



KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Warszawa, dnia 15 marca 2013 r.

DRK/WRM/485/2A/1/17/2013/BB

według rozdzielnika

*Szanowna Pani
Szanowny Pan*

*Prezes Zarządu
Domu Maklerskiego*

Działając na podstawie art. 4 ust. 1 pkt 4 ustawy z dnia 21 lipca 2006 r. o nadzorze nad rynkiem finansowym¹, Departament Firm Inwestycyjnych i Infrastruktury Rynku Kapitałowego (DRK, Departament) UKNF przekazuje w niniejszym piśmie informację związaną z obowiązkami nakładanymi na domy maklerskie przez Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 648/2012 z dnia 4 lipca 2012 r. w sprawie instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym, kontrahentów centralnych i repozytoriów transakcji (*European Market Infrastructure Regulation*, dalej: EMIR) oraz standardy techniczne wydane na jego podstawie.

Na wstępie, Departament przypomina, że przepisy EMIR, co do zasady, weszły w życie w dniu 16 sierpnia 2012 r., w zakresie, w jakim obowiązki nakładane jego przepisami są jasno określone. W styczniu 2013 weszło w życie Rozporządzenie wykonawcze Komisji (UE) nr 1247/2012 ustanawiające wykonawcze standardy techniczne w odniesieniu do formatu i częstotliwości dokonywania zgłoszeń dotyczących transakcji do repozytoriów transakcji [...].

Natomiast, w dniu 15 marca 2013 r. wchodzi w życie regulacyjne standardy techniczne do EMIR, wydane w formie Rozporządzeń Delegowanych Komisji (UE) z dnia 19 grudnia 2012 r. o kolejnych numerach od 148/2013 do 153/2013, precyzujące szereg obowiązków nałożonych na domy maklerskie oraz w praktyce wprowadzające pewne nowe powinności dla tych podmiotów. Mając powyższe na uwadze, DRK pragnie zwrócić Państwa uwagę w szczególności na następujące, wiążące domy maklerskie od 16 sierpnia 2012 r. albo od 15 marca 2013 r., obowiązki wynikające bezpośrednio z EMIR, bądź też z regulacyjnych albo wykonawczych standardów technicznych wydanych przez Komisję Europejską:

1. Domy maklerskie prowadzą ewidencję wszystkich zawartych przez siebie kontraktów pochodnych, bez względu na miejsce zawarcia kontaktu, oraz wszelkich zmian przez co najmniej pięć lat od daty rozwiązania kontraktu (na podstawie art. 9 ust. 2 EMIR). Termin powstania obowiązku: od 16.08.2012 r.
2. Domy maklerskie zapewniają zgłaszanie (raportowanie) szczegółowych informacji na temat każdego zawartego przez siebie kontraktu pochodnego – zarówno zawartego na

¹ Dz. U. Nr 157, poz. 1119 z późn. zm.

rynku regulowanym jak poza rynkiem regulowanym – oraz na temat wszelkich zmian lub rozwiązania tego kontraktu do repozytorium transakcji (*trade repository*, dalej: TR), nie później niż następnego dnia. Obowiązek zgłaszania obejmuje również tzw. zgłaszanie wsteczne (*backloading*), tzn. zgłaszanie do TR kontraktów:

- a. obowiązujących w dniu 16 sierpnia 2012 r. i które nadal obowiązują w dniu rozpoczęcia dokonywania zgłoszeń, albo
 - b. zostały zawarte przed dniem 16 sierpnia 2012 r. i w dalszym ciągu obowiązują w dniu 16 sierpnia 2012 r. lub zostały zawarte w dniu 16 sierpnia 2012 r. lub po tym dniu i które nie obowiązują już w dniu rozpoczęcia dokonywania zgłoszeń lub po tej dacie (wymogi te regulują przepisy art. 9 EMIR oraz Rozporządzenia Komisji nr 1247/2012 i 148/2013).
3. Domy maklerskie, które zawierają kontrakt pochodny OTC nierozliczany przez centralnego kontrahenta zapewniają, z zachowaniem należytej staranności, wprowadzenie odpowiednich procedur i uzgodnień służących ocenie, monitorowaniu i ograniczaniu ryzyka operacyjnego i kredytowego kontrahenta (na podstawie art. 11 ust. 1 EMIR oraz przepisów Rozporządzenia 149/2013). Termin powstania obowiązku: co do zasady od 16.08.2012 r., a w zakresie doprecyzowanym Rozporządzeniem- od 15.03.2013 r.
4. Obowiązek wprowadzenia przez domy maklerskie procedur (z art.11 ust. 1 oraz przepisów Rozporządzenia 149/2013) które obejmują, co najmniej:
- a) zatwierdzenie (potwierdzenie) w odpowiednim czasie, w stosownych przypadkach elektronicznie, warunków danego kontraktu pochodnego OTC;
 - b) solidne, odporne i podlegające kontroli sformalizowane procesy służące uzgadnianiu portfeli, zarządzaniu ryzykiem powiązaniem oraz wczesnemu wykrywaniu sporów pomiędzy stronami i ich rozstrzygnięciu, a także monitorowaniu wartości pozostających do uregulowania kontraktów.
- Termin powstania obowiązku: co do zasady od 16.08.2012 r., a w zakresie doprecyzowanym Rozporządzeniem- od 15.03.2013 r.
5. Domy maklerskie obowiązane są posiadać, od dnia 15.03.2013 r., niezbędną procedurę dotyczącą comiesięcznego zgłaszania właściwemu organowi wyznaczonemu zgodnie z art. 48 Dyrektywy 2004/39/WE (MiFID) liczby niepotwierdzonych transakcji na instrumentach pochodnych OTC, które pozostają niepotwierdzone przez okres dłuższy niż pięć dni roboczych (na podstawie art. 12 ust. 4 Rozporządzenia 149/2013). DRK UKNF umożliwi realizację oznaczonej powinności publikując stosowny formularz raportu ESPI.
6. Domy maklerskie dokonują codziennej wyceny aktywnych kontraktów według wartości rynkowej. W przypadku, gdy warunki rynkowe uniemożliwiają dokonanie ww. wyceny, stosuje się rzetelną i ostrożnościową wycenę w oparciu o model (na podstawie art. 11 ust. 2 EMIR oraz art. 16 *warunki rynkowe uniemożliwiające dokonanie wyceny rynkowej* i art. 17 *kryteria stosowania wyceny w oparciu o model* Rozporządzenia 149/2013). Termin powstania obowiązku: co do zasady od 16.08.2012 r., a w zakresie doprecyzowanym Rozporządzeniem- od 15.03.2013 r.
7. Domy maklerskie, posiadające co najmniej 500 obowiązujących kontraktów pochodnych, zawartych poza rynkiem regulowanym z innym, które nie są rozliczane centralnie, są obowiązane posiadać procedury dotyczące sprawdzania regularnie, a co najmniej dwa razy w roku, możliwości dokonania tzw. kompresji portfela w celu zmniejszenia ryzyka kredytowego kontrahenta, a także procedury dotyczące przeprowadzania takiej kompresji portfela. Domy maklerskie muszą być w stanie przedstawić nadzorowi racjonalne

wyjaśnienie swojej oceny, zgodnie z którą nie należy przeprowadzać kompresji portfela (na podstawie art. 14 Rozporządzenia 149/2013). Termin powstania obowiązku: od 15.09.2013 r. , przy czym art. 13, 14, 15 Rozporządzenia 149/2013 stosuje się od momentu upływu 6 miesięcy od jego wejścia w życie.

8. Domy maklerskie muszą posiadać procedury zarządzania ryzykiem, które wymagają terminowej, precyzyjnej i odpowiednio wyodrębnionej wymiany zabezpieczeń w odniesieniu do kontraktów pochodnych OTC, zawartych w dniu 16 sierpnia 2012 r. lub po tej dacie. Z obowiązku tego zwolnione są transakcje wewnątrzgrupowe po spełnieniu warunków określonych w art. 11 EMIR oraz rozporządzeniu 149/2013 (na podstawie art. 11 ust. 3 EMIR). Termin powstania obowiązku: co do zasady od 16.08.2012 r., jednak należy mieć na uwadze, iż w przyszłości będzie wydany standard techniczny w formie Rozporządzenia, określający procedury zarządzania ryzykiem, w tym wymagany poziom i rodzaj zabezpieczenia oraz uzgodnienia dotyczące wyodrębnienia wymagane do spełnienia wymogów.
9. Domy maklerskie od 16.08.2012 r. mają obowiązek utrzymywania odpowiednich i proporcjonalnych kwot kapitału, aby zarządzać ryzykiem nieobjętym odpowiednią wymianą zabezpieczeń (na podstawie art. 11 ust. 4 EMIR); należy mieć na uwadze, iż w przyszłości będzie wydany standard techniczny w formie Rozporządzenia, określający poziom kapitału na potrzeby realizacji tego obowiązku.
10. Dom maklerski podaje do wiadomości publicznej informację na temat zwolnienia określonej transakcji z podmiotem tej samej grupy kapitałowej (tzw. transakcji wewnątrzgrupowej) z obowiązku zapewnienia zgodności z procedurami zarządzania ryzykiem, które wymagają terminowej, precyzyjnej i odpowiednio wyodrębnionej wymiany zabezpieczeń (na podstawie art. 11 ust. 11 EMIR oraz art. 20 Rozporządzenia 149/2013). Warunkiem niestosowania procedur zarządzania ryzykiem jest uprzednie uzyskanie właściwego zwolnienia od instytucji nadzorczych zgodnie z art. 11 ust. 6, art.11 ust. 7 EMIR oraz art. 18 Rozporządzenia 149/2013. Termin powstania obowiązku: co do zasady od 16.08.2012 r., a w zakresie doprecyzowanym Rozporządzeniem- od 15.03.2013 r.
11. Domy maklerskie są obowiązane przekazywać raporty (zgłoszenia) o wszelkich sporach pomiędzy nimi a ich kontrahentami, dotyczących kontraktów pochodnych OTC, ich wyceny lub wymiany zabezpieczeń, jeśli wartość kontraktów przekracza 15 mln EUR a spory pozostają nierozstrzygnięte przez co najmniej 15 dni roboczych (na podstawie art. 15 ust. 2 Rozporządzenia 149/2013). Termin powstania obowiązku: od 15.09.2013 r., przy czym art. 13, 14, 15 Rozporządzenia 149/2013 stosuje się od momentu upływu 6 miesięcy od jego wejścia w życie.

Z poważaniem

Z-CA DYREKTORA DEPARTAMENTU
Firm Inwestycyjnych i Infrastruktury Rynku Kapitałowego

Maciej Kurzajewski