

# – MiFIR –

## PRZEJRZYŚĆ POST-TRANSAKCYJNA (APA)

- TRYB I ZASADY PUBLIKACJI PRZEJRZYŚCI POST-TRANSAKCYJNEJ -
- MECHANIZM PUBLIKACJI PRZEJRZYŚCI POST-TRANSAKCYJNEJ APA I BEST EXECUTION -
- IMPLEMENTACJA WYMOGU OD STRONY IT –



**13.09.2017**

**Golden Floor Plaza, Al. Jerozolimskie 123a, WARSZAWA**



### SEMINARIUM POPROWADZĄ:

Mariusz Więckowski, ARETO

Agata Lubieniecka, THOMSON REUTERS

Wojciech Brzostowski, THOMSON REUTERS

Maciej Świderek, THOMSON REUTERS

Cezary Goćłowski, RISCO SOFTWARE

### PARTNERZY SEMINARIUM



**Areto**



**THOMSON  
REUTERS®**



**RISCO**  
SOFTWARE

**Mariusz Więckowski** – Partner Zarządzający ARETO, posiada wieloletnie doświadczenie w zakresie produktów rynku finansowego. Do 2011 r. pracował w Banku BPH jako dyrektor odpowiedzialny za rozwój produktów skarbowych i ich kanałów dystrybucji. W latach 2008-2010 był Project Managerem projektu wdrożenia MiFID w Banku BPH, obejmującego dostosowanie wszystkich obszarów banku do wymogów Dyrektywy.

Uczestniczy w pracach grup roboczych Związku Banków Polskich (m.in. w zakresie EMIR, MiFID II) oraz komitetów produktowych i regulacyjnych International Swaps & Derivatives Association (m.in. MiFID Consultative Group, EMIR Consultative Group, Documentation Committee). Obecnie doradza kilku grupom bankowym (posiadających w swoich strukturach domy maklerskie i TFI) przy implementacji MiFID II.

Prowadzi wiele szkoleń z zakresu transakcji pochodnych, ich dokumentacji oraz wymogów regulacyjnych.

Jest absolwentem Uniwersytetu Warszawskiego.

**Wojciech Brzostowski** – Technical Account Manager, w Thomson Reuters od 2010 roku. Zaufany doradca klienta, odpowiedzialny za doradztwo w obszarze strategii technologicznej u największych klientów z polskiego sektora finansowego oraz w największych bankach w Rumunii. Wcześniej inżynier w firmie Thales - francuskim koncernie elektronicznym dostarczającym systemy i produkty wykorzystywane w transporcie lądowym, lotnictwie, wojsku oraz kosmonautyce - odpowiedzialny za projektowanie i wdrażanie dużych systemów informatycznych w tym systemów do bezpiecznej komunikacji między Bankami.

**Maciej Świderek** – Specialist FX/FI & Trading, w Thomson Reuters od lipca 2013 r. odpowiedzialny za sprzedaż i merytoryczne wsparcie platformy analitycznej EIKON i narzędzi transakcyjnych (FX Trading, FXall, Electronic Trading). Przed Thomson Reuters pracował jako Senior Sales Manager w Departamencie Skarbu Nordea Bank Polska, gdzie odpowiadał za strukturyzowanie i sprzedaż instrumentów pochodnych i strategii zabezpieczających ryzyko walutowe i stopy procentowej dla klientów korporacyjnych, wcześniej przez wiele lat jako Senior Corporate Dealer w Raiffeisen Bank Polska odpowiedzialny za obsługę klientów korporacyjnych w zakresie transakcji walutowych, depozytowych i stopy procentowej (transakcje bieżące i pochodne).

**Agata Lubieniecka** – Solutions Sales Specialist. Absolwentka londyńskiej London School of Economics, karierę rozpoczynała w działach sprzedaży, marketingu i strategii w Londynie, Genewie i Dubaju. Od ponad 10 lat promuje rozwiązania służące do automatycznego wykorzystania danych rynkowych Thomson Reuters w aplikacjach do Zarządzania Ryzykiem, Wyceny Portfela a także w coraz większej mierze w procesach Compliance w regionie CEE. Od 2016 roku Champion rozwiązań MIFID II: APA, Best Execution, Market Structure, Systemy Transakcyjne, Dane rynkowe. Specjalistka zarówno od wdrożeń w dużych, międzynarodowych instytucjach finansowych jak i mniejszych bankach, domach maklerskich oraz korporacyjnych działach Treasury.

**Cezary Godłowski** – Key Account Manager w Risco Software. Absolwent Politechniki Białostockiej. Certyfikowany Project Manager. Przez całą 17 – letnią karierę związany z bankowością najpierw jako odbiorca rozwiązań cash management dla przedsiębiorstw na stanowisku Receivable Managera w Netii, potem jako ich dostawca – na stanowisku Product Managera w Citi Handlowy, a następnie jako jego sprzedawca w Banku BPH i wreszcie jako jego twórca - w Risco Software – podwykonawcy projektów IT dla banków i instytucji finansowych. W ostatnich latach promuje rozwiązania służące do automatycznego spływu masowych płatności w korporacjach. Od 2016 roku związany z tematyką regulacji EMIR/MIFIR/MIFID II/PSD2.

Wdrażany obecnie pakiet regulacyjny MiFID II/MiFIR nakłada m.in. wymóg przejrzystości post-transakcyjnej - raportowania do APA wybranych parametrów transakcji zawartych na rynku OTC. Raportowanie to obejmie instrumenty finansowe będące przedmiotem obrotu w systemach obrotu (rynki regulowane, MTF, OTF), co oznacza, że będzie nim objęta znaczna część instrumentów finansowych będących w obrocie w Polsce, m. in. akcji, obligacji i transakcji pochodnych.

Raportowanie odbywa się w czasie rzeczywistym (instrumenty udziałowe – w ciągu 1 min., nieudziałowe – w ciągu 15 min.), co stanowi istotne wyzwanie dla procesów obsługi tych transakcji. Ważna będzie m.in. weryfikacja przed zaraportowaniem, czy instrument jest objęty wymogiem raportowania, np. przez weryfikację rejestru ESMA.

Banki i firmy inwestycyjne będą miały obowiązek przekazywać raporty licencjonowanym podmiotom, tzw. zatwierdzonym podmiotom publikującym (APA), co będzie wymagać od polskich podmiotów rynku finansowego decyzji o wyborze tego odbiorcy oraz ustanowienia połączenia w celu przekazywania informacji w czasie rzeczywistym.

W trakcie seminarium będzie omówiony szczegółowo zakres i tryb raportowania, z uwzględnieniem aktów wykonawczych oraz wytycznych ESMA. Szczegółowo omówiony będzie tryb współpracy z APA. Uwzględnione będą również aspekty technologiczne procesu raportowania do APA oraz wypełnienie obowiązku Best Execution,, na przykładzie aplikacji CESARZ firmy Risco Software.

Szkolenie jest adresowane do:

- Jednostek Sprawozdawczych,
- Pracowników Front Office,
- Pracowników Back Office,
- Pracowników Audytu,
- Inspektorów Nadzoru,
- Prawników,
- Pracowników Compliance
- Pracowników IT

**- - - ZAPRASZAMY - - -**

## SZCZEGÓŁOWY PLAN SEMINARIUM

### Godz. 08.30 – 09.00 Rejestracja uczestników

#### 1. Geneza i harmonogram wymogu przejrzystości post-transakcyjnej w MiFIR

- Pakiet MiFID II/MiFIR: struktura, tryb wdrażania
- Akty wykonawcze
- Harmonogram wdrożenia wymogu przejrzystości post-transakcyjnej MiFIR

#### 2. Zakres podmiotowy i przedmiotowy

- Podmioty objęte raportowaniem
  - Raportowanie w przypadku transakcji między dwiema firmami inwestycyjnymi/bankami
  - Raportowanie w przypadku transakcji z SI
- „Transakcja” do celów przejrzystości post-transakcyjnej
  - Wyłączenia niektórych transakcji z raportowania
- Instrumenty objęte raportowaniem
  - Zakres instrumentów objętych wymogiem
  - Problemy z definicją „będący przedmiotem obrotu w systemie obrotu”

### Godz. 10.15 – 10.30 Przerwa kawowa

#### 3. Tryb przekazywania informacji

- APA jako obowiązkowy odbiorca informacji od banków/firm inwestycyjnych
- Czas, w którym powinna być przekazana informacja

#### 4. Opóźnienia w publikacji informacji

- Możliwe opóźnienia dla instrumentów udziałowych
- Możliwe opóźnienia dla instrumentów nieudziałowych
- Tryb podejmowania decyzji o opóźnieniu
- Wpływ opóźnienia na proces przekazywania danych do APA

#### 5. Raportowane informacje

Informacje przekazywane do APA

- Oznaczanie instrumentów
- ISIN dla transakcji pochodnych OTC

### Godz. 12.30 – 13.30 Lunch

#### 6. Thomson Reuters – wprowadzenie do działalności firmy oraz produktów

- Ewolucja i rozwój działalności Thomson Reuters w ostatnich 15 latach wraz z rozwojem i ewolucją rynków finansowych
- Od Low latency Algorithmic Trading do Procesów Compliance
- Pokrycie danych oraz możliwość ich wykorzystania przez każdego rodzaju użytkownika – osoba lub aplikacja

**7. MiFID – wprowadzenie oraz rozwiązania TR, w tym APA i Overview Best Execution**

- Doświadczenia z klientami w zakresie rozwiązań MiFID II
- Jak TR może pomóc w procesach MiFID II: dostęp do MTF, Dane Referencyjne, Tikowe Dane historyczne, APA, Systemy do determinacji SI, Best Execution i Raportowanie RTS 27 i 28

**8. APA – jak ją integrować z innymi systemami?**

**9. Best Execution Workflow i demo systemu Best X**

**10. Jak integrować systemy Best Execution?**

**Godz. 15.00 – 15.15 Przerwa kawowa**

**11. Wyzwania w nowym procesie raportowania dla banku, z punktu widzenia IT**

**12. Scenariusze wdrożenia informatycznego w banku**

**13. Lista funkcjonalności – wymagania biznesowe**

- Funkcje raportowania / przejrzystości post-transakcyjnej
- Funkcje SI

**14. Ustalenie wymaganego czasu zaraportowania transakcji przez APA**

**15. Rodzaje interfejsów do systemów źródłowych w banku**

**16. Schemat przepływu danych**

- Obsługa waiverów i defferali dla interfejsu ARM

**17. Obsługa komunikatów zwrotnych z APA**

**18. Architektura systemu**

**19. Izolacja danych w aplikacji dla APA i ARM**

**20. Różne źródła dla cen referencyjnych/rynkowych BE**

**21. Lista raportów BE**

**22. Harmonogram projektu**

**Godz. 17.00 – Koniec seminarium**

## FORMULARZ ZGŁOSZENIOWY

### MiFIR – PRZEJRZYSTOŚĆ POST-TRANSAKCYJNA

13 września 2017 r., Golden Floor Plaza, Al. Jerozolimskie 123a, WARSZAWA

WOJCIECH KAGAN

[wojciech.kagan@kaganpartners.pl](mailto:wojciech.kagan@kaganpartners.pl)

Tel: + 48 (22) 734 05 60, Fax: + 48 (22) 427 51 05

#### Dane do faktury:

Firma (podmiot zgłaszający): .....  
.....  
Adres: .....  
NIP: .....

#### Adres do korespondencji:

Firma (podmiot zgłaszający): .....  
Osoba do kontaktu: .....  
Adres: .....  
Tel./e-mail: .....

#### Dane uczestnika (1)

Imię i Nazwisko: .....  
Stanowisko: .....  
E-mail: .....  
Tel.: .....

#### Dane uczestnika (2)

Imię i Nazwisko: .....  
Stanowisko: .....  
E-mail: .....  
Tel.: .....

**KOSZT: 1 600 PLN + VAT / uczestnik**

#### PROCEDURA POTWIERDZENIA UCZESTNICTWA I PŁATNOŚCI

Podmiot zgłaszający wyraża zgodę na następującą procedurę potwierdzenia uczestnictwa w ww. seminarium i płatności związanych z tym uczestnictwem. Po otrzymaniu przez organizatora seminarium prawidłowo wypełnionego zgłoszenia, KAGAN & PARTNERS prześle fakturę proforma osobie do kontaktu wskazanej przez podmiot zgłaszający. Warunkiem uczestnictwa w seminarium osób wskazanych przez podmiot zgłaszający jest pełne opłacenie faktury proforma w terminie do 7 dni od daty jej otrzymania. Zapłata faktury proforma musi nastąpić przed rozpoczęciem seminarium. Po uznaniu przez KAGAN & PARTNERS wpływu środków pieniężnych z tytułu płatności faktury proforma na wskazany numer rachunku bankowego, KAGAN & PARTNERS prześle osobie do kontaktu wskazanej przez podmiot zgłaszający potwierdzenie uczestnictwa w seminarium osób wskazanych przez ten podmiot wraz z właściwą fakturą VAT na adres podany w niniejszym zgłoszeniu.

Wyrażam zgodę na otrzymanie faktury w formie elektronicznej, E-mail: .....

#### OŚWIADCZENIA DOTYCZĄCE VAT\*

- Oświadczam, że podmiot zgłaszający jest płatnikiem podatku VAT i posiada numer identyfikacji podatkowej NIP: \_\_\_\_\_  
oraz, że podmiot zgłaszający upoważnia KAGAN & PARTNERS do wystawienia mu faktury VAT bez jego podpisu.
- Oświadczam, że podmiot zgłaszający nie jest płatnikiem podatku VAT.

#### ODWOŁANIE ZGŁOSZENIA I ZMIANY DOTYCZĄCE SEMINARIUM

Podmiot zgłaszający oświadcza, że przyjął do wiadomości fakt iż odwołanie niniejszego zgłoszenia wymaga zachowania formy pisemnej pod rygorem nieważności, a także że zapłacony koszt uczestnictwa w seminarium nie podlega zwrotowi jeśli odwołanie zgłoszenia nastąpi w terminie krótszym niż 7 dni przed datą rozpoczęcia seminarium, jak również że organizator zastrzegł sobie prawo do zmiany prelegentów oraz miejsca i daty seminarium w przypadku wystąpienia okoliczności niezależnych od niego.

#### ZGODA NA PRZETWARZANIE DANYCH OSOBOWYCH I NAZWY PODMIOTU ZGŁASZAJĄCEGO

Zgodnie z ustawą o świadczeniu usług drogą elektroniczną (tj. Dz.U. nr 144 z 2002., poz.1204) prowadząc niniejszą korespondencję wyrażają Państwo zgodę na przetwarzanie swoich danych osobowych przez Kagan & Partners w celach handlowych oraz prowadzenia marketingu bezpośredniego własnych produktów i usług. Administratorem Danych Osobowych w rozumieniu Ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku o Ochronie Danych Osobowych (Dz. U. z 2002r., nr 101, poz. 926 z późn. zm.) jest Kagan & Partners ul. Krótka 10 05-090 Raszyn. Informuje się o dobrowolności podania danych i przysługujących prawach, w szczególności o prawie wglądu do danych osobowych, ich poprawiania oraz żądania zaprzestania przetwarzania danych osobowych i ich usunięcia z bazy.

\_\_\_\_\_ data i pieczęć firmowa podmiotu zgłaszającego

\_\_\_\_\_ podpis osoby upoważnionej

\* w przypadku złożenia oświadczenia należy postawić znak „X” w odpowiednim kwadracie.