 1

Opracowała: Małgorzata Chacińska

Rynek kapitałowy jako segment rynku finansowego

Można spotkać się z różnymi podziałami rynku finansowego, najważniejszy z nich to podział na dwa segmenty:

- ⌘ rynek pieniężny
- ⌘ rynek kapitałowy.

- ▶ Rynek pieniężny jest częścią rynku finansowego, którego przedmiotem jest kapitał o terminie zwrotu do jednego roku, tzn. rynek krótkoterminowych instrumentów finansowych (weksle, czek, certyfikaty i inne), lokat międzybankowych i kredytów krótkoterminowych

Ustawa o obrocie IF

Rynek pieniężny - to system obrotu instrumentami finansowymi opiewającymi wyłącznie na wierzytelności pieniężne, o terminie realizacji praw, liczonym od dnia ich wystawienia albo nabycia w obrocie pierwotnym, nie dłuższym niż rok;

Instrumenty rynku pieniężnego - to papiery wartościowe lub niebędące papierami wartościowymi instrumenty finansowe, wyemitowane lub wystawione na podstawie właściwych przepisów prawa polskiego lub obcego, które mogą być przedmiotem obrotu na rynku pieniężnym;

- ▶ Rynek kapitałowy to część rynku finansowego, na którym przedmiotem obrotu jest kapitał o terminie zwrotu dłuższym niż jeden rok, tzn. rynek średnio- i długoterminowych instrumentów finansowych (akcje, obligacje) oraz kredytów długoterminowych.

Rynek kapitałowy a rynek papierów wartościowych

- ▶ Rynek kapitałowy częstokroć w tradycyjnym rozumieniu utożsamiany jest z rynkiem papierów wartościowych.

Na rynku kapitałowym funkcjonują średnio- i długookresowe instrumenty finansowe. Do najważniejszych z nich należą papiery wartościowe, dlatego też rynek ten nazywamy rynkiem papierów wartościowych.

Papier wartościowy

- ▶ to dokument potwierdzający i gwarantujący prawa majątkowe, utrwalony w takim brzmieniu i w taki sposób, że może stanowić samodzielny przedmiot obrotu publicznego. Papiery wartościowe są pisemnymi dokumentami, stanowiącymi dowód lokaty majątkowej określając jednocześnie jej właściciela. Mogą potwierdzać wierzytelności (pożyczki publiczne, obligacje) lub współwłasność (akcje, udziały, certyfikaty).

Ustawa o obrocie IF

- ▶ Papiery wartościowe - rozumie się przez to:
- ▶ a) akcje, prawa poboru, prawa do akcji, warrantu subskrypcyjne, kwity depozytowe, obligacje, listy zastawne, certyfikaty inwestycyjne i inne zbywalne papiery wartościowe, w tym inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji lub z zaciągnięcia długu, wyemitowane na podstawie właściwych przepisów prawa polskiego lub obcego,

Ustawa o obrocie IF

- ▶ Prawo do akcji (PDA)- rozumie się przez to papier wartościowy, z którego wynika uprawnienie do otrzymania, niemających formy dokumentu, akcji nowej emisji spółki publicznej, powstające z chwilą dokonania przydziału tych akcji i wygasające z chwilą zarejestrowania akcji w depozycie papierów wartościowych albo z dniem uprawomocnienia się postanowienia sądu rejestrowego odmawiającego wpisu podwyższenia kapitału zakładowego do rejestru przedsiębiorców;

Ustawa o obrocie IF

- ▶ Kwit depozytowy - rozumie się przez to papier wartościowy wyemitowany przez instytucję finansową z siedzibą na terytorium państwa członkowskiego lub innego państwa należącego do OECD:
- ▶ a) poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w związku z papierami wartościowymi dopuszczonymi do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej albo papierami wartościowymi wyemitowanymi poza tym terytorium, albo
- ▶ b) na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w związku z papierami wartościowymi wyemitowanymi poza tym terytorium
- w którym inkorporowane jest prawo do zamiany tego papieru wartościowego na określone papiery wartościowe we wskazanej w warunkach emisji proporcji

Ustawa o obrocie IF

- ▶ Papiery wartościowe - rozumie się przez to:
- ▶ b) inne zbywalne prawa majątkowe, które powstają w wyniku emisji, inkorporujące uprawnienie do nabycia lub objęcia papierów wartościowych określonych w lit. a, lub wykonywane poprzez dokonanie rozliczenia pieniężnego (prawa pochodne);

Ustawa o obrocie IF

- ▶ Instrumenty pochodne - rozumie się przez to: opcje, kontrakty terminowe, swapy, umowy forward oraz inne prawa majątkowe, których cena zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny lub wartości instrumentów finansowych, walut, stóp procentowych, rentowności, indeksów finansowych, wskaźników finansowych, towarów, zmian klimatycznych, stawek frachtowych, poziomów emisji, stawek inflacji lub innych oficjalnych danych statystycznych, a także innych aktywów, praw, zobowiązań, indeksów lub wskaźników (instrumentów bazowych) oraz instrumenty pochodne dotyczące przenoszenia ryzyka kredytowego;

Forma papierów wartościowych

- ▶ Materialna – dokument papierowy
- ▶ Zdematerializowana – elektroniczne zapisy na kontach papierów wartościowych

Forma zdematerializowana p.w.

- ▶ Dematerializacja obrotu polega na tym, że papiery wartościowe nie mają formy dokumentu, co oznacza, że prawa z papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu powstają z chwilą zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych i przysługują osobie będącej posiadaczem tego rachunku.

Ustawa o obrocie IF

Papiery wartościowe:

- ▶ 1) będące przedmiotem oferty publicznej lub
- ▶ 2) dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, lub,
- ▶ 3) wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu, lub
- ▶ 4) emitowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski
- ▶ - nie mają formy dokumentu od chwili ich zarejestrowania na podstawie umowy, której przedmiotem jest rejestracja tych papierów wartościowych w depozycie papierów wartościowych (dematerializacja).

Ustawa o obrocie IF

Papiery wartościowe:

- ▶ 1) będące przedmiotem oferty publicznej, które nie będą podlegać dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym, albo
- ▶ 2) wprowadzone wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu
- ▶ - mogą nie podlegać dematerializacji, jeżeli emitent tak postanowi.

Zalety i wady papierów wartościowych w formie materialnej

ZALETY:

- ▶ Łatwość ustalenia właściciela dokumentu

WADY:

- ▶ Łatwość utraty dokumentu (zniszczenie, zgubienie, kradzież)
- ▶ Łatwość sfałszowania dokumentu
- ▶ Fizyczne przekazywanie dokumentu – kosztowne i czasochłonne

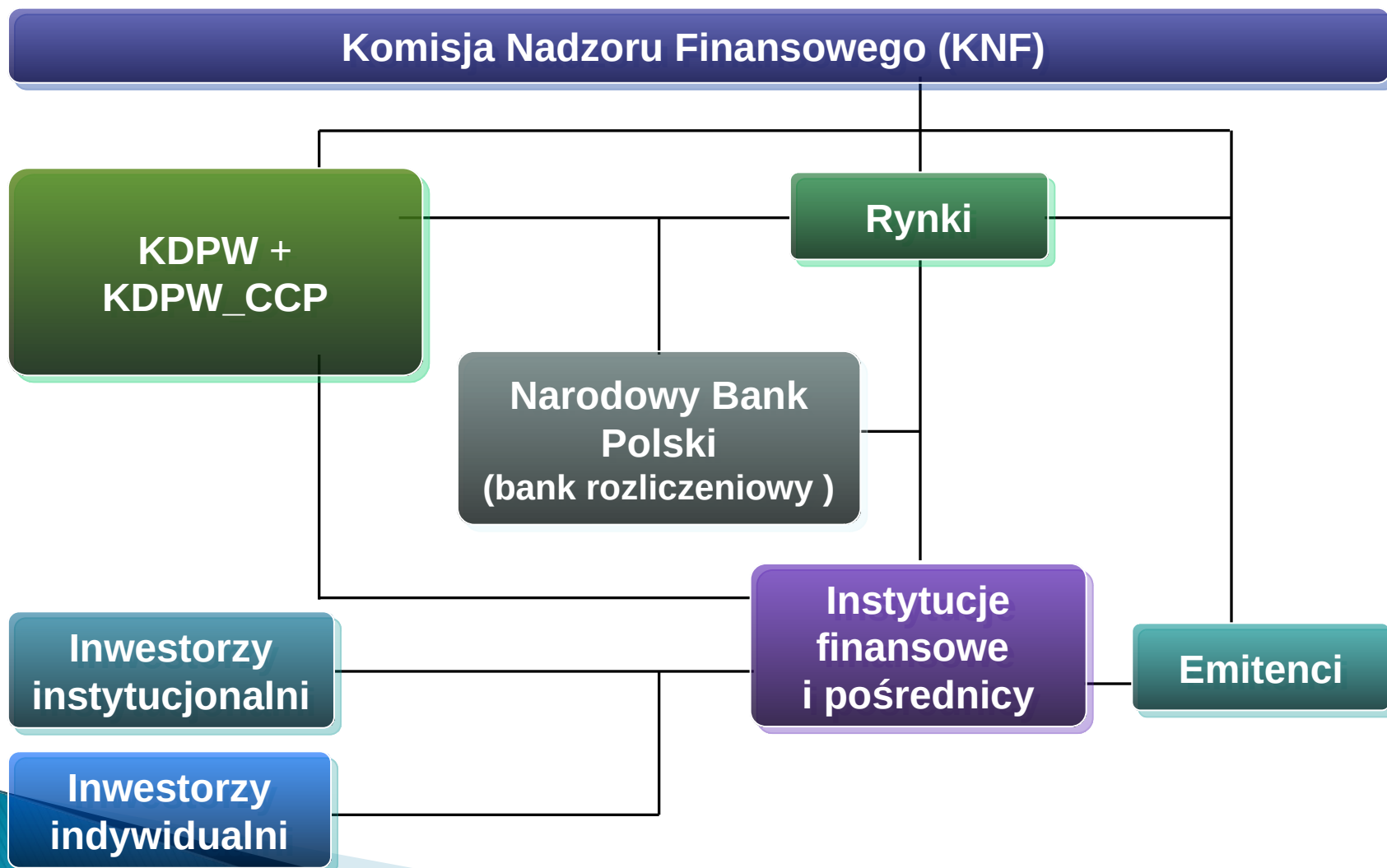
Zalety papierów wartościowych w formie zdematerializowanej

- ▶ Ograniczenie ryzyka zniszczenia, zagubienia lub kradzieży papierów wartościowych;
- ▶ Szybkie ustalenie właściciela papierów;
- ▶ Skrócenie okresu rozliczenia transakcji;
- ▶ Umożliwienie jednoczesnego rozliczenia przeniesienia papierów i pieniędzy – ograniczenie ryzyka niewywiązania się jednej ze stron z zobowiązań;
- ▶ Stała kontrola liczby papierów wartościowych znajdujących się w obiegu;
- ▶ Redukcja kosztów funkcjonowania systemu.

Forma zdematerializowana p.w.

- ▶ Rachunki papierów wartościowych są prowadzone, przy zachowaniu warunku identyfikacji osób, którym przysługują prawa z tych papierów, wyłącznie przez:
 - ♣ domy maklerskie i banki prowadzące rachunki papierów wartościowych oraz Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych,
 - ♣ podmioty biorące udział w oferowaniu papierów wartościowych w obrocie pierwotnym
 - ♣ lub w pierwszej ofercie publicznej - tzw. sponsor emisji,
 - ♣ dla papierów skarbowych oraz emitowanych przez Narodowy Bank Polski - także inne podmioty, np. przez banki, które nie prowadzą działalności maklerskiej.

Przegląd rynku kapitałowego w Polsce



Instytucje rynku kapitałowego

- ▶ Instytucje rynku kapitałowego;
 - | Komisja Nadzoru Finansowego
 - | Narodowy Bank Polski
 - | rynek giełdowy: Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie
 - | rynek pozagiełdowy
 - | domy maklerskie i banki
 - | Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych

Uczestnicy rynku

- ▶ Zakres odpowiedzialności KDPW:
 - Centralna instytucja depozytowo-rozliczeniowa
 - Depozyt papierów wartościowych
 - Rozliczanie i rozrachunek papierów wartościowych
 - Zarządzanie ryzykiem
- ▶ Klienci
 - Emitenci
 - Pośrednicy (banki powiernicze i biura maklerskie)

Instrumenty rynku kapitałowego

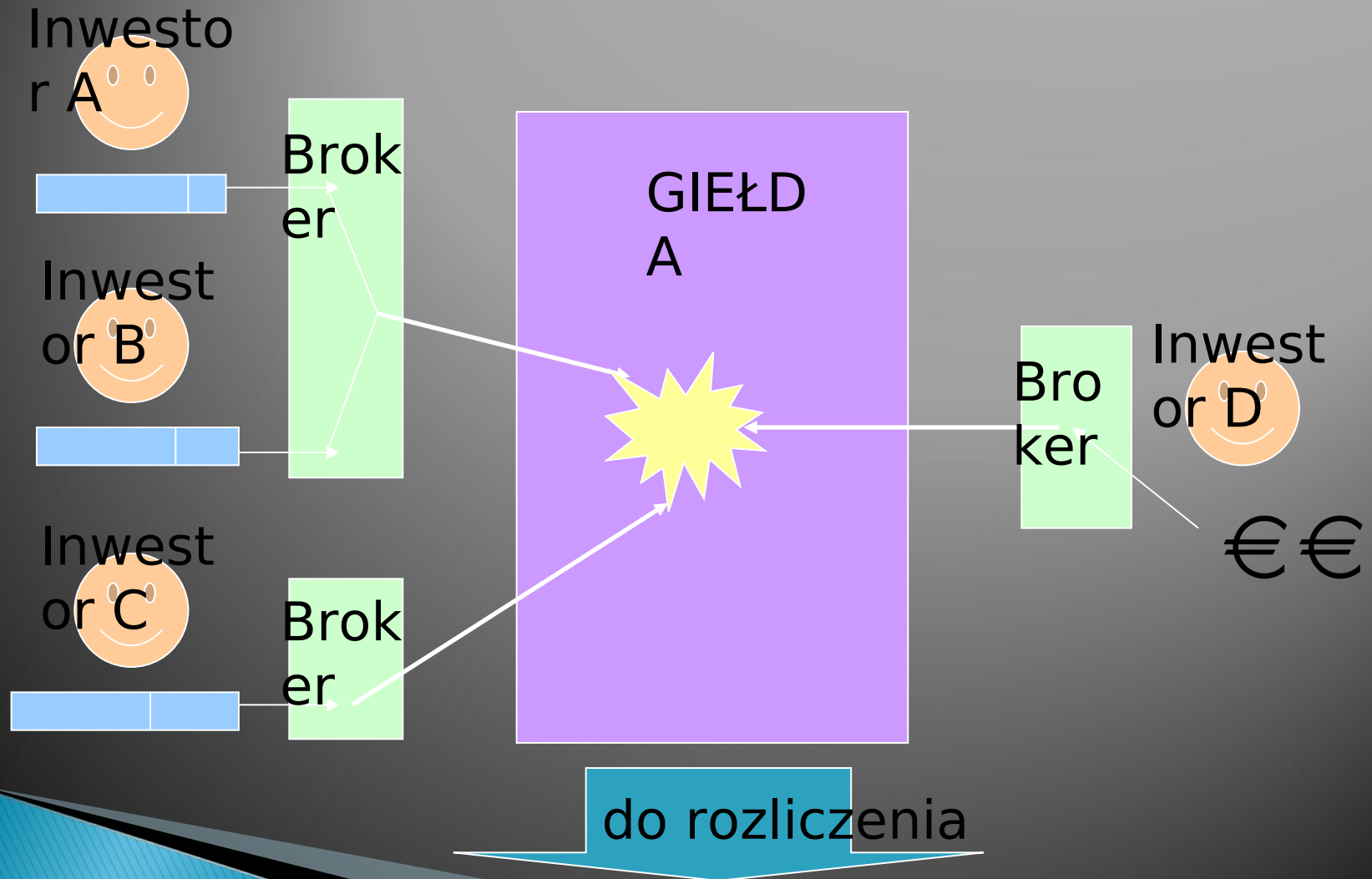
- ▶ Instrumenty rynku kapitałowego;

- | obligacje korporacyjne
- | obligacje skarbowe
- | obligacje komunalne
- | akcje
- | PDA

Usługi „post-trade” w systemie zdematerializowanym

- ▶ depozyt
- ▶ rozliczenie
- ▶ rozrachunek

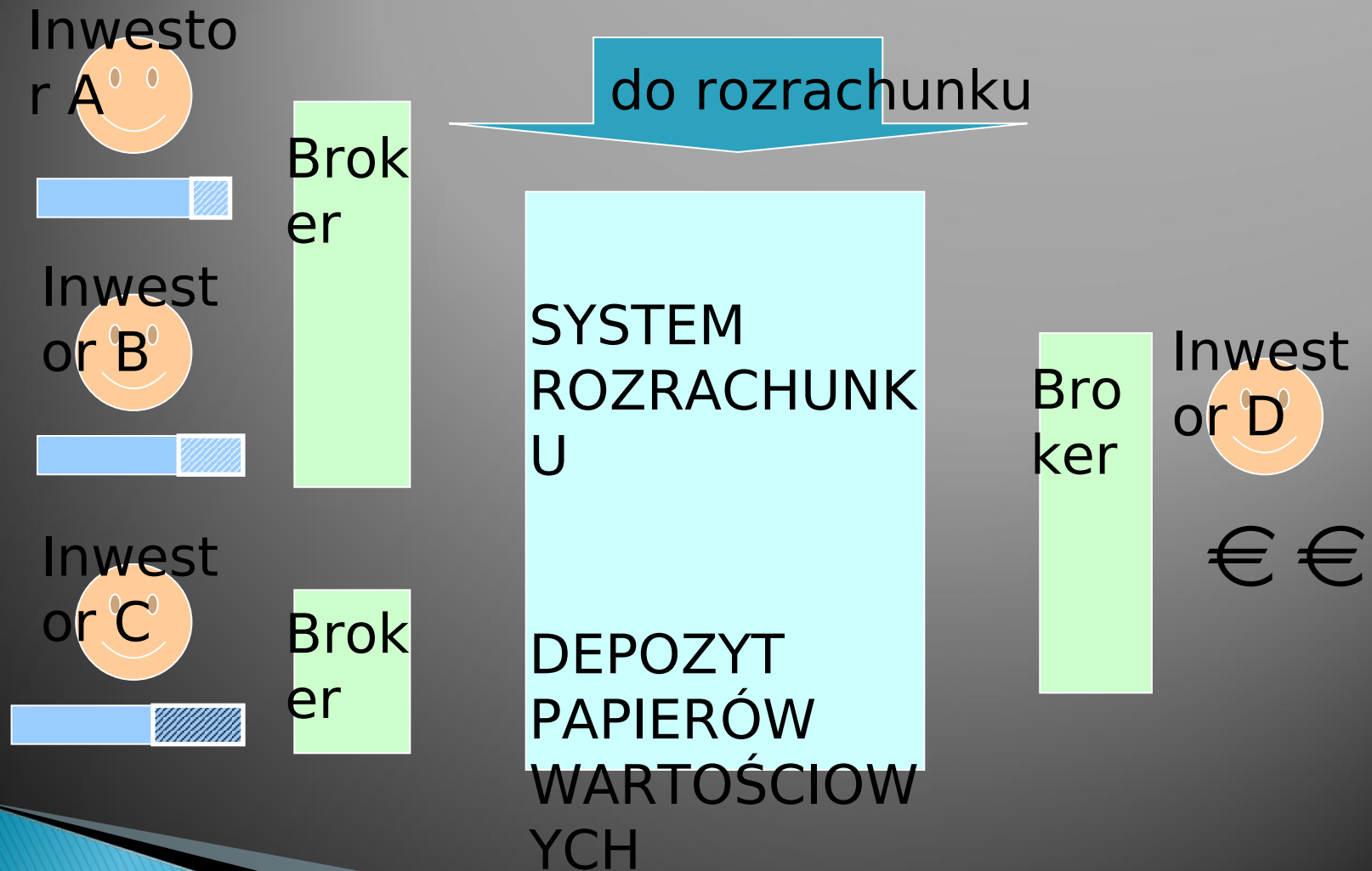
Rozliczenia i rozrachunek w systemie rynku kapitałowego – zawarcie transakcji



Rozliczenia i rozrachunek w systemie rynku kapitałowego – rozliczenie



Rozliczenia i rozrachunek w systemie rynku kapitałowego – rozrachunek



Depozyt papierów wartościowych

- ▶ „przechowywanie” papierów wartościowych dla emitenta
- ▶ Rejestracja własności papierów wartościowych – na poziomie pośrednim lub bezpośrednim

KDPW

Korzyści dla rynku kapitałowego wynikające z
funkcjonowania izby rozliczeniowej i
centralnego depozytu dla
zdematerializowanych instrumentów
finansowych

Kategorie systemów depozytowych

- ▶ Bezpośredni – konta prowadzone przez centralny depozyt bezpośrednio dla inwestorów
- ▶ Pośredni – centralny depozyt prowadzi konta dla pośredników (biura maklerskie, depozytariusze), którzy następnie prowadzą rachunki inwestorów

Zadania depozytu papierów wartościowych

- ▶ Zapewnienie bezpieczeństwa emisji - kontrola liczby wyemitowanych papierów wartościowych
- ▶ Zapewnienie integralności emisji - kontrola zgodności liczby papierów w obrocie z liczbą papierów wyemitowanych

Inne usługi operowane przez system depozytowy

- ▶ Rejestracja statusu papierów wartościowych na koncie uczestnika (zastawy, zabezpieczenia, pożyczki)
- ▶ Obsługa zobowiązań emitenta (prawa do akcji, dywidendy i inne świadczenia)
- ▶ Obsługa zdarzeń korporacyjnych (wykup, konwersja, podział akcji, asymilacja, zamiana, pośredniczenie w głosowaniu na walnym zgromadzeniu)

Centralny depozyt papierów wartościowych a rejestry papierów wartościowych

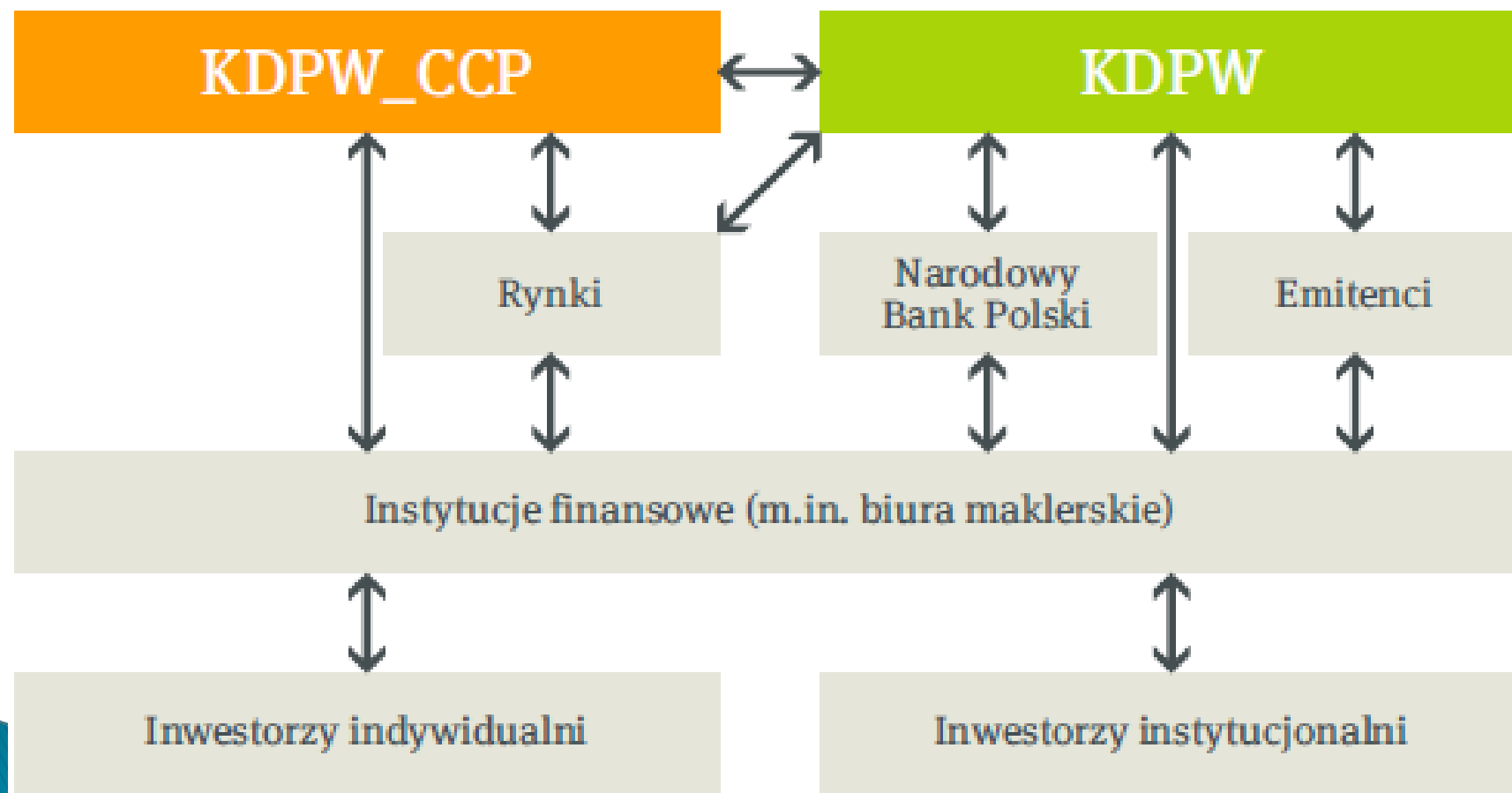
System zdecentralizowany – rejestry

- ▶ różne instytucje – różne wymagania
- ▶ brak możliwości zabezpieczania/pożyczek między rejestrami
- ▶ Koszty

System scentralizowany – centralny depozyt papierów wartościowych

- ▶ jednolite procedury i standardy
- ▶ korzyści skali - niższe koszty
- ▶ automatyzacja procesów – szybkość i niezawodność usług
- ▶ Duże możliwości pożyczania papierów i zabezpieczeń

Komisja Nadzoru Finansowego



Grupa KDPW



kdpw_

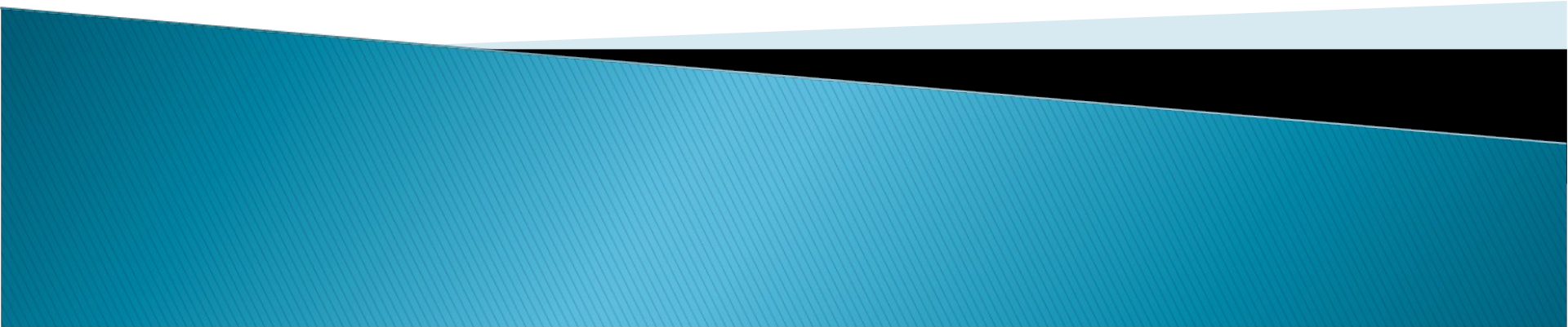
Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych



kdpw_
CCP

part of kdpw_group

Rola Krajowego Depozytu na polskim rynku kapitałowym



- **Deponowanie**
- **Rejestracja**
- **Organizacja, prowadzenie i nadzorowanie systemu depozytowo-rozliczeniowego w zakresie obrotu instrumentami finansowymi w Polsce**

Historia

- **1991 - 1994**

Integralna część Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

- **1994 - obecnie**

Niezależna instytucja działająca w formie spółki akcyjnej

- **Obecni akcjonariusze (od 1999 r.)**

Skarb Państwa

1/3 akcji

GPW

1/3 akcji

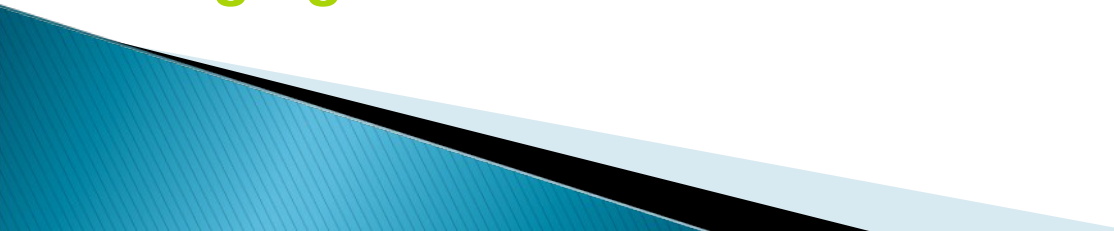
Narodowy Bank Polski

1/3 akcji

- **Prowadzenie kont depozytowych** dla uczestników, na których w formie elektronicznego zapisu, rejestrowane są papiery wartościowe
- **Rejestrowanie oraz przechowywanie instrumentów finansowych** podlegających dematerializacji na kontach depozytowych uczestników
- **Rozliczenia i rozrachunek transakcji** zawieranych na rynkach regulowanych: GPW oraz BondSpot, a także transakcji zawieranych poza rynkiem regulowanym (New Connect, MTS-Poland)
- **Nadzorowanie zgodności wielkości emisji papierów wartościowych** znajdujących się w obrocie
- **Realizacja zobowiązań emitentów** wobec właścicieli papierów wartościowych (np. wypłata dywidendy,

Cykl rozliczeniowy dla transakcji na akcjach, prawach do akcji, certyfikatach zawartych na rynku regulowanym trwa **trzy dni robocze (T+3)**, a dla obligacji - **dwa dni robocze (T+2)**

Oznacza to, że formalnym właścicielem akcji staniemy się dopiero **trzeciego dnia** rozliczeniowego po dokonaniu transakcji, a w przypadku obligacji – **drugiego dnia**.



Zarządzanie Funduszem Rozliczeniowym (rynek regulowany i rynek ASO)

- *Fundusz Gwarantowania Rozliczeń Transakcji Giełdowych*
- *Fundusz Gwarantowania Rozliczeń Rynku BondSpot*
- *Fundusz Gwarantowania Giełdowych Transakcji Terminowych*

Wypłaty transferowe - realizacja i przetwarzanie transferów pieniężnych pomiędzy funduszami emerytalnymi

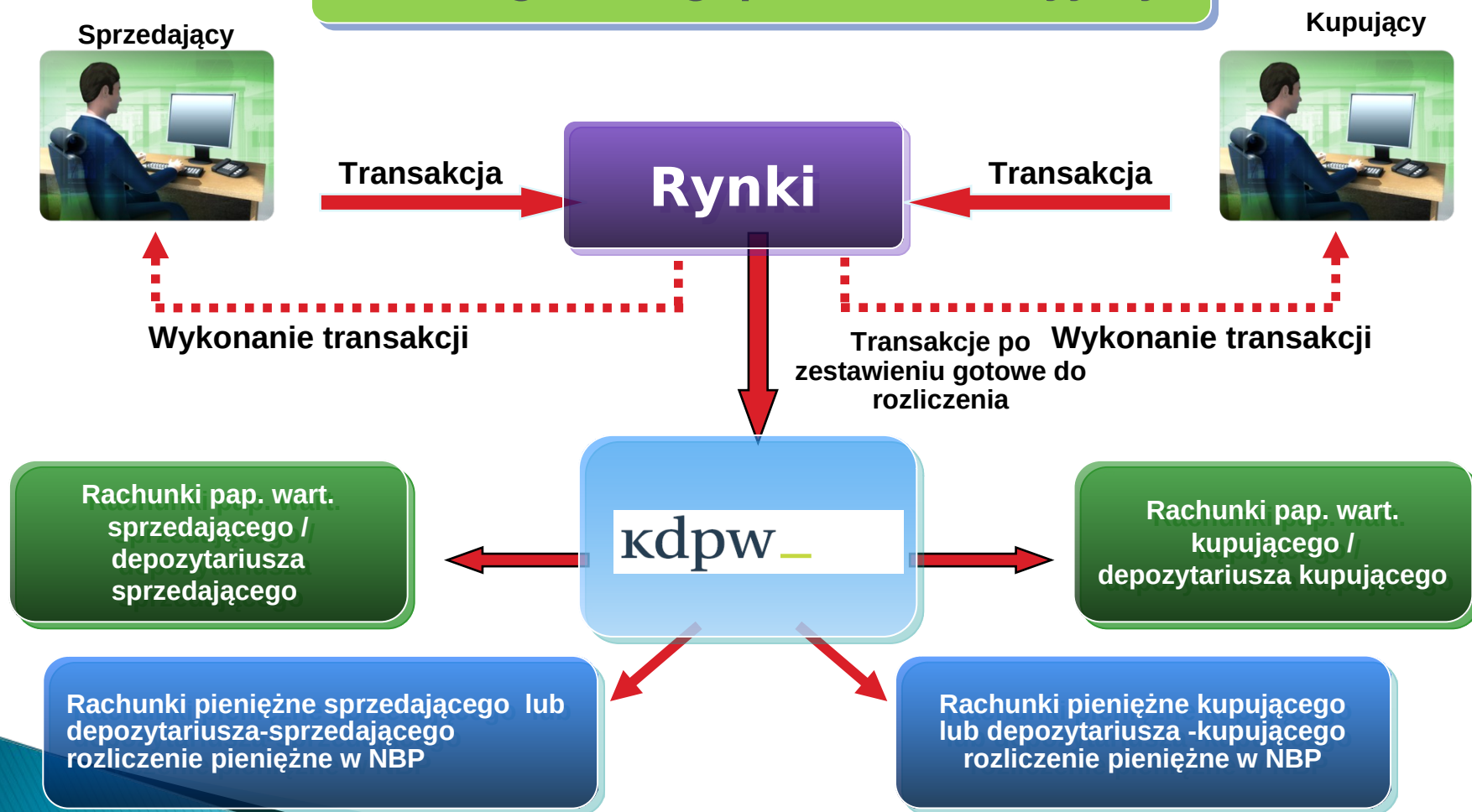
Zarządzanie **Funduszem Gwarancyjnym**

- Wszystkie papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym muszą być **zarejestrowane w KDPW**
- Obecnie w systemie KDPW zarejestrowane są następujące papiery wartościowe:
 - **Akcje** (krajowe i zagraniczne)
 - **Obligacje** (Skarbu Państwa, NBP (banku centralnego) korporacyjne (krajowe i zagraniczne), komunalne, zamienne, EBI, z prawem pierwszeństwa, obligacje niepubliczne, listy zastawne)
 - **Certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych**
 - **Kontrakty Futures** (na indeks WIG20, na walutę, na akcje)
 - **Indeksowe jednostki udziałowe**
 - **Opcje** (Europejskie), (na indeks WIG20, na akcje)
- Wyjątek: **Bony skarbowe**: przechowywanie, rozliczanie oraz rozrachunek - system Narodowego Banku Polskiego

- W KDPW rozliczane są wyłącznie **zdematerializowane** papiery wartościowe
- Transfery papierów wartościowych odbywają się poprzez dokonywanie zapisów księgowych w systemie depozytowym, rozliczeniowym i rozrachunkowym KDPW
- Transferów dokonuje się pomiędzy kontami uczestników KDPW
- Obowiązkowa **segregacja aktywów** (aktywa własne, aktywa klientów)
- Zmiana stanów własności następuje w momencie dokonania zapisu księgowego
- Dokonywanie rozliczeń transakcji na rzecz:
GPW, BondSpot, New Connect (ASO), MTS Poland
- Model rozliczeniowy w trybie DvP:
BIS model I, BIS model II
- Rozliczenia:
T+2, T+3 – dla obrotu na rynku regulowanym – GPW, BondSpot
T+0 do T+n – dla transakcji poza rynkiem regulowanym – OTC
- Dwa tryby rozliczenia:
RTGS DVP (8.00 – 17.00), **FOP** (8.00 – 18.30)
Tryb wielosesyjny (7.30 – 19.00)

KDPW na rynku kapitałowym w Polsce

Przebieg obsługi posttransakcyjnej



- Wszystkie papiery wartościowe, które są w obrocie na polskim rynku, występują w formie **zdematerializowanej**
- System rejestracji prowadzony przez KDPW zapewnia **pełne bezpieczeństwo** dla swoich Uczestników. Nigdy w historii Krajowego Depozytu nie było przypadków kradzieży, defraudacji czy fałszerstwa zdeponowanych papierów wartościowych
- Jeżeli w trosce o swoją przyszłą emeryturę postanowisz zmienić otwarty fundusz emerytalny (OFE), nie musisz martwić się o swoje dotychczasowo zgromadzone środki. **Transfery środków pomiędzy funduszami dokonywane są przez KDPW**
- Każdemu papierowi wartościowemu na polskim rynku nadawany jest unikalny numer - to **kod ISIN**, zgodny z międzynarodowymi normami
- **Fundusz Rozliczeniowy**, który gwarantuje uczestnikom poprawne wykonanie i rozliczenie transakcji zawieranych na rynku regulowanym i nieregulowanym, nigdy dotąd nie musiał być wykorzystany
- **Największym emitentem** pod względem kapitalizacji jest Ministerstwo Finansów
- Krajowy Depozyt obecnie wypłaca dywidendę w **5 walutach**: złotych, euro, dolarach, forintach i koronach czeskich
- System depozytów rozliczeniowy **kdpw_stream** jest w stanie

Modele rozliczeń DvP

- ▶ Brutto w papierach – brutto w pieniądzu
- ▶ Brutto w papierach – netto w pieniądzu
- ▶ Netto w papierach – netto w pieniądzu

Zalety kompensacji

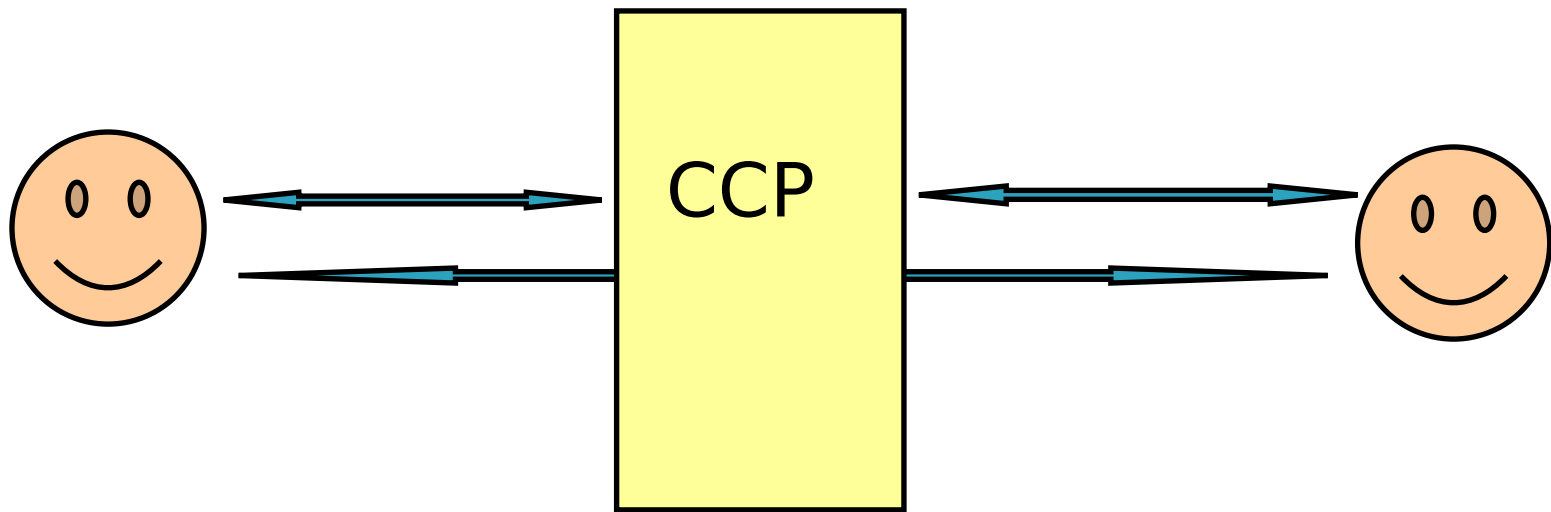
- ▶ Obniżenie kosztów – mniej przelewów, mniejsza wartość przelewów
- ▶ Ograniczenie ryzyka rozliczeniowego – mniejsza wartość zobowiązań

Ograniczanie ryzyka rozliczeniowego – gwarantowanie rozliczeń

- ▶ Zabezpieczenia (pieniądz, płynne papiery wartościowe)
- ▶ Fundusz gwarancyjny (wpłaty uczestników)
- ▶ Środki własne izby rozliczeniowej (rezerwy)
- ▶ Polisa ubezpieczeniowa
- ▶ Kapitały własne izby rozliczeniowej

Centralna strona rozliczeń – CCP

nowacja



Inne usługi rozliczeniowe

- ▶ Pożyczki papierów wartościowych
- ▶ Dzielenie transakcji
- ▶ Częściowe rozliczanie transakcji

Rozrachunek

- ▶ Obciążenie kont papierów wartościowych
 - ▶ Uznanie kont papierów wartościowych
 - ▶ Obciążenie kont pieniężnych
 - ▶ Uznanie kont pieniężnych
- } System depozytowy
- } System płatności

Centralny depozyt papierów wartościowych jako operator systemu rozrachunku

ZALETY:

- ▶ Jeden system kont
- ▶ Automatyczna kontrola integralności emisji
- ▶ Niższe koszty komunikacji z systemami zewnętrznymi

Rozdzielenie funkcji depozytowych i rozliczeniowych

ZALETY:

- ▶ Oddzielenie działalności obciążonej ryzykiem (rozrachunek) od działalności depozytowej – zgodnie z „ECB-CESR Standards for Securities Clearing and Settlement Systems in the European Union” - Standard 6 (opis: „CSDs (...) should avoid credit and liquidity risk to the greatest possible extent”)

Łączenie funkcji depozytu papierów wartościowych i izby rozliczeniowej

ZALETY

- ▶ Niższe koszty uczestnictwa - jeden system
- ▶ Jednolity system kont
- ▶ Brak kosztów i opóźnień komunikacji międzysystemowej
- ▶ Automatyczne sprawdzanie stanu konta uczestnika

WADY

- ▶ Konieczność szczególnie rygorystycznego ograniczania ryzyka depozytu - utrudnienie w podjęciu działalności CCP

Podsumowanie

Korzyści z funkcjonowania izby rozliczeniowej i depozytu papierów wartościowych:

- Bezpieczeństwo
- Oszczędności

KDPW – kapitał

- ▶ Akcje Spółki są wyłącznie imienne.
- ▶ Nie jest dopuszczalne uprzywilejowanie w jakikolwiek sposób akcji Spółki.

KDPW – akcjonariusze

- ▶ 1991 - 1994
 - Integralna część Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie
- ▶ 1994 - obecnie
 - Niezależna instytucja działająca w formie spółki akcyjnej

KDPW – akcjonariusze

- ▶ Obecni akcjonariusze (od 1999 r.)
 - Skarb Państwa - 33%
(1994 – 50%)
 - GPW - 33%
(1994 – 50%)
 - Narodowy Bank Polski - 33%

KDPW – akcjonariusze

- ▶ Akcje Spółki mogą nabywać wyłącznie spółki prowadzące giełdę papierów wartościowych, domy maklerskie, spółki prowadzące rynek pozagiełdowy, Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski oraz banki.

KDPW – organy

Organami Spółki są:

- ▶ **1.** Walne Zgromadzenie,
- ▶ **2.** Rada Nadzorcza, zwana “Radą Depozytu”,
- ▶ **3.** Zarząd, zwany “Zarządem Depozytu”.

KDPW – organy

- ▶ **Walne Zgromadzenie**

- a) zwyczajne

- b) nadzwyczajne

Zwyczajne WZ odbywa się do dnia 30 czerwca.

KDPW – organy

- ▶ **Rada Depozytu**

6 – 8 członków

(2 powoływanych na podstawie Ustawy,
4-6 powoływanych przez WZ)

- ▶ Kadencja: 3 lata

- ▶ Zadania: stały nadzór na działalnością spółki

KDPW – organy

- ▶ **Zarząd Depozytu**

3 – 5 osób

Prezesa powołuje WZ

Członków Zarządu powołuje RN na wniosek Prezesa

- ▶ Kadencja: 3 lata

- ▶ Zadania: kierowanie sprawami spółki i zarządzanie majątkiem spółki, reprezentowanie spółki na zewnątrz

KDPW – kapitały

- ▶ Spółka tworzy następujące kapitały i fundusze:
- ▶ **a)** kapitał zakładowy,
- ▶ **b)** kapitał zapasowy,
- ▶ **c)** kapitał rezerwowy,
- ▶ **d)** zakładowy fundusz świadczeń socjalnych,
- ▶ **e)** fundusz pracowniczy,
- ▶ **f)** kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych.

KDPW – fundusze

- ▶ W Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. tworzy się z wpłat uczestników Depozytu Fundusz Rozliczeniowy.
- ▶ Środki Funduszu Rozliczeniowego służą zapewnieniu rozliczania transakcji zawieranych w publicznym obrocie papierami wartościowymi, w zakresie określonym w regulaminie Funduszu Rozliczeniowego.

KDPW – fundusze

- ▶ W Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. tworzy się z wpłat powszechnych towarzystw emerytalnych Fundusz Gwarancyjny.
- ▶ Środki Funduszu Gwarancyjnego służą gwarantowaniu osiągnięcia przez otwarte fundusze emerytalne minimalnego stopnia rentowności określonego we właściwych przepisach oraz pokryciu szkód powstałych w związku z zarządzaniem tymi funduszami i reprezentowaniem ich przez powszechne towarzystwa emerytalne.

KDPW – Sąd Polubowny

- ▶ Spory cywilne o prawa majątkowe pomiędzy Spółką a uczestnikami Depozytu oraz pomiędzy uczestnikami Depozytu, związane z zakresem działalności Spółki, rozstrzyga wyłącznie Sąd Polubowny przy Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A.
- ▶ W skład Sądu Polubownego wchodzi od 5 do 10 sędziów, w tym Prezes i Wiceprezes.

Linki z zagranicznymi instytucjami depozytowymi

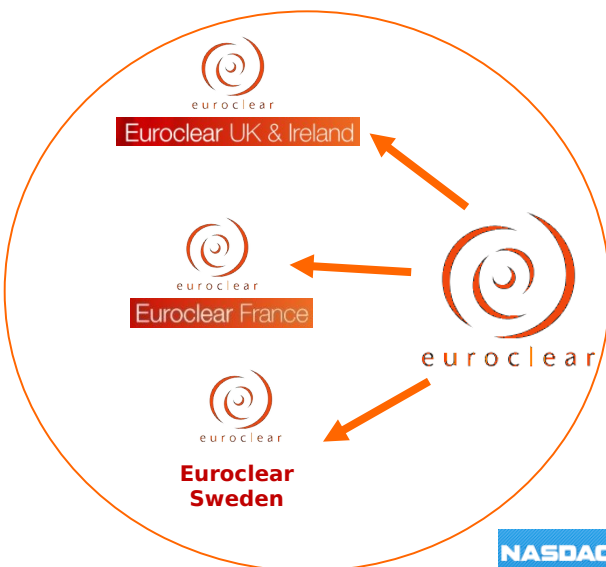
CeKB

kdpw

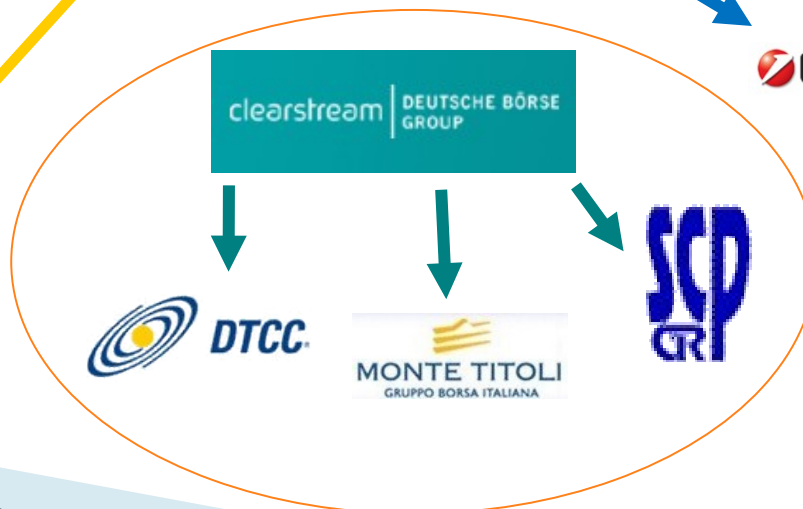
Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych



UniCredit Bulbank



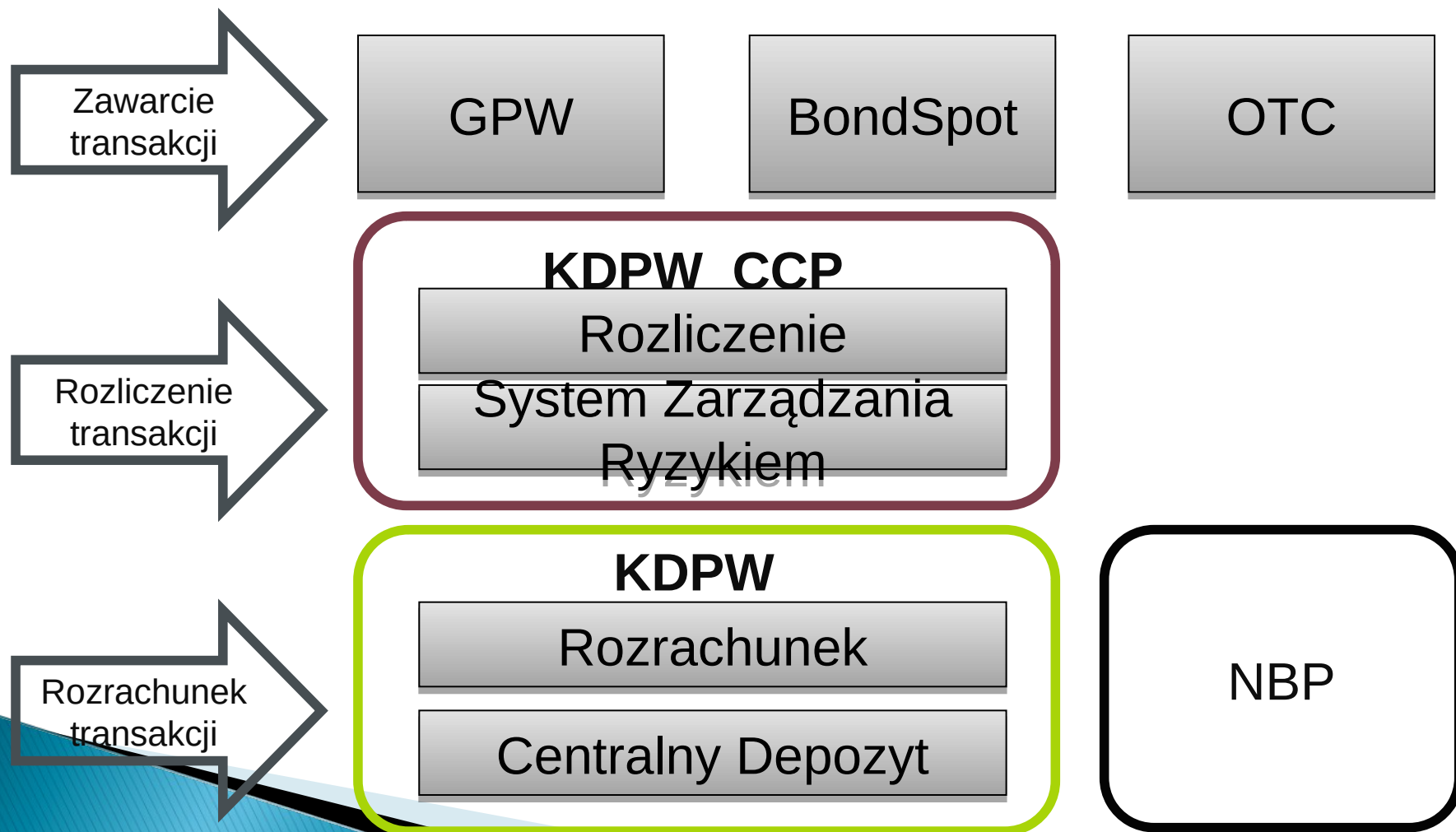
NASDAQ OMX
EVK



Funkcjonalności CCP i CSD



Infrastruktura rynku



KDPW_CCP

1 lipca 2011 r. – rozpoczęcie działalności izby

- _ Spółka utworzona przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych
- _ Profesjonalna izba rozliczeniowa dla rynku regulowanego i ASO
- _ Międzynarodowy standard zarządzania ryzykiem oparty o metodologię SPAN®
- _ Nowa struktura systemu gwarantowania rozliczeń
- _ Nowe typy uczestnictwa w KDPW_CCP
- _ Rozwój nowych usług dla rynku bankowego – CCP dla derywatów OTC
- _ Rozwój usług dla rynku regulowanego – transakcje repo, pożyczki

KDPW_CCP

- Ograniczenie ryzyka kontrpartnerek poprzez gwarantowanie transakcji przyjetych do rozliczenia
- Wstapienie jako strona transakcji w przypadku obslugi procesu redukcji wplywu niewywiązania się z zobowiązań jednej ze stron rozliczenia transakcji
- Zwiększenie efektywności zarządzania ryzykiem
- Zwiększenie katalogu podmiotów uprawnionych do pełnienia roli uczestników rozliczających
- Poprawa postrzegania infrastruktury polskiego rynku kapitałowego przez polskie i zagraniczne instytucje finansowe
- Możliwość rozwijania funkcjonalności dotyczących procesu rozliczeń i rozrachunku wg międzynarodowych standardów
- Podjęcie współpracy z zagranicznymi CCP oraz Centralnymi Depozytami
- Zwiększenie zainteresowania polskim rynkiem kapitałowym

Uczestnicy KDPW_CCP

- Krajowe instytucje finansowe: firmy inwestycyjne, banki
- Zagraniczne instytucje finansowe: firmy inwestycyjne, podmioty zagraniczne wykonujące zadania w zakresie rozliczania transakcji zawieranych w obrocie instrumentami finansowymi
- Spółki prowadzące izbę rozliczeniową

Typy uczestnictwa

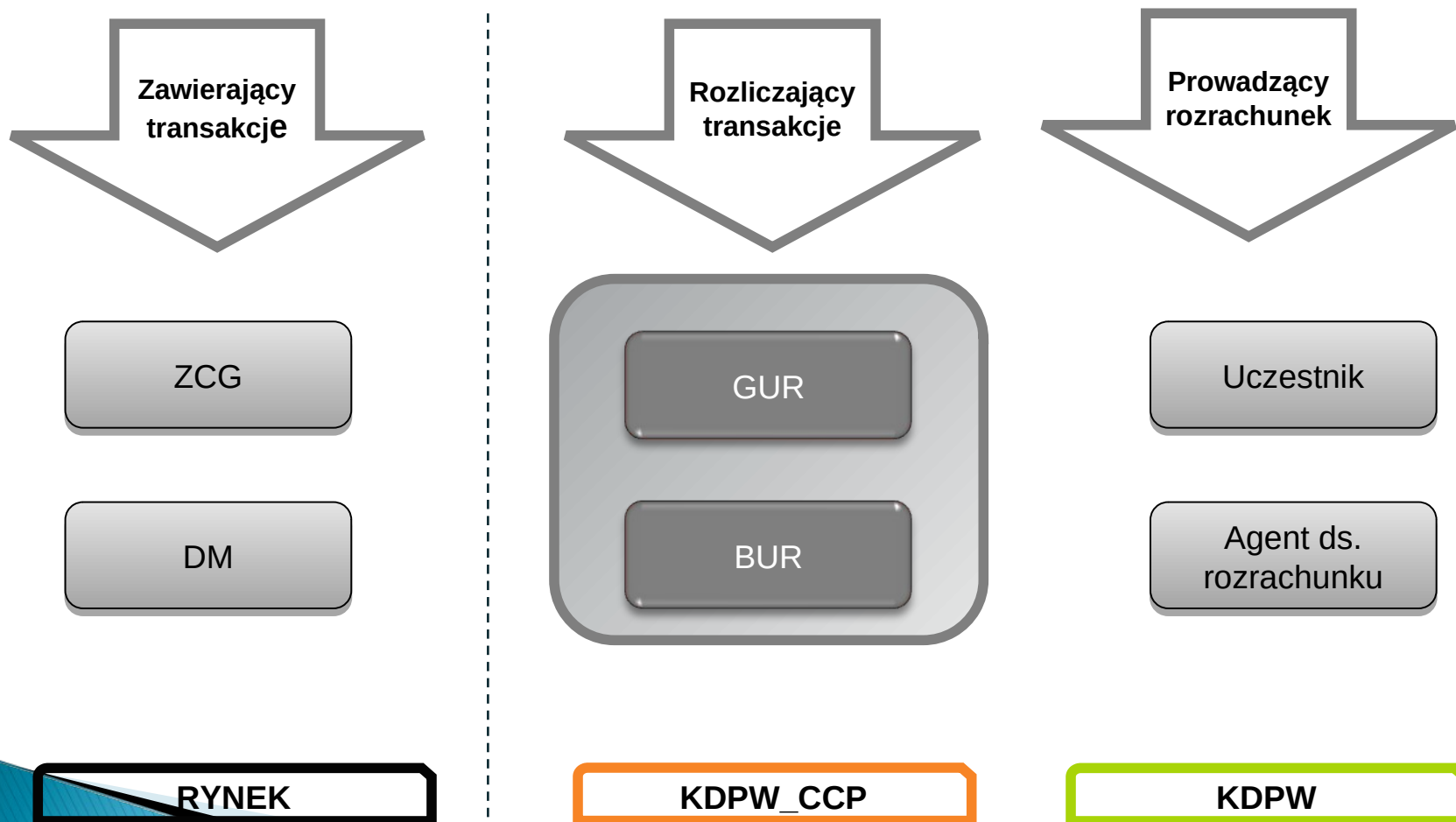
Generalny Uczestnik Rozliczający (reprezentant) GUR - rynek kasowy: uczestnik rozliczający wszystkie transakcje zawierane przez inny podmiot na rynku kasowym, w tym przez uczestnika nierozliczającego;

Generalny Uczestnik Rozliczający (uczestnik rozliczający-rachunki instrumentów pochodnych) GUR - rynek terminowy: uczestnik rozliczający transakcje zawierane na rynku terminowym przez inne podmioty, w tym przez uczestników nierozliczających, jeżeli transakcje te są zawierane na rachunek klientów posiadających rachunki instrumentów pochodnych prowadzone przez tego uczestnika lub na jego własny rachunek;

Bezpośredni Uczestnik Rozliczający (uczestnik rozliczający-transakcje własne) BUR - uczestnik rozliczający wszystkie transakcje zawierane przez niego na rachunek własny lub rachunek klientów (rynek kasowy i terminowy);

Uczestnik Nierozliczający - jest to uczestnik zawierający transakcje na rynku kasowym i/lub terminowym, a jednocześnie nie posiadający statusu uczestnika rozliczającego.

Typy uczestników rynku: CCP i CSD



Wymogi kapitałowe wobec Uczestników

Dla wprowadzanych typów uczestnictwa określone zostały także nowe wymogi kapitałowe. Będą one takie same dla uczestników działających na rynku kasowym i terminowym i będą zależały od liczby podmiotów reprezentowanych w rozliczeniach.

Wobec **Generalnego Uczestnika Rozliczającego** (GUR; rozlicza transakcje zawierane przez inne podmioty) obowiązywać będą następujące wymogi kapitałowe:

- W przypadku **banków**:
suma kwoty **50 mln zł** oraz iloczynu **5 mln zł** i liczby podmiotów reprezentowanych
- W przypadku **domów maklerskich**:
suma kwoty **15 mln zł** oraz iloczynu **2 mln zł** i liczby podmiotów reprezentowanych

Wobec **Bezpośredniego Uczestnika Rozliczającego** (BUR; rozlicza wyłącznie transakcje zawierane przez niego samego na rachunek własny lub rachunek klientów):

- W przypadku **banków**:
25 mln zł
- W przypadku **domów maklerskich**:
4 mln zł

Agent ds. Rozrachunku w KDPW

Nowością w stosunku do poprzednio obowiązujących regulacji jest stworzenie funkcji **Agenta ds. rozrachunku w KDPW**.

Wprowadzono rozwiązanie, zgodnie z którym Uczestnik rozliczający KDPW_CCP nie będzie miał obowiązku posiadania konta depozytowego w KDPW. W takim przypadku rozrachunek zawartych przez niego transakcji będzie dokonywany za pośrednictwem konta depozytowego jego **Agenta do spraw rozrachunku**. Oznacza to, że Uczestnik rozliczający KDPW_CCP nie będzie musiał być jednocześnie Uczestnikiem bezpośrednim KDPW.

Agent ds. Rozrachunku w KDPW

Wprowadzenie funkcji **Agenta ds. rozrachunku w KDPW** pozwoli na rozwinięcie katalogu usług i podmiotów aktywnych w obszarze działalności izby rozliczeniowej KDPW_CCP, zwłaszcza zagranicznych firm inwestycyjnych.

Dzięki funkcjonalności **Agenta ds. rozrachunku w KDPW** oraz działalności izby rozliczeniowej KDPW_CCP, dysponującej odpowiednim kapitałem oraz sprawnym i opartym na uznanej metodologii systemem zarządzania ryzykiem, zagraniczne instytucje finansowe będą mogły stać się bezpośrednio Uczestnikami rozliczającymi KDPW_CCP.

Agent ds. Rozrachunku w KDPW – założenia

- **Adresaci nowej funkcjonalności:**

 - Zagraniczni uczestnicy rozliczający (UR)

- **Beneficjenci:**

 - Uczestnicy Rozliczający i podmioty pełniące rolę Agenta ds. Rozrachunku

- **Cel:**

 - Umożliwienie zagranicznym firmom inwestycyjnym ubiegania się o status UR

 - w KDPW_CCP bez konieczności otwierania i prowadzenia konta w KDPW

→ rozdzielenie funkcji rozliczeniowej od rozrachunkowej

Agent ds. Rozrachunku w KDPW – założenia

_ Uczestnik bezpośredni KDPW (typ uczestnictwa: reprezentant/AR) uprawniony do prowadzenia rachunku papierów wartościowych, rachunku instrumentów pochodnych lub konta depozytowego

_ Za pośrednictwem jego konta depozytowego w KDPW dokonuje się rejestracja instrumentów finansowych Uczestnika Rozliczającego i rozrachunek transakcji na rzecz UR

Zagraniczne firmy inwestycyjne w KDPW_CCP

Zagraniczna firma inwestycyjna:

- _ będzie uczestnikiem KDPW_CCP o statusie uczestnika rozliczającego (UR);
- _ nie będzie uczestnikiem KDPW (CSD) – nie może prowadzić rachunków papierów wartościowych (nie musi otwierać oddziału w Polsce);
- _ podpisze umowę z jednym podmiotem pełniącym rolę Agenta ds. Rozrachunku (AR) w KDPW;
- _ wskaże izbie KDPW_CCP konto AR i przedłoży oświadczenie wskazujące podmiot mający pełnić dla niego tę funkcję oraz oświadczenie tego podmiotu, w którym wyraża on na to zgodę;
- _ będzie realizowała zobowiązania pieniężne wynikające z bieżących rozrachunków rynkowych;
- _ będzie wyłącznym uczestnikiem systemu gwarantowania rozliczeń (SGR) (wpłaty wnieśie za pośrednictwem banku-płatnika; papiery wartościowe zaliczane na poczet wpłat do SGR wnoszone będą w KDPW z konta UR prowadzonego przez AR).

Nowacja i open offer

Zazwyczaj centralny kontrpartner staje się stroną transakcji w wyniku zastosowania jednego z dwóch mechanizmów prawnych: *nowacji* lub *open offer*., których brakuje w polskim porządku prawnym.

NOWACJA

Oryginalna umowa zawarta na rynku pomiędzy stronami transakcji jest zastępowana dwiema umowami z CCP, w efekcie CCP staje się kupującym dla strony sprzedającej i sprzedającym dla strony kupującej.

OPEN OFFER

Umowa transakcji jest zawierana przez każdą ze stron transakcji (kupującego i sprzedającego) z centralnym kontrpartnerem (CCP) natychmiast po zestawieniu szczegółów transakcji na platformie transakcyjnej.

Działanie KDPW_CCP:

ODPOWIEDZIALNOŚĆ GWARANCYJNA CCP

Umowa transakcji zawiera wskazanie technicznego kontrpartniera, uruchomienie odpowiedzialności CCP następuje w przypadku niezapłacenia przez kontrahenta zobowiązań w terminie wskazanym w transakcji jako data rozrachunku.



Uczestnictwo w systemie KDPW

na podstawie **UMOWY O UCZESTNICTWO**,
mogą być:

- ▶ 1/ podmioty uprawnione do prowadzenia rachunków papierów wartościowych,
- ▶ 2/ podmioty nie prowadzące rachunków papierów wartościowych, lecz uprawnione do prowadzenia działalności maklerskiej

Uczestnictwo w systemie KDPW

- ▶ 3/ emitenci papierów wartościowych,
- ▶ 4/ inne instytucje finansowe, a w szczególności banki, zakłady ubezpieczeń, towarzystwa emerytalne i towarzystwa funduszy inwestycyjnych, jeżeli na własny rachunek lokują środki finansowe na rynku papierów wartościowych

Uczestnictwo w systemie KDPW

- ▶ 5/ osoby prawne lub jednostki organizacyjne z siedzibą poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, wykonujące zadania w zakresie centralnej rejestracji papierów wartościowych lub rozliczania transakcji zawieranych w obrocie papierami wartościowymi,
- ▶ 6/ podmioty uprawnione do dokonywania rozliczenia lub rozrachunku transakcji zawieranych w obrocie instrumentami finansowymi.

Uczestnictwo w systemie KDPW

- ▶ Uczestnictwo **BEZPOŚREDNIE**
- ▶ Uczestnictwo POŚREDNIE

Uczestnictwo w systemie KDPW

- ▶ Wniosek o uczestnictwo
- ▶ Załączniki:
 - odpis statutu,
 - wyciąg z właściwego rejestru,
 - odpis właściwego zezwolenia,
 - karty wzorów podpisów
 - karta wzorów pieczętek

Uczestnictwo w systemie KDPW

- ▶ Dla prowadzących rachunki papierów wartościowych;
 - Regulamin otwierania i prowadzenia rachunków papierów wartościowych,
 - Regulamin ewidencjonowania operacji i rozliczania transakcji,
 - Regulamin utrzymania ciągłości działania,
 - Wykaz kont do ewidencji papierów wartościowych i pieniężnych



Uczestnictwo w systemie KDPW_CCP

Uczestnikiem może być osoba prawna będąca:

- ▶ 1/ firmą inwestycyjną,
- ▶ 2/ bankiem,
- ▶ 3/ zagraniczną firmą inwestycyjną,
- ▶ 4/ inną niż wymienione w pkt 1-3 instytucją finansową,
- ▶ 5/ podmiotem z siedzibą poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, wykonującym zadania w zakresie rozliczania transakcji zawieranych w obrocie instrumentami finansowymi,
- ▶ 6/ spółką prowadzącą izbę rozliczeniową.

Uczestnictwo w systemie KDPW_CCP

Uczestnikiem posiadającym status uczestnika rozliczającego może być wyłącznie podmiot będący posiadaczem konta depozytowego lub rachunku papierów wartościowych prowadzonego w izbie rozrachunkowej właściwej w zakresie prowadzenia rozrachunku transakcji, które ma obejmować ten status, albo posiadający agenta do spraw rozrachunku w tej izbie rozrachunkowej, a ponadto posiadający rachunek bankowy we właściwym banku rozliczeniowym prowadzony w walucie, w której zamierza uczestniczyć w rozliczeniach transakcji prowadzonych przez KDPW CCP, albo płatnika posiadającego taki rachunek w tym banku.

Uczestnictwo w systemie KDPW_CCP

Umowa o uczestnictwo wskazuje zakres, w jakim uczestnik posiada status uczestnika rozliczającego w systemie rozliczeń, w szczególności poprzez określenie typu lub typów uczestnictwa przyznanych uczestnikowi,

Uczestnictwo w systemie KDPW_CCP

- ▶ Typami uczestnictwa są:
- ▶ 1) reprezentant,
- ▶ 2) uczestnik rozliczający-transakcje własne,
- ▶ 3) uczestnik rozliczający-rachunki instrumentów pochodnych,
- ▶ 4/ uczestnik nierozliczający.

Uczestnictwo w systemie KDPW_CCP

- ▶ Rodzajami działalności na rynku instrumentów finansowych:
- ▶ 1/ działalność maklerska obejmująca wykonywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rachunek klientów,
- ▶ 2/ działalność powiernicza albo działalność maklerska obejmująca prowadzenie rachunków papierów wartościowych lub rachunków instrumentów pochodnych i nie obejmująca jednocześnie wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rachunek klientów,
- ▶ 3/ działalność polegająca na prowadzeniu rozliczeń transakcji zawieranych w obrocie instrumentami finansowymi,
- ▶ 4/ działalność inna,

Kapitały własne uczestnika rozliczającego

- 1/ dla uczestnika posiadającego ten status w zakresie transakcji zawieranych na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu przez inny podmiot lub podmioty (generalny uczestnik rozliczający):
- ▶ - suma kwoty 50 mln zł oraz iloczynu kwoty 5 mln zł i liczby podmiotów reprezentowanych przez uczestnika w jakimkolwiek zakresie w rozliczeniach transakcji dokonywanych przez KDPW_CCP - w przypadku banku,
 - ▶ - suma kwoty 15 mln zł oraz iloczynu kwoty 2 mln zł i liczby podmiotów reprezentowanych przez uczestnika w jakimkolwiek zakresie w rozliczeniach transakcji dokonywanych przez KDPW_CCP - w przypadku domu maklerskiego,
 - ▶ - 15 mln zł – w przypadku spółki prowadzącej izbę rozliczeniową,

Kapitały własne uczestnika rozliczającego

2/ dla uczestnika posiadającego ten status wyłącznie w zakresie transakcji własnych, zawieranych na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu na rachunek własny lub na rachunek klientów (bezpośredni uczestnik rozliczający):

- ▶ - 25 mln zł - w przypadku banku,
- ▶ - 4 mln zł - w przypadku domu maklerskiego.

Kapitały własne uczestnika rozliczającego

- ▶ 1/ dla uczestnika posiadającego ten status w zakresie transakcji zawieranych na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu przez inny podmiot lub podmioty (generalny uczestnik rozliczający):
 - ▶ - suma kwoty 50 mln zł oraz iloczynu kwoty 5 mln zł i liczby podmiotów reprezentowanych przez uczestnika w jakimkolwiek zakresie w rozliczeniach transakcji dokonywanych przez KDPW_CCP - w przypadku banku,
 - ▶ - suma kwoty 15 mln zł oraz iloczynu kwoty 2 mln zł i liczby podmiotów reprezentowanych przez uczestnika w jakimkolwiek zakresie w rozliczeniach transakcji dokonywanych przez KDPW_CCP - w przypadku domu maklerskiego,
 - ▶ - 15 mln zł – w przypadku spółki prowadzącej izbę rozliczeniową,

Kapitały własne uczestnika rozliczającego

Przez kapitały własne rozumie się:

- ▶ 1/ w przypadku banku – sumę funduszy zasadniczych w rozumieniu ustawy – Prawo bankowe, pomniejszoną o niepokrytą stratę z lat ubiegłych,
- ▶ 2/ w przypadku domu maklerskiego albo spółki prowadzącej izbę rozliczeniową – sumę kapitału zakładowego, w części w jakiej został wpłacony, kapitału zapasowego oraz kapitałów rezerwowych z wyłączeniem kapitału z aktualizacji wyceny, pomniejszoną o niepokrytą stratę z lat ubiegłych.



Depozyt papierów wartościowych

- ▶ Prowadzenie depozytu papierów wartościowych przez Krajowy Depozyt polega na określaniu zasad ewidencji papierów wartościowych i wykonywaniu innych czynności związanych z ewidencją papierów wartościowych.
- ▶ Krajowy Depozyt nadzoruje prowadzenie depozytu papierów wartościowych

Depozyt papierów wartościowych

Przez ewidencję papierów wartościowych rozumie się wykonywane przez Krajowy Depozyt czynności polegające na rejestrowaniu papierów wartościowych, a w szczególności na rejestrowaniu:

- ▶ 1/ stanów posiadania papierów wartościowych,
- ▶ 2/ zmian stanów posiadania w następstwie transakcji rozliczanych przez Krajowy Depozyt oraz
- ▶ 3/ skutków operacji na papierach wartościowych.

Depozyt papierów wartościowych

- Wszystkie papiery wartościowe w KDPW mają formę dematerializowaną.
- Prawo własności powstaje chwili zapisu na rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez biura maklerskie i banki na rzecz właścicieli

Depozyt papierów wartościowych

Zalety formy zdematerializowanej:

- Papiery wartościowe w formie elektronicznego zapisu
- Zmienność
- Wysoki stopień bezpieczeństwa
- Nowoczesny rynek
- Minimalizacja kosztów

Depozyt papierów wartościowych

- ▶ Ewidencja papierów wartościowych prowadzona jest w oparciu o konta ewidencyjne.
- ▶ Przez konta ewidencyjne rozumie się urządzenia ewidencyjne służące do rejestracji papierów wartościowych zapisanych na kontach depozytowych i na rachunkach papierów wartościowych.

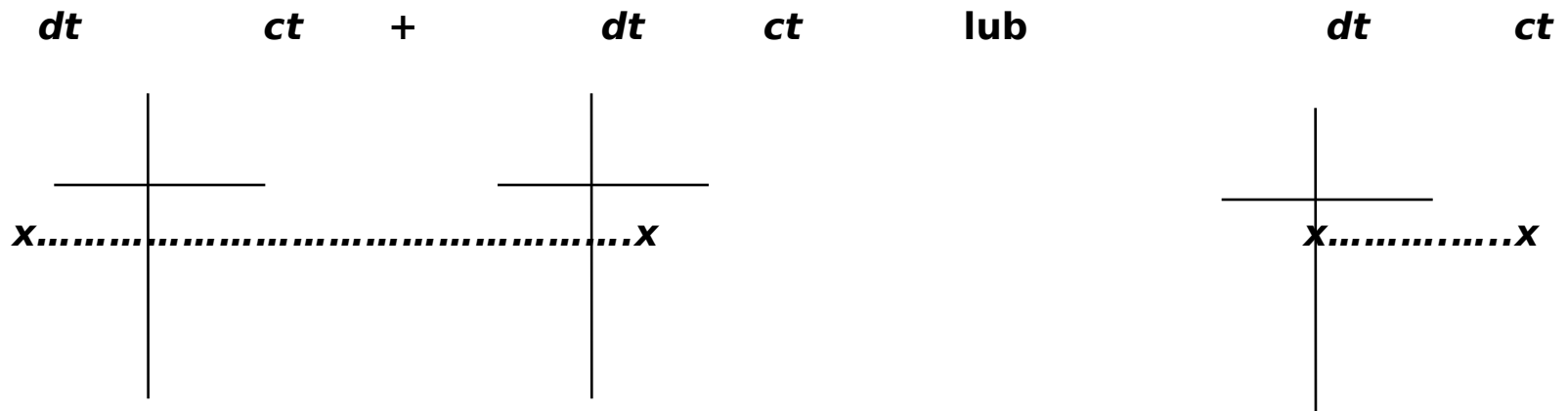
Depozyt papierów wartościowych

- ▶ Ewidencja papierów wartościowych jest prowadzona ilościowo, zgodnie z zasadami:
- ▶ 1/ podwójnego zapisu,
- ▶ 2/ odrębnej rejestracji papierów wartościowych,
- ▶ 3/ uwzględniania typów uczestnictwa,
- ▶ 4/ jednoczesności zapisów,
- ▶ 5/ zupełności,
- ▶ 6/ rzetelności,
- ▶ 7/ przejrzystości.

Depozyt papierów wartościowych

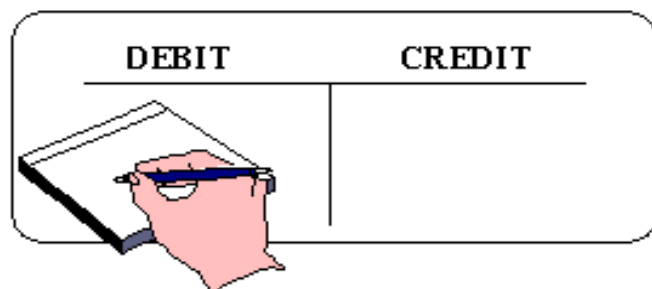
- ▶ Zasada podwójnego zapisu:

Każda operacja musi być zapisana równocześnie po stronie dt i ct konta

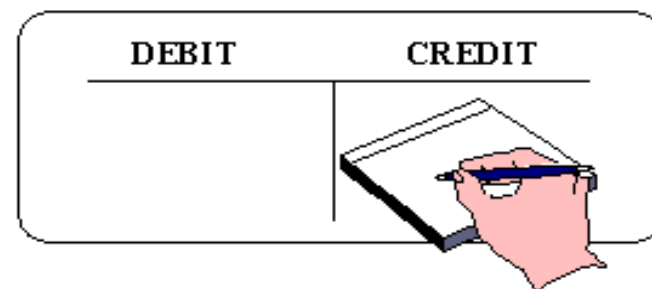




SECURITIES ACCOUNT



SECURITIES ACCOUNT



WHILE CREDITING ONE ACCOUNT, WE SIMULTANEOUSLY DEBIT ANOTHER

Depozyt papierów wartościowych

- ▶ Zasada odrębnej rejestracji:

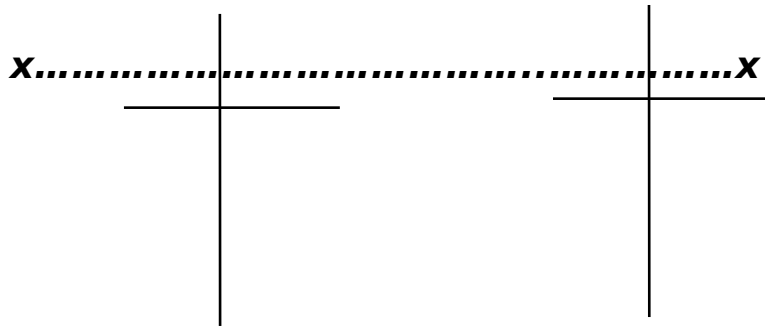
Każda operacja musi być zapisana w zespole kont dla danego papieru

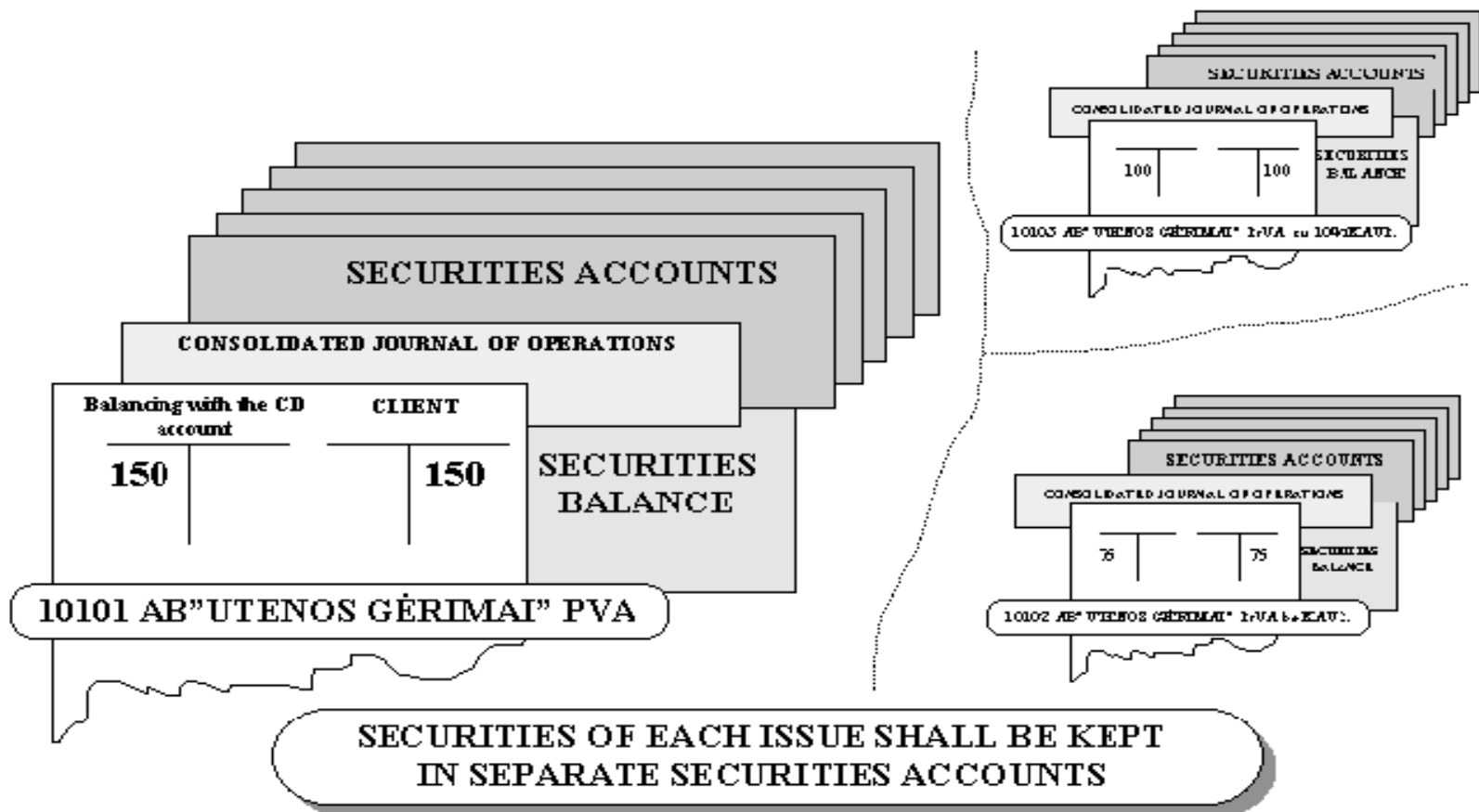
ISIN1

dt ct

ISIN1

dt ct

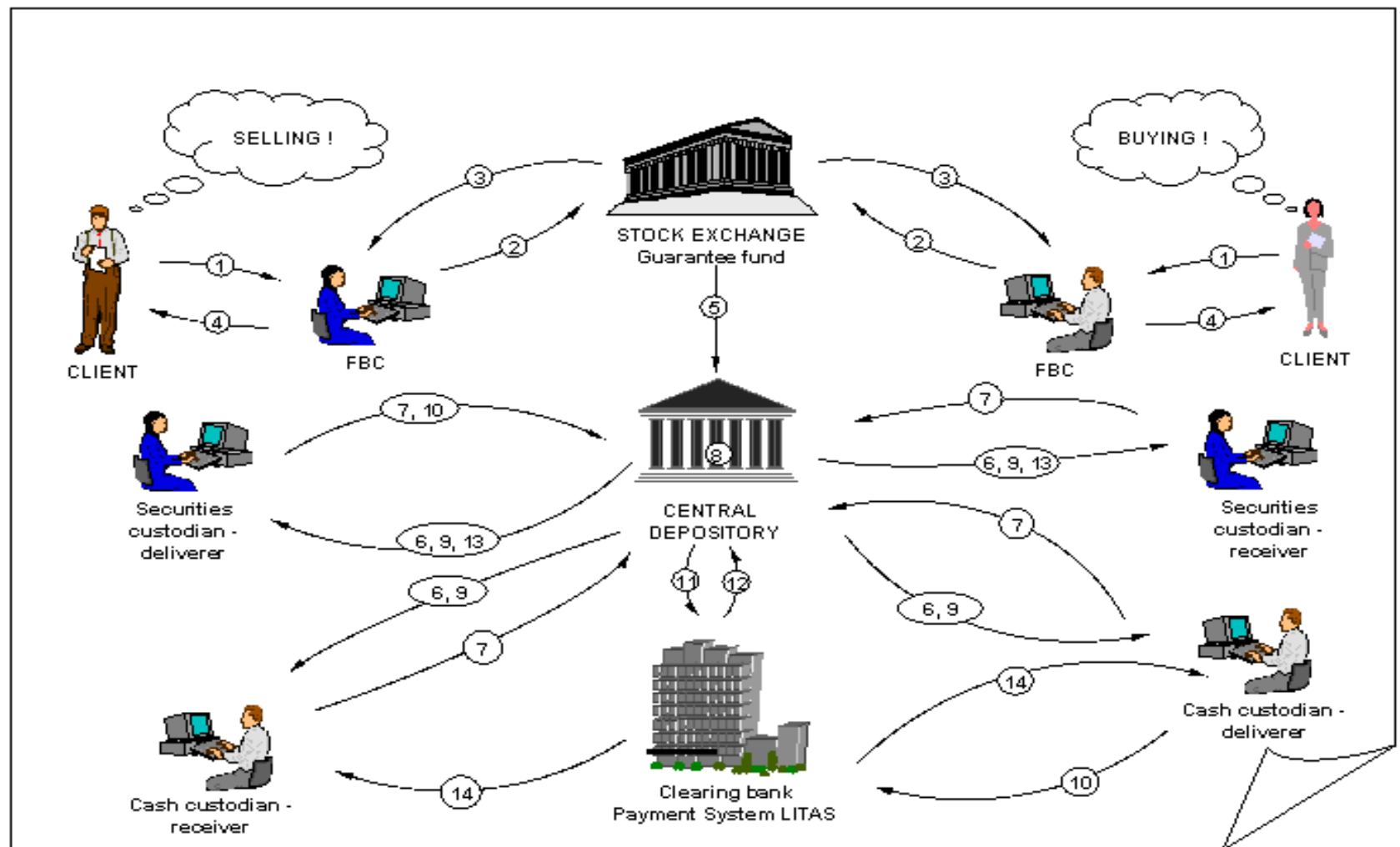




Depozyt papierów wartościowych

- ▶ Zasada jednoczesności zapisów:

Dokonywanie zapisów z tego samego tytułu na rachunkach pieniężnych i kontach ewidencyjnych musi być wzajemnie uwarunkowane



Depozyt papierów wartościowych

- ▶ Zasada zupełności:

Ewidencji muszą podlegać wszystkie operacje dotyczące papierów wartościowych

CONSOLIDATED JOURNAL OF OPERATIONS

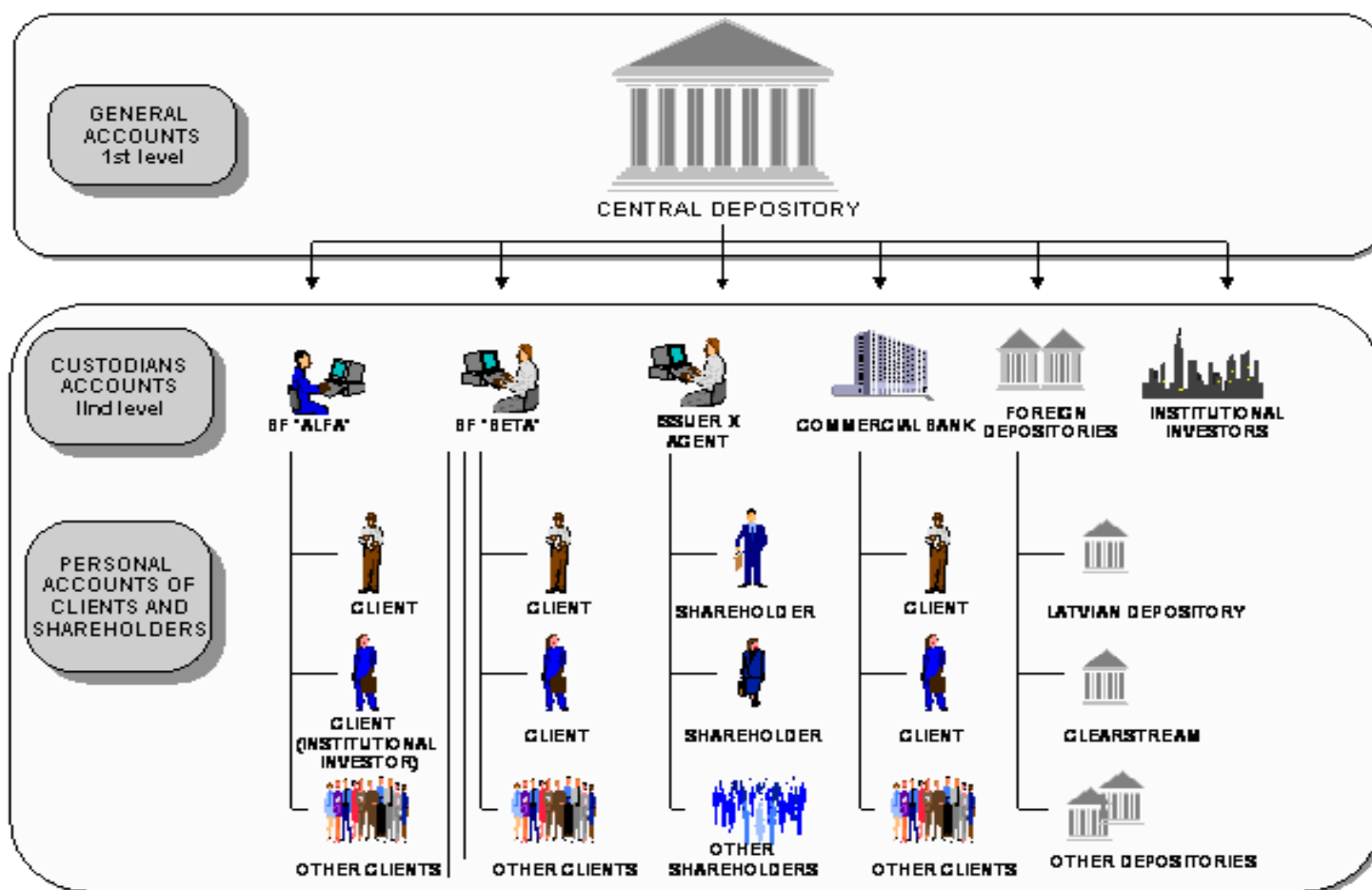
FMA "BULGARIA"										Str. 1	
CDD kodas:		011		Veiklos tipas:		11					
Veiklos pobūris:		AB "Sika" E.V.A.		VI CDD kodas:		10500					
RSL. Nr.	Data Irašo kodas	OT	Operacijos pavadinimas	Sąskaitos rūšis	Sąskaitos		Kiekis		Jei nurodoma data, laikas, sumos, padalinio (rūšis, identifikavimo kodas		
					Debetas	Kreditas	Debetas	Kreditas			
1	2000-09-30 00030309000247	030	Susimokėto sąskaitos sudarymas UAB "Vilnia"	11	21	1114111136?	130	130	2000-09-21	09:30	
2	2000-09-21 00030309000247	030	Susimokėto sąskaitos sudarymas Akišius Šepetius	11	21	1119345113016?	220	220	2000-09-21	15:45	
3	2000-09-23 00030309000247	030	Susimokėto sąskaitos sudarymas Laimis Drugdytis	11	21	1119471011036?	330	330	2000-09-24	12:00	

ALL SECURITIES OPERATIONS MUST BE REGISTERED
IN CONSOLIDATED JOURNAL OF OPERATIONS

Depozyt papierów wartościowych

- ▶ Zasada rzetelności:

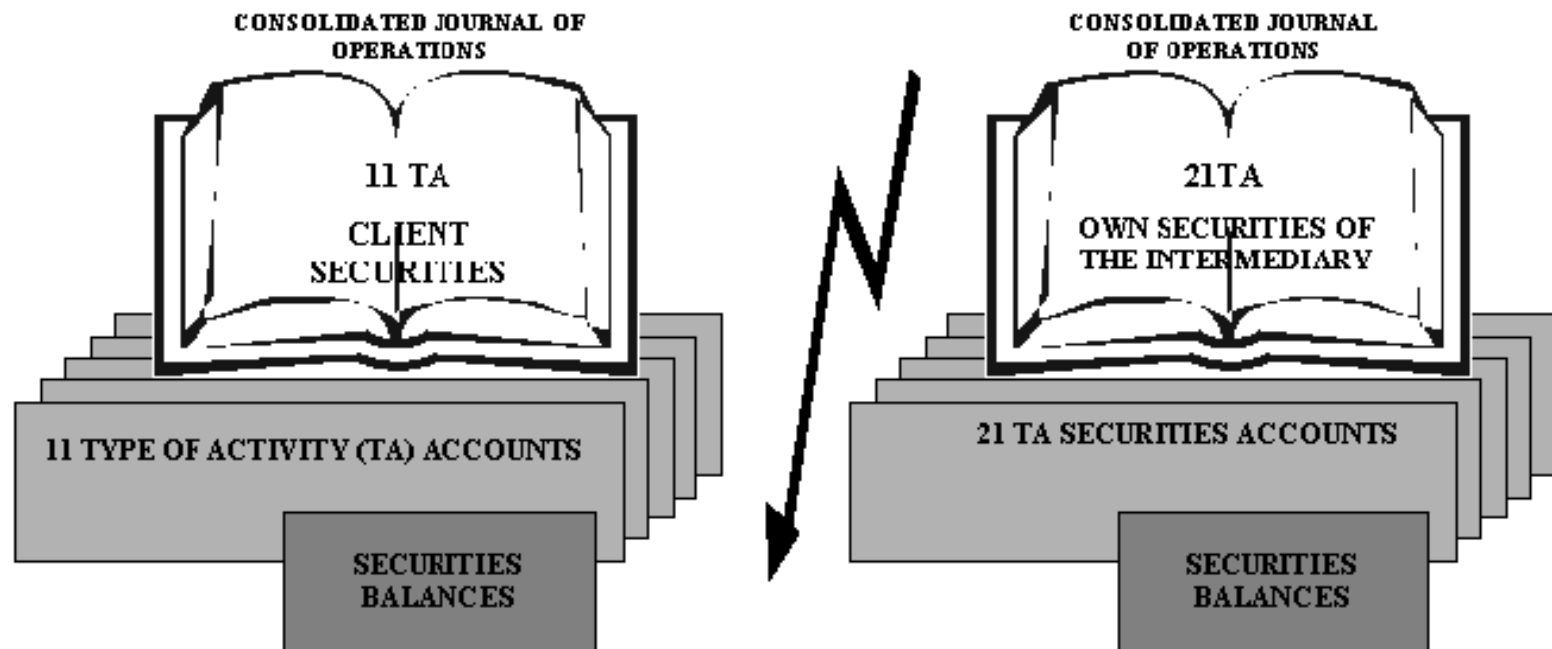
Ewidencja prowadzona jest w pełni i zgodnie ze stanem faktycznym.



Depozyt papierów wartościowych

- ▶ Zasada przejrzystości:

Ewidencja musi w sposób jednoznaczny i nie pozostawiający wątpliwości obrazować stan posiadania papierów wartościowych przez osoby uprawnione



**ACCOUNT MANAGERS MUST RUN SEPARATE ACCOUNTING
WITH RESPECT TO THEIR OWN AND CLIENTS' SECURITIES**

ENTRIES IN THE BOOKS OF ACCOUNT MANAGERS MUST CLEARLY IDENTIFY THE SECURITIES OWNERS AS WELL AS THEIR SECURITIES



Struktura kont

System depozytowy to w szczególności:

- ▶ elastyczna struktura konta,
- ▶ nowoczesna i przejrzysta architektura systemowa,
- ▶ nowoczesny sposób komunikowania się z kontrahentami,
- ▶ nowe funkcjonalności

Struktura kont

**Struktura konta - jednakowa dla obu
rynków
(9 atrybutów)**

AAAA A AA AA AA AAAAAAAAAA AA AAAA
ISIN

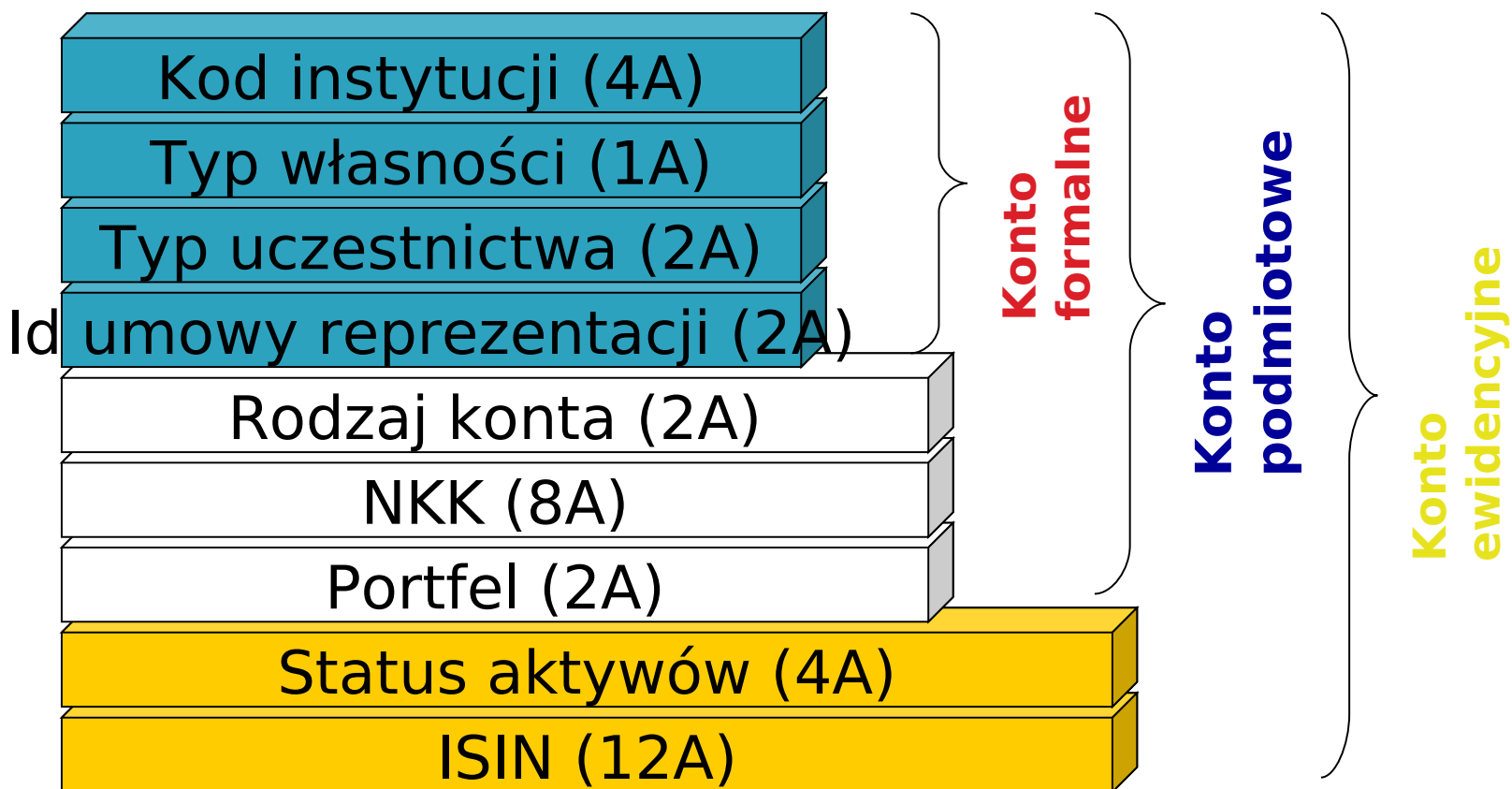
(kod instytucji, typ własności, typ
uczestnictwa, ID umowy reprezentacji,
rodzaj konta, NKK, portfel, status aktywów)

Struktura kont

W systemie konto identyfikuje się poprzez użycie identyfikatora konta, który jest złożeniem:

- * kodu instytucji oraz
- * nic nieznaczającej kombinacji znaków alfanumerycznych.

Struktura konta – konto formalne, podmiotowe i ewidencyjne



Struktura kont

Konto formalne

- ▶ potwierdzenie możliwości działania danej instytucji, w danym typie własności i uczestnictwa oraz z wykorzystaniem danej umowy reprezentacji (obligatoryjne, gdy taka umowa istnieje)
- ▶ formalna postawa do otwierania kont w systemie depozytowo – rozliczeniowym
- ▶ otwierane na podstawie uchwały Zarządu KDPW SA

Struktura kont

Konto podmiotowe

- ▶ pozwala na zarządzanie zezwoleniem na księgowanie dowodów ewidencyjnych (tworzenie kont ewidencyjnych)
- ▶ wyznaczane przez konto formalne oraz NKK, rodzaj konta i portfel
- ▶ otwierane i zamykane za pomocą odpowiedniego komunikatu dostarczonego do systemu KDPW

Struktura kont

Konto ewidencyjne

- ▶ pozwala na ilościowe zaewidencjonowanie instrukcji w systemie depozytowo – rozliczeniowym
- ▶ wyznaczone przez konto podmiotowe oraz instrument finansowy i status aktywów
- ▶ otwierane automatycznie w wyniku księgowania odnoszących się do nich instrukcji rozliczeniowych (tak samo jak obecnie przy otwieraniu konta z rodzajem konta)

Otwieranie konta podmiotowego.

- ▶ Aby otworzyć konto podmiotowe uczestnik musi przesłać do KDPW komunikat `acmt.rqa.001.01` w którym podany jest numer NKK. Numer NKK może być już istniejącym numerem klienta lub nowym NKK otwartym odrębnym komunikatem.
- ▶ Uczestnik może w nim również określić identyfikator konta nadawany w ramach kodu instytucji (dalej: Id konta). Id konta (pole `AcctId`) musi być unikalne u danego uczestnika. W przypadku gdy komunikat otwierający konto nie będzie miał podanego Id konta, identyfikator zostanie wygenerowany przez KDPW.

Atrybuty konta

Kod instytucji

Z punktu widzenia KDPW, współpracujące z nim **podmioty** – osoby prawne lub wydzielone organizacyjnie jednostki osób prawnych – mogą występować w różnych rodzajach działalności wykonywanych w związku z tą współpracą np. dom maklerski, bank, emitent, organizator rynku, centralny depozyt.

Atrybuty konta

Kod instytucji

Występowanie danego podmiotu w danym rodzaju działalności określane jest jako **instytucja**, która oznaczona jest oddzielnym kodem instytucji.

Kod instytucji jest oznaczeniem danego podmiotu w danym rodzaju działalności.

Wyróżnienie rodzaju działalności w aktualnej strukturze konta realizowane jest poprzez kod typu uczestnictwa, w nowej strukturze przeniesione zostało do kodu instytucji.

Atrybuty konta

W NSDR możliwe będzie wyróżnienie następujących rodzajów działalności:

- ▶ dom maklerski,
- ▶ powiernik (dedykowany dla banku powierniczego lub innego podmiotu prowadzącego rachunki p. w. i nie wykonującego zleceń),
- ▶ centralny depozyt,
- ▶ izba rozliczeniowa,
- ▶ Emitent,
- ▶ organizator rynku (podmiot prowadzący rynek regulowany lub ASO),
- ▶ inna działalność finansowa.

Atrybuty konta

Typ własności

Typ własności – określenie formy własności aktywów zarejestrowanych na kontach ewidencyjnych oraz na rachunkach papierów wartościowych.

Typ własności służy do wyróżnienia działalności prowadzonej przez uczestnika na rachunek własny od działalności prowadzonej na rachunek klienta, a także służy wyróżnieniu kont uczestnika dla którego Krajowy Depozyt prowadzi rachunek papierów wartościowych.

Atrybuty konta

Typ własności

nowej strukturze zdefiniowano 4 podstawowe typy własności:

- ▶ 1 – papiery własne
- ▶ 2 – papiery klientów
- ▶ 3 – rachunek papierów wartościowych (papiery własne rejestrowane na rachunku prowadzonym przez KDPW)
- ▶ 0 – nie dotyczy (pozycja niezbędna w przypadku gdy własność nie jest określona)

Atrybuty konta

W aktualnej strukturze konta informacja o własności zawarta jest w typie uczestnictwa, w nowej strukturze dla jej oznaczenia powstał nowy element „typ własności”, co miało na celu zwiększenie przejrzystości prowadzenia ewidencji w podziale na aktywa własne i klientów, istotnym z punktu widzenia oceny ryzyka prowadzonej działalności.

Atrybuty konta

Typ uczestnictwa

Typ uczestnictwa określa istotne z punktu widzenia rynku funkcje uczestnika w ramach prowadzonej działalności wyróżnionej kodem instytucji.

W nowej strukturze zdefiniowano 4 podstawowe typy uczestnictwa:

- ▶ 01 – działalność podstawowa
- ▶ 02 – animator
- ▶ 03 – sponsor emisji
- ▶ 06 – pośrednik techniczny

Atrybuty konta

Typ uczestnictwa

W odróżnieniu od aktualnej struktury konta, w nowej strukturze typy uczestnictwa są jednolite dla:

- ▶ rynku kasowego i terminowego
- ▶ różnych grup inwestorów (np. rezydentów i nierezydentów)
- ▶ różnych form własności papierów wartościowych (własne, klienta)
- ▶ różnych rodzajów działalności (np. dom maklerski, depozytariusz)

Atrybuty konta

Umowa reprezentacji

Umowa reprezentacji – relacja pomiędzy uczestnikiem rozliczającym a instytucją identyfikowaną przez KDPW, jeśli skutkuje ona utworzeniem odrębnych kont w KDPW dla uczestnika rozliczającego.

Podpisanie przez uczestnika umowy reprezentacji np. ze zdalnym członkiem giełdy, skutkuje koniecznością otwarcia konta formalnego.

Atrybuty konta

Umowa reprezentacji

Przykłady umów:

- ▶ umowa między zdalnym członkiem giełdy a uczestnikiem rozliczającym
- ▶ umowa między uczestnikiem pośrednim a bezpośrednim uczestnikiem rozliczającym

Atrybuty konta

Rodzaj konta oraz konta jednostatusowe i wielostatusowe

Wyjątek stanowią tak zwane **konta jednostatusowe**, które są specjalnym rodzajem kont podmiotowych określonych co do statusu (konto takie może być związane z jednym, ściśle określonym statusem aktywów).

Konta jednostatusowe wymagają posiadania znacznej liczby rodzajów konta niż **konta wielostatusowe**, które mogą być związane z wieloma statusami aktywów.

Atrybuty konta

Rodzaj konta

- określa zastosowanie konta.

W nowej strukturze zdefiniowano 5 podstawowych rodzajów konta (dla kont wielostatusowych):

- ▶ 00 – podstawowe
- ▶ 01 – transakcyjne
- ▶ 02 – przejściowe
- ▶ 03 – obsługi rynku pierwotnego
- ▶ 99 – emisyjne

Atrybuty konta

Numer klasyfikacyjny klienta – NKK

Klient – osoba fizyczna lub prawna, posiadająca rachunek papierów wartościowych u uczestnika, także grupa takich osób lub sam uczestnik.

Klient charakteryzowany jest przez:

- ▶ NKK – numer klasyfikacyjny klienta
- ▶ Wartość cechy klienta (np. rezydent/ nierezydent)
- ▶ Typ klienta (indywidualny / zbiorowy)

Atrybuty konta

Numer klasyfikacyjny klienta – NKK

Numer klasyfikacyjny klienta – nic nieznaczące 8 znakowe alfanumeryczne oznaczenie klienta. Nadawany będzie automatycznie przez system KDPW.

Atrybuty konta

NKK jest elementem konta, który wprowadza elastyczny mechanizm segregacji aktywów wynikającej z obowiązków sprawozdawczych dotyczących raportowania aktywów będących w posiadaniu inwestorów, o określonych cechach zdefiniowanych w tych obowiązkach.

Atrybuty konta

Segregacja ta:

- ▶ będzie wykonywana dzięki powiązaniu w systemie konkretnych NKK z opisującymi ich wartościami zdefiniowanych cech (rezydent/nierezydent)
- ▶ umożliwi sporządzanie sprawozdań na podstawie danych zawartych w systemie Krajowego Depozytu bez angażowania do tych celów uczestników KDPW

Atrybuty konta

Nadawanie NKK klientom rynku kasowym

NKK umożliwi uczestnikowi wprowadzenie swojej segregacji aktywów jednak z uwzględnieniem nałożonej obowiązującymi przepisami prawa.

NKK może być **indywidualny**, tj. przypisany konkretnemu klientowi lub uczestnikowi, albo **zbiorowy**, tj. przypisany grupie klientów.

Atrybuty konta

Nadawanie NKK klientom rynku terminowym

Zakłada się, że **jeden klient** posiada **jeden unikalny indywidualny NKK**, który identyfikuje wyłącznie tego klienta i nie może być wykorzystany do identyfikacji innego klienta.

Fakt posiadania przez danego klienta konta indywidualnego (indywidualnego NKK) nie ogranicza jego możliwości w zakresie posiadania rachunków prowadzonych w ramach różnych NKK zbiorowych na rynku kasowym.

Atrybuty konta

Nadawanie NKK klientom rynku terminowego

Na rynku terminowym każdy klient będzie posiadał indywidualny **NKK**

(8 znaków alfanumerycznych, który zastąpi obecny NIK (8 cyfr)).

Atrybuty konta

Realizowane będzie w podobny sposób jak obecnie NIK. Klient składa wniosek o otwarciu rachunku i indywidualnego konta w KDPW, jednocześnie składając oświadczenie w sprawie posiadania indywidualnego NKK (jeśli go posiada podaje jego oznaczenie).

Następnie uczestnik występuje o otwarcie konta podmiotowego w ramach wcześniej otwartego konta formalnego.

Atrybuty konta

Portfel

Portfel - wydzielenie aktywów ze względu na specyficzne potrzeby klienta.

Dla każdego konta występuje przynajmniej jeden – domyślny portfel, portfele inne niż domyślny tworzone są na wniosek klienta.

Atrybuty konta

Portfel

Portfele mogą służyć uczestnikowi KDPW do dowolnej segregacji przechowywanych aktywów. Segregacja ta może być przeprowadzana tak samo w ramach indywidualnego, jak i zbiorowego NKK i nie jest kontrolowana przez Krajowy Depozyt.

Przykłady wykorzystania portfeli:

- ▶ w celu podziału aktywów zarządzanych według różnych strategii
- ▶ w celu wydzielenia różnych klientów zewnętrznych na koncie transakcyjnym pośrednika

Atrybuty konta

Status aktywów

Status aktywów – określa dostępność aktywów jak również przeznaczenie ich wydzielonej liczby do różnych celów (np. do zabezpieczenia, pożyczania).

W związku z tym, że status aktywów nie jest elementem konta podmiotowego, użycie konkretnej jego wartości nastąpi w wyniku zaksięgowania dowodu ewidencyjnego.

Atrybuty konta

Wyróżnia się następujące wartości statusów aktywów:

- ▶ AVAI – dostępne
- ▶ AVCO – przeznaczone na zabezpieczenie
- ▶ AVLE – przeznaczone do pożyczek
- ▶ BLCA – blokowane pod wykonanie
- ▶ BLDE – blokowane pod dostawę
- ▶ BLOK – blokowane

Atrybuty konta

- ▶ BLTR – blokowane pod transakcje
- ▶ BLWR – blokowane do wyrejestrowania
- ▶ BLWY – niepodlegające przymusowemu wykupowi
- ▶ COLE – zabezpieczenie pożyczek
- ▶ CORE – zabezpieczenie REPO
- ▶ COWA – zabezpieczenie warrarrantów
- ▶ FOSG – fundusz ochrony środków gwarantowanych

Atrybuty konta

- ▶ MARG – depozyt właściwy
- ▶ MARI – depozyt wstępny
- ▶ PBFG – BFG
- ▶ PCEB – zabezpieczenie na rzecz CEB
- ▶ PEBI – EBI
- ▶ PECL – przeznaczone do umorzenia
- ▶ PENR – bez prawa wykonania
- ▶ PFGW – zabezpieczenie wszystkich części funduszu rozliczeniowego (FR)

Atrybuty konta

- ▶ PRGT – zabezpieczenie części FR (GPW – rynek pochodny)
- ▶ PRGK – zabezpieczenie części FR (GPW – rynek kasowy)
- ▶ PRCK – zabezpieczenie części FR (CeTO – rynek kasowy)
- ▶ PKFW – zabezpieczenie na rzecz KFW
- ▶ PLED – zastaw
- ▶ PLLO – lombard
- ▶ PLMF – zabezpieczenie na rzecz SP

Identyfikator konta (ID)

Identyfikator konta służyć będzie do identyfikacji konta uczestnika w systemie depozytowo – rozliczeniowym, a także używany będzie do komunikacji z KDPW i uczestnikami.

Identyfikator konta składa się z:

- ▶ Kodu instytucji
- ▶ Identyfikatora konta podmiotowego
 - 1-16 znaków alfanumerycznych (bez nadanej interpretacji)
 - unikalny w ramach instytucji

Identyfikator konta (ID)

Identyfikator konta uczestnik będzie mógł proponować w ramach swojego konta podmiotowego w danej instytucji.

Identyfikator ten będzie zatwierdzany przez KDPW po zweryfikowaniu jego unikalności w ramach instytucji. W przypadku nie zgłoszenia propozycji przez uczestnika identyfikator będzie nadawany przez KDPW.

Identyfikator konta (ID)

Zalety identyfikatora konta:

- ▶ Może być krótki np. „0901 1A” w porównaniu z aktualnymi identyfikacjami oraz z budową konta w nowym systemie
- ▶ Może być znaczący dla uczestnika, w związku z tym, że uczestnik będzie miał możliwość zgłoszenia swojej propozycji identyfikatora (uczestnik w przypadku kont indywidualnych prowadzonych na poziomie KDPW może proponować np. nr rachunku klienta; może być to BIC kod)

Identyfikator konta (ID)

- ▶ Jego konstrukcja może ułatwić uczestnikom dostosowanie się do nowej struktury konta – poprzez przepisanie obecnej struktury konta do identyfikatora konta podmiotowego jednostatusowego

Konto domyślne

Konto domyślne – konto podmiotowe obowiązkowo wskazywane przez uczestnika zawierającego transakcje, jako domyślnie stosowane w danym segmencie rynku kasowego zorganizowanego.

Konto domyślne

Poza tym kontem, każdy uczestnik może określić po jednym domyślnym ID konta podmiotowego przeznaczonym do rozliczania transakcji w ramach kont każdego ze wskazanych uczestników rozliczających innych niż domyślny rozliczający w każdym z ww. segmentów rynku.

Dla segmentów w których obraca się instrumentami pochodnymi nie wskazuje się kont domyślnych.

Konto domyślne

Zastosowanie konta domyślnego

Na etapie obsługi wstępnej instrukcji z rynku będzie możliwość ustalenia ostatecznej treści dowodu ewidencyjnego, na podstawie którego nastąpi rozliczenie. Ustalenie obejmuje m. in. interpretację instrukcji ze względu na wartości domyślne niektórych pól, w tym pola „konto domyślne”.

Konto domyślne

Zastosowanie konta domyślnego

Pominięcie w instrukcji identyfikatora konta podmiotowego w ramach instytucji przez zawierającego transakcję jest równoznaczne ze wskazaniem konta domyślnego, które automatycznie zostanie uzupełnione przez system.



Ustawa o obrocie IF

- ▶ **Art. 4. 1.** Rachunkami papierów wartościowych są rachunki, na których zapisywane są zdematerializowane papiery wartościowe, prowadzone wyłącznie przez:
 - ▶ 1) domy maklerskie i banki prowadzące działalność maklerską, banki powiernicze, zagraniczne firmy inwestycyjne i zagraniczne osoby prawne prowadzące działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w formie oddziału, Krajowy Depozyt oraz Narodowy Bank Polski - jeżeli oznaczenie tych rachunków pozwala na identyfikację osób, którym przysługują prawa z papierów wartościowych;

Ustawa o obrocie IF

- ▶ 2) inne podmioty będące uczestnikami depozytu papierów wartościowych lub systemu rejestracji papierów wartościowych prowadzonego przez Narodowy Bank Polski, pośredniczące w zbywaniu papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski - jeżeli dokonywane przez nie zapisy dotyczą tych papierów i pozwalają na identyfikację osób, którym przysługują prawa z papierów wartościowych.

Ustawa o obrocie IF

- ▶ **Art. 7. 1.** Prawa ze zdematerializowanych papierów wartościowych powstają z chwilą zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych i przysługują osobie będącej posiadaczem tego rachunku.

Ustawa o obrocie IF

- ▶ **Art. 8a. 1.** Podmioty; domy maklerskie i banki prowadzące działalność maklerską, banki powiernicze, zagraniczne firmy inwestycyjne mogą prowadzić w ramach depozytu papierów wartościowych lub systemu rejestracji papierów wartościowych prowadzonego przez Narodowy Bank Polski rachunki, na których mogą być rejestrowane zdematerializowane papiery wartościowe nienależące do osób, dla których rachunki te są prowadzone, ale należące do innej osoby lub osób (rachunki zbiorcze). Zdematerializowane papiery wartościowe zapisane na rachunku zbiorczym nie są zapisywane na rachunkach papierów wartościowych.

Ustawa o obrocie IF

- ▶ 2. Rachunki zbiorcze mogą być prowadzone dla:
 - ▶ 1) osób prawnych lub innych jednostek organizacyjnych z siedzibą poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, które wykonują zadania w zakresie centralnej rejestracji papierów wartościowych i podlegają nadzorowi właściwego organu sprawującego nadzór nad instytucjami finansowymi w państwie członkowskim albo w państwie równoważnym;
 - ▶ 2) zagranicznych firm inwestycyjnych nieprowadzących działalności maklerskiej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, uprawnionych do prowadzenia działalności w zakresie rejestrowania instrumentów finansowych w państwie ich siedziby;
 - ▶ 3) zagranicznych firm inwestycyjnych prowadzących działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej bez otwierania oddziału, uprawnionych do prowadzenia działalności w zakresie rejestrowania instrumentów finansowych w państwie ich siedziby;
 - ▶ 4) zagranicznych osób prawnych z siedzibą w państwie równoważnym, uprawnionych do prowadzenia działalności maklerskiej w zakresie rejestrowania instrumentów finansowych w państwie ich siedziby, nieprowadzących działalności maklerskiej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
 - ▶ 5) banków zagranicznych z siedzibą w państwie równoważnym, uprawnionych do prowadzenia działalności w zakresie rejestrowania instrumentów finansowych w państwie ich siedziby

Konta u uczestników

- ▶ **Indywidualne konta operacyjne**

ID 110 AA...A

ID 1 pdst

Konta u uczestników

- ▶ **Indywidualne konta operacyjne
blokowane**

ID 120 AA...A

ID 1 blk_sprz

Konta u uczestników

- ▶ Indywidualne konta operacyjne blokowane - wykonywanie praw z papierów

ID 124 AA...A

ID 1 wykpraw

- ▶ Indywidualne konta operacyjne blokowane - celowo

ID 126 AA...A

ID 1 blk_cel

Konta u uczestników

- ▶ Indywidualne konta operacyjne blokowane - papiery wartościowe klienta

ID 127 AA...A

ID 1 blk

Konta u uczestników

- ▶ **Konta zabezpieczeń**
- ▶ różne zobowiązania
ID 130 AA...A
ID 1 zab_inne
- ▶ pożyczki papierów wartościowych
(ID 131 AA...A)
- ▶ kredyty i pożyczki na nabycie papierów wartościowych
(ID 132 AA...A)

Konta u uczestników

- ▶ właściwy depozyt zabezpieczający
ID 133 AA...A
ID 1 zab_wdz
- ▶ depozyt rozliczeniowy
(ID 134 AA...A)
- ▶ zabezpieczenie warrantów
(ID 135 AA...A)
- ▶ zabezpieczenie sprzedaży krótkiej
ID 136 AA...A
ID 1 zab_ks

Konta u uczestników

- ▶ **Indywidualne konta operacyjne debetowe**
- ▶ – papiery wartościowe pożyczone

ID 150 AA...A

ID 1 poz

Konta u uczestników

- ▶ **Indywidualne konta operacyjne debetowo - kredytowe**
- p.w. nabyte i zbyte w wyniku trans. Dla klienta depozytariusza (z potwierdzeniem trans. przez klienta)

ID 160 AA...A

ID 1 trns_kzw

Konta u uczestników

► Konta stanu posiadania

ID 210 (AVAI) AA...A

ID 2 AVAI

A) błędne transakcje

ID 210 (AVAI) 320

ID 2e AVAIbld_trns

ID 2e COLEbld_trns

B) operacje do zweryfikowania

ID 210 (AVAI) 311

ID 2e AVAIweryf

C) błędne operacje

(ID 210 (AVAI) 321)

Konta u uczestników

- ▶ **konta papierów do rozliczenia**
- ▶ konta papierów do otrzymania - transakcje
ID 221 9KK/888
ID 3i AVAI 9KK
- ▶ konta papierów do dostarczenia - transakcje
ID 224 9KK/888
ID 3o AVAI

Konta u uczestników

- ▶ konta papierów do dostarczenia - dyspozycje uczestników

ID 222 9KK ZZ

ID 3o AVAI 9KK

- ▶ konta papierów do rozliczenia z funduszem rozliczeniowym

(ID 225 9KK ZZ)

Konta u uczestników

- ▶ konto rozliczeniowe z IRIP
ID 223 001

Konta u uczestników

- ▶ **konta operacji do zweryfikowania**

ID 311 AVAI

ID 1e weryf

Konta u uczestników

- ▶ **konta wyrównawcze**
konta błędów – transakcje

ID 320 AVAI

ID 1e bld_trns

Konta u uczestników

- ▶ konta błędów - papiery do odkupienia

ID 322 AA...A

ID 1e bld_kup

- ▶ konta błędów - papiery do odsprzedażania

ID 323 AA...A

ID 1e bld_sprz

Konta u uczestników

- ▶ **konta transakcyjne**

ID 330

ID 1e trans_kzw

ID 1e trans_kzw_jpp

ID1e trans

Konta u uczestników

- ▶ konta techniczne

ID 331 RR

ID 1e tech

- ▶ konta transakcyjno-techniczne

ID 332 AA...A

Konta u uczestników

- ▶ **Konta rejestru**
- ▶ konta rejestru
ID 140
- ▶ konta rejestru blokowane
ID 141
- ▶ konta rejestru - wykonania praw z papierów
ID 144



Dokumenty ewidencyjne

- ▶ **1) instrukcja rozrachunku KDPW_CCP do dokumentu z rynku zawierającego warunki transakcji - zlecenie** rozrachunku transakcji zawartych w obrocie zorganizowanym, na podstawie którego dokonuje się zapisów ewidencyjnych wynikających z transakcji zawartych na rynku giełdowym, na pozagiełdowym rynku regulowanym albo w alternatywnym systemie obrotu;

Dokumenty ewidencyjne

- ▶ 2) instrukcja rozrachunku z rynku – dokument potwierdzający zawarcie transakcji w obrocie wtórnym na prowadzonym przez BondSpot S.A. elektronicznym rynku skarbowych papierów wartościowych;

Dokumenty ewidencyjne

- ▶ 3) **instrukcja rozrachunku**, będąca dokumentem wystawianym przez uczestnika w celu dokonania na kontach ewidencyjnych prowadzonych w Krajowym Depozycie zapisów ewidencyjnych wynikających z operacji realizowanych z inicjatywy uczestnika, które nie wymagają potwierdzenia warunków rozliczenia;

Dokumenty ewidencyjne

- ▶ 4) **zgodne instrukcje rozrachunku**, na podstawie których na kontach ewidencyjnych prowadzonych w Krajowym Depozycie dokonywane są zapisy ewidencyjne wynikające z operacji, które wymagają potwierdzenia warunków rozliczenia;
- ▶ 5) **instrukcja KDPW**, będąca dokumentem wystawianym przez Krajowy Depozyt, na podstawie którego na kontach ewidencyjnych prowadzonych w Krajowym Depozycie dokonuje się zapisów ewidencyjnych wynikających z operacji, które nie są dokonywane z inicjatywy uczestnika bezpośredniego lub wymagają dodatkowej obsługi przez Krajowy Depozyt;

Dokumenty ewidencyjne

- ▶ 6) **instrukcja KDPW_CCP**, będąca dokumentem wystawianym przez KDPW_CCP, na podstawie którego na kontach ewidencyjnych prowadzonych w Krajowym Depozycie dokonuje się zapisów ewidencyjnych wynikających z następujących operacji: zamknięcie kont podstawowych w dniu wygaśnięcia kontraktów terminowych, jednostek indeksowych lub opcji, transfer pozycji pomiędzy kontami prowadzonymi dla różnych uczestników ;

Dokumenty ewidencyjne

- ▶ 7) **instrukcja zmiany statusu aktywów**, na podstawie której dokonuje się zapisów ewidencyjnych powodujących lub odnotowujących ograniczenie możliwości dysponowania papierami wartościowymi, bądź zniesienie takiego ograniczenia (zmiana dostępności papierów wartościowych);
- ▶ 8) **wewnętrzna nota księgowa**, będąca dokumentem sporządzonym przez uczestnika w celu zapisu przeprowadzonych przez niego operacji o charakterze wewnętrznym;

Dokumenty ewidencyjne

- ▶ 9) **komunikat o zmianie statusu**, będący dokumentem wystawionym przez Krajowy Depozyt, potwierdzającym dokonanie rozrachunku operacji w systemie depozytowym, na podstawie którego uczestnik może dokonać zapisów ewidencyjnych na rachunkach papierów wartościowych;

Dokumenty ewidencyjne

- ▶ 10) **wyciąg z konta ewidencyjnego**, będący dokumentem wystawionym przez Krajowy Depozyt, zawierającym zestawienie wszystkich operacji wykonanych na danym koncie ewidencyjnym w ramach danej sesji rozrachunkowej albo w danym dniu w systemie wielosesyjnym, bądź też potwierdzającym zaewidencjonowanie na danym koncie pojedynczej operacji w systemie rozrachunków w czasie rzeczywistym oraz stan konta początkowy i końcowy.

Dokumenty ewidencyjne

- ▶ **Zlecenie sprzedaży**, będące dokumentem wystawianym przez klienta, na podstawie którego uczestnik może dokonać blokady lub oznaczenia określonej w zleceniu liczby papierów wartościowych;

Dokumenty ewidencyjne

- ▶ **Nota księgowa Krajowego Depozytu (NKD)**, będąca dokumentem wystawianym przez Krajowy Depozyt, na podstawie którego na kontach ewidencyjnych prowadzonych w Krajowym Depozycie dokonuje się zapisów ewidencyjnych wynikających z operacji, których przedmiotem nie są instrumenty pochodne i które nie są dokonywane z inicjatywy uczestnika bezpośredniego;

Dokumenty ewidencyjne

- ▶ **Wewnętrzna nota księgowa (WNKs)**
będąca dokumentem sporządzanym przez uczestnika w celu zapisu przeprowadzanych przez niego operacji o charakterze wewnętrznym;

Dokumenty ewidencyjne

Ustalanie wielkości zobowiązań i należności uczestników będących stronami rozliczeń transakcji odbywa się na podstawie dokumentów zawierających warunki transakcji, dostarczanych do KDPW_CCP:

- ▶ 1/ w przypadku transakcji zawartych na rynku regulowanym - przez podmiot prowadzący dany rynek regulowany,
- ▶ 2/ w przypadku transakcji zawartych w alternatywnym systemie obrotu - przez podmiot organizujący ten system.
- ▶ 2. Strukturę, format oraz zasady i tryb dostarczania do KDPW_CCP dokumentów, o których mowa w ust.1 pkt 1 i 2, KDPW_CCP określa w porozumieniu, odpowiednio, z podmiotem prowadzącym dany rynek regulowany albo z podmiotem organizującym dany alternatywny system obrotu.

**dziękuje
za uwagę**