

**Notatka ze spotkania**

projekt: Wprowadzenie zmian w zakresie dyscypliny rozrachunku w związku z procesem autoryzacji  
KDPW

Data spotkania: 25.02.2020

**Uczestnicy:**

1. Reprezentacja RBD
2. Reprezentacja IDM
3. Reprezentacja KDPW\_CCP
4. Reprezentacja KDPW

**Omawiane kwestie:****I Dane referencyjne na potrzeby wyliczania kar pieniężnych**

1. Instrumenty podlegające karom pieniężnym
  - 1) wskazano, że nie wszystkie instrumenty rejestrowane w KDPW podlegają systemowi kar pieniężnych
  - 2) zakres instrumentów wskazany w przepisach rozporządzenia CSDR – art.5 (1) oraz art.7 (10)
  - 3) generalnie instrumenty dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub w systemie obrotu, lub rozliczane przez CCP
  - 4) w przeciwieństwie do obecnego systemu, kary za nieterminowy rozrachunek nie będą związane z rodzajem transakcji lecz typem instrumentu i jego statusem w zakresie obrotu
  - 5) dyskusja nt. prezentacji listy instrumentów podlegającym systemowi kar pieniężnych na stronie internetowej KDPW – uczestnicy widzą taką potrzebę
2. Dzienna cena referencyjna na potrzeby wyliczania kar
  - 1) według regulacji CSDR powinna być stosowana cena rynkowa z najbardziej płynnego rynku – RTS 2017/389 art.7
  - 2) kara pieniężna nie będzie liczona od wartości transakcji, lecz wartości rynkowej papierów wartościowych, również dla operacji FoP
  - 3) KDPW musi zapewnić sobie zewnętrzne źródła pozyskiwania stosowanych danych o wartości rynkowej – prawdopodobnie zakup od zewnętrznych dostawców
  - 4) z uwagi na konieczność zakupu tych danych KDPW nie planuje udostępniać w darmowych serwisach takiej informacji – może to być niemożliwe z uwagi na zapisy zawartych umów
  - 5) zgłoszenie uczestników KDPW – potrzebna jest publikacja przez KDPW danych o wartości rynkowej stosowanej w systemie kar pieniężnych, z możliwością pobierania danych również na daty wsteczne
  - 6) dyskusja nt. stosowania jednolitej wartości rynkowej papierów wartościowych dla systemu kar pieniężnych oraz naliczania opłat za prowadzenie depozytu:
    - a) jeśli KDPW będzie publikował dane o wartości rynkowej – możliwe stosowanie jednolitego modelu
    - b) jeśli KDPW nie będzie publikował danych o wartości rynkowej dla systemu kar pieniężnych – propozycja dwóch odrębnych zbiorów: obecny dla naliczania opłat depozytowych i nowy dla systemu kar pieniężnych

**II Waluta stosowana w systemie kar pieniężnych**

1. operacje DvP – kary pieniężne naliczane w walucie rozrachunku danej operacji, zatem PLN lub EUR – po uzyskaniu autoryzacji CSDR KDPW dokonuje rozrachunku DvP tylko w tych walutach
2. operacje FoP – regulacje CSDR przewidują możliwość naliczania kary w szczególności w walucie nominału papierów dłużnych (np. USD) albo walucie ceny referencyjnej (np. HUF)
3. KDPW planuje naliczanie i pobór opłat wyłącznie w PLN lub EUR
4. Uwzględniając powyższe przyjmuje się, że dla operacji FoP będą stosowane zasady:
  - 1) naliczenia kary w EUR – jeśli wartość nominalna lub cena referencyjna jest w EUR
  - 2) naliczanie kar w PLN – dla pozostałych przypadków
  - 3) PLN staje się walutą domyślną dla systemu kar pieniężnych
5. Temat do dalszej dyskusji – operacje międzysystemowe, w których wykorzystywany jest rachunek zbiorczy KDPW prowadzony w zagranicznym CSD; problem obciążania/uznawania rachunku KDPW w innej walucie niż PLN lub EUR dla kar naliczanych dla transferów międzysystemowych

### III Raportowanie do uczestników

1. KDPW będzie stosował komunikat zgody z ISO 20022 - semt.044.001.01; służy do raportów dziennych i miesięcznych
2. Zagadnienie dyskusyjne – czy w przypadku braku naliczeń kar pieniężnych tworzyć i wysłać do uczestników „pusty” raport?
3. Opinia uczestników – w celu weryfikacji kompletności otrzymanych danych KDPW powinien wysłać taki raport, wskazujący na brak naliczeń w danym dniu (tzw. „no activ”)

### IV Realizacja płatności związanych z poborem i redystrybucją kar pieniężnych

1. Możliwości w tym zakresie omówiono podczas spotkania 28.01.2020
2. Po dyskusji uczestnicy wskazują jako najwłaściwsze rozwiązanie wykorzystanie instrukcji typu PFOD
3. Operacje takie kierowane do rozrachunku w systemie RTGS z wyznaczeniem godziny płatności, np. 11.00 w dniu rozrachunku (dniu poboru/redystrybucji kar pieniężnych)
4. Stosując rozwiązanie z instrukcją PFOD uczestnicy KDPW będą otrzymywać standardowe komunikaty dotyczące statusu takiej instrukcji

### V Obsługa rozrachunków posttransakcyjnych po wdrożeniu zmian związanych z dyscypliną rozrachunku – ciąg dalszy dyskusji z 6.02.2020

1. Warunki zestawiania instrukcji, w tym wprowadzenie opcjonalnego parametru kodu rynku – omówione i przyjęte na spotkaniu 6.02.2020
2. Przyjmuje się, że warunki zestawiania zostały uzgodnione
3. Obsługa rozrachunków posttransakcyjnych w nietypowe dni księgowo, w których nie dokonuje się rozrachunku transakcji rynku zorganizowanego (Wigilia, Sylwester, Wielki Piątek) – po dyskusji przyjmuje się, że w takich dniach nie będzie dokonywany rozrachunek posttransakcyjny.

### VI Sprawy różne

1. Następne spotkanie ok. 10.03.2020
2. Postulat uczestników, aby zmiany związane z rozrachunkiem w częściach, planowane do wdrożenia na 27.04.2020, przesunąć na 3.09.2020 (jesienne okno wdrożeniowe).