

Notatka ze spotkania

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

Data spotkania: 29.04.2021 r.

Uczestnicy:

1. Reprezentacja RBD
2. Reprezentacja IDM
3. Reprezentacja KDPW_CCP
4. Reprezentacja KDPW

Omawiane kwestie:**I Tematy związane z hold-release**

1. Mechanizm partial release:
 - 1) generalnie KDPW nie planuje na 1.02.2022 r. wprowadzania mechanizmu partial release;
 - 2) nie będzie możliwe wprowadzanie w stan hold części instrukcji/wolumenu – w znaczeniu jeszcze przed rozrachunkiem, ale
 - 3) jeśli nastąpi RwC, to tę nie rozrachowaną część można będzie wprowadzić w stan „hold”.
2. Możliwość stosowania mechanizmu hold-release dla instrukcji nie podlegających zestawieniu i nie objętych systemem gwarantowania, np. transakcje pakietowe – w ocenie uczestników powinna być taka możliwość.
3. Mechanizm hold przed uruchomieniem operacji buy-in:
 - 1) sugestia, aby temat poruszyć w ramach grup ECSDA;
 - 2) informacja od KDPW:
 - a) praktyka rynkowa smpg wskazuje, że strona powodująca brak rozrachunku (failing party) powinna instrukcję, która wyzwala buy-in, wstawić w stan „hold”,
 - b) tym samym do czasu finalizacji buy-in/odwołania pierwotnej instrukcji, to failing party ma naliczaną karę pieniężną z uwagi na ustawienie stanu „hold”;
 - 3) sugestia, aby wymóg hold'ownia przez failing party wpisać do regulacji KDPW.

II Pole Place of trade (kod rynku)

1. Pole wymagane w formacie instrukcji – stosowane w systemie KDPW jako „kod rynku”.
2. Zakres stosowania określony w załączniku do Szczegółowych Zasad Działania KDPW.
3. Ocena możliwości stosowania innych kodów rynków – kod MIC transakcji zawartej w systemie obrotu:
 - 1) powinna być możliwość wpisywania innych kodów rynku, niż zakres określonych w regulacjach KDPW – w szczególności dla transakcji identyfikowanych w KDPW jako OTC;
 - 2) wstępna propozycja – dla instrukcji TRAD (dot. OTC) – zmniejszyć kontrole w zakresie wypełniania pola kod rynku;
 - 3) po analizie przez KDPW – powrót do tematu.

III System kar pieniężnych stosowany w KDPW_CCP

1. Omówienie planowanych działań związanych z realizacją art.19 RTS dot. dyscypliny rozrachunku.
2. Wciąż brakuje Q &A w tym zakresie.
3. Intencją KDPW_CCP jest powierzenie poboru i redystrybucji kar pieniężnych do KDPW.
4. W takim wypadku KDPW dokonywałby rozliczenia kar pieniężnych wobec agentów rozrachunku, a nie uczestników rozliczających KDPW_CCP.

IV „Stemple czasowe” w instrukcjach rozrachunku

1. Matching timestamp - znacznik zestawiania.
2. Acknowledgement Timestamp = znacznik wprowadzenia instrukcji – Timestamp of the moment of entry of the settlement instruction into the securities settlement.
3. CSD są zobowiązane do przechowywania tych wartości, ale niekoniecznie do udostępniania ich uczestnikom.
4. Struktura komunikatów xml wysyłanych przez KDPW nie zawiera takich pól.
5. Uczestnicy dowiadują się o zdarzeniach ‘Acknowledgement’ i ‘Matching’ z komunikatów statusowych przekazywanych niezwłocznie po przyjęciu instrukcji oraz po zestawieniu instrukcji.
6. Obecnie nie jest planowana modyfikacja systemowa, aby dodawać te pola w statusie instrukcji.

V Ceny referencyjne do naliczania kar pieniężnych – temat omawiany na spotkaniu w lutym 2020

1. Rozważane było stosowanie wspólnego zbioru dla kar pieniężnych i innych działań w systemie depozytowym (np. opłaty za prowadzenie depozytu)?
2. Alternatywne rozwiązanie w postaci odrębnych zbiorów.
3. Ustalenia ze spotkania 25.02.2020 r.:

„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”.*

4. Temat związany jest z planowym uruchomieniem serwisu sprzedaży danych referencyjnych.
5. Uczestnicy podtrzymują potrzebę dostępu do takich danych, nawet za rozsądną opłatą.
6. Choć są też opinie, że dwa odrębne zbiory są lepszym rozwiązaniem.
7. Informacja od KDPW – praktyki smpg nie przewidują udostępniania danych o cenach referencyjnych, ma być wyliczona kara pieniężna.
8. KDPW przedstawi opinię w ramach dalszych prac.

VI Scenariusze działania w systemie kar pieniężnych w przypadku braku realizacji płatności obciążającej uczestnika

1. Temat wciąż dyskutowany na forum europejskich CSD.
2. KDPW nie prowadzi rachunków pieniężnych i w związku z tym nie ma informacji o wysokości braku.
3. Uwzględniając powyższe model z częściowym poborem kar jest trudny do implementacji, a poza tym trudne do oceny jest, na rzecz których uczestników miałyby być przekazana ta pobrana część kary.
4. Propozycja wstępnie przyjęta na spotkaniu:
 - 1) brak płatności po stronie uczestnika oznacza jego całkowite wykluczenie z wyliczeń w danym okresie;
 - 2) oznacza to, że uczestnik nie otrzyma również potencjalnych należności, które mogą być w jego pierwotnym „saldzie”.
5. Należy uwzględnić jak podejdu do takiego tematu inne CSD i w miarę możliwości stosować analogiczne mechanizmy.

VII Metoda zgłaszania reklamacji w zakresie naliczeń kar pieniężnych

1. Nie przewiduje się dedykowanego komunikatu systemowego xml.
2. Planowany wystandaryzowany formularz przekazywany w postaci elektronicznej, np. z podpisami kwalifikowanymi.
3. Po ewentualnym uwzględnieniu reklamacji będą wysłane, w ramach standardowego procesu, zmodyfikowane komunikaty xml dot. wysokości kar pieniężnych.

VIII Kod ISN w instrukcjach PFOD

1. Wg. ECSDA Framework CSD w ramach T2S będą używać „sztucznego” kodu ISIN.
2. Dla PLN zapewne KDPW wykreuje taki ISIN.
3. Jest już stosowany dla „rekompensat” dla zdarzeń CA (operacje CLAI) i zabezpieczeń pożyczek pw (operacja COLI/AUTO) - PL9999999664.