

**Notatka ze spotkania**

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

Data spotkania: 17.06.2021

**Uczestnicy:**

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

**Omawiane kwestie:****I Sprawy organizacyjne i przypomnienie o dodatkowych materiałach źródłowych uwzględnianych przy realizacji prac informatycznych**

1. Framework ECSDA – najnowsza wersja z marca 2021: [https://ecsda.eu/wp-content/uploads/2021/05/2021\\_03\\_09\\_CSDR\\_Penalties\\_Framework\\_updated.pdf](https://ecsda.eu/wp-content/uploads/2021/05/2021_03_09_CSDR_Penalties_Framework_updated.pdf)
2. Q&A ESMA – najnowsza wersja z 28.05.2021: <https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-publishes-first-set-csdr-gas>

**II Ceny referencyjne do naliczania kar pieniężnych**

1. Temat dyskutowany wcześniej, m.in. na spotkaniu nr 6.
2. Decyzja KDPW o prowadzeniu dwóch niezależnych zbiorów:
  - 1) obecny dla funkcjonalności stosowanych dla oferowanych obecnie usług, np. opłaty depozytowe, wyliczanie zabezpieczeń pożyczek papierów wartościowych;
  - 2) nowy - na potrzeby wyliczania kar pieniężnych, nie przewiduje się publikowania danych z tego zbioru.

**III Stosowane metody komunikacji dla komunikatów związanych z dyscypliną rozrachunku**

1. ESDK/ESDI – systemy komunikacyjne KDPW.
2. Dyskusja nt. możliwości wykorzystania SWIFT jako kanału komunikacji dla komunikatów związanych z systemem kar pieniężnych i raportowania o transakcjach buy-in.
3. Dyskusja na spotkaniu nie przyniosła odpowiedzi na pytanie KDPW o wprowadzenie możliwości stosowania SWIFT.
4. Ustalono, że uczestnicy KDPW wyrażą opinię w informacjach mailowych, po przekazaniu notatki ze spotkania.

**IV Parametry w instrukcji dot. buy-in**

1. ECSDA Framework zakłada, że w przypadku wprowadzania zlecenia rozrachunku związanego z realizacją transakcji buy-in, zlecenie to powinno mieć te same dane co instrukcja powodująca operację odkupu. W szczególności planowana data rozrachunku (ISD) powinna być „wsteczna” w stosunku do daty wprowadzania zlecenia do systemu CSD. Aby nie podlegać karze za opóźnione zestawianie (LMFP) przewiduje się również wykorzystanie oznaczeń BSSP w treści instrukcji.
2. Zapis we Frameworku:

*„CSDR RTS Article 16.3<sup>39</sup> (referring to Art. 27.10 (c), 29.11 (b) and 31.11 (b)) stipulates that cash penalties shall apply to new settlement instructions that are representing the remaining (i.e. not bought-in) part of the failing transaction only as of the date of entry into the CSD system but not from the ISD of that instruction.*

*In order for CSDs to be able to comply with this requirement, the relevant CSD participants (including CCPs) should apply a market practice in such instances, requesting them to provide a specific qualifier in their settlement instructions; otherwise, CSDs cannot ensure the avoidance of LMFP calculations on an automated basis:*

- *MT54x/ ISO15022: sequence E ‘Settlement Details’ must contain field 22F:: STCO/REGL/BSSP.*
- *sese/ ISO20022 (e.g. T2S): code ‘BSSP’ to be used, see T2S CR717 and 728 for details.*

*Important note: only when these values are present on both, the receipt and delivery instruction, LMFP would not be applied under this exemption rule.*

*Alternatively, CSD participants may adapt the ISD for such new instructions to a later date to avoid LMFP.”*

3. Informacja dodatkowa - od listopada 2021 poprawnym kodem ma być BPSS, a nie BSSP.
4. KDPW obecnie nie stosuje w instrukcji rozrachunku pola, w którym możliwe byłoby wprowadzenie oznaczenia BPSS.
5. Możliwe ścieżki rozwiązania:
  - 1) modyfikacja struktury instrukcji rozrachunku – przy czym należy wskazać, że KDPW dokonał modyfikacji struktur instrukcji rozrachunku w przeszłości (pod kątem CSDR) i było uzgodnienie, że w miarę możliwości będziemy unikać kolejnych zmian;
  - 2) wprowadzenie praktyki, że nowe instrukcje, dotyczące części transakcji, dla której nie udało się zrealizować buy-in, będą miały inne parametry dot. daty rozrachunku (ISD) niż ta pierwotna instrukcja.
6. Scenariusz nr 2 wydaje się prostszy do implementacji, a prowadzi do celu, czyli do uniknięcia kar pieniężnych z tytułu późnego zestawienia (LMFP), a ponadto jest również zgodny z Framework ECSDA.
7. Dyskusja na spotkaniu nie przyniosła odpowiedzi na pytanie KDPW w zakresie wyboru scenariusza działań.
8. Ustalono, że uczestnicy KDPW wyrażą opinię w informacjach mailowych, po przekazaniu notatki ze spotkania.

## **V Możliwość stosowania stanu „hold” w transferach międzysystemowych**

1. Obecnie dla transferów międzysystemowych KDPW nie oferuje funkcjonalności hold-release (HR).
2. Proces realizacji transferów międzysystemowych jest dwuetapowy:
  - 1) obsługa instrukcji w systemie KDPW – nie działa tu typowe zestawianie (a mechanizm HR jest w zasadzie ściśle związany z zestawianiem), lecz wykorzystywany jest mechanizm potwierdzania/akceptacji rozrachunku;
  - 2) obsługa instrukcji w zagranicznym CSD, które dotyczą konta omnibus KDPW – tu z kolei działa zestawianie.

3. Obecnie system KDPW umożliwia stosowanie HR dla operacji z klasycznym zestawianiem.
4. HR służy do wcześniejszego uzgodnienia warunków rozrachunku i na końcu wyzwolenia rozrachunku poprzez release – w zakresie transferu międzysystemowego na poziomie KDPW nie następuje proces uzgadniania.
5. W obecnym rozwiązaniu, wykorzystującym mechanizm potwierdzania, instrukcja przekazana przez uczestnika od razu jest kierowana do dalszego przetwarzania, bez zestawiania, po finalizacji procesu w systemie zagranicznego CSD, jest jedynie potwierdzana.
6. Pojawił się postulat, aby możliwe było przekazywanie do systemu KDPW instrukcji dot. transferu międzysystemowego w statusie „hold”.
7. KDPW zweryfikuje możliwość wprowadzenia takiej funkcjonalności, przy założeniach:
  - 1) dopuszcza się dla określonych rodzajów operacji (transfery międzysystemowe) przekazanie instrukcji w statusie „hold”;
  - 2) taka instrukcja jest jedynie przyjęta w systemie (nie odrzucana – jak obecnie), ale nie podlega dalszemu przetwarzaniu, tj. w szczególności nie jest wysyłana instrukcja do zagranicznego CSD w statusie „hold”;
  - 3) zmiana statusu na „release” wyzwala dalsze procesowanie instrukcji wg. obecnie stosowanych zasad;
  - 4) po uruchomieniu transferu nie jest dopuszczalne przywrócenie statusu „hold”.
8. Ewentualne wprowadzenie zmian w systemie wraz z innymi zmianami dot. funkcjonalności HR, tj. 1.02.2022 r.

## **VI Stosowanie stanu hold przed uruchomieniem transakcji buy-in**

1. Temat omawiany na spotkaniu nr 6.
2. Ustalenie dotychczasowe:
  - 1) praktyka rynkowa smpg wskazuje, że strona powodująca brak rozrachunku (failing party) powinna instrukcję, która wyzwala buy-in, wstawić w stan „hold”;
  - 2) 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.
3. Zgłoszono „ryzyko”, że failing party nie ustanowi stanu hold i propozycję, aby to CSD (KDPW) ustanawiał taki stan „hold”.
4. W trakcie dyskusji ustalono, że nie będzie budowane rozwiązanie z ustanawianiem stanu „hold” przez KDPW.

## **VII Płatności kar pieniężnych naliczanych w innych CSD**

1. Dotyczy transferów międzysystemowych, w których KDPW jest depozytem wtórnym (Inwestor CSD).
2. KDPW przewiduje pobór/redystrybucję kar pieniężnych wyłącznie w PLN i EUR – realizacja w SORBNET2 i Target2.
3. W większości przypadków naliczenia w zagranicznych CSD (Calculating CSD) będą dokonywane w EUR i tym samym pobór/redystrybucja kar będzie również następować w EUR.
4. Możliwy jest jednak scenariusz, w którym kwoty wymagane przez Calculating CSD będą w innej walucie, np. HUF.
5. Dyskusja nt. metod stosowanych przeliczników:
  - 1) KDPW musi zapewnić w zagranicznym CSD walutę zgodną z raportem, np. HUF;
  - 2) pobór od uczestnika w PLN lub EUR, co oznacza konieczność przewalutowania pobranej kwoty na inną walutę;

- 3) przewiduje się stosowanie przelicznika konwersji waluty wg. kursu banku komercyjnego – Bank Centralny nie oferuje wymiany walut.
6. W trakcie dyskusji wskazano, że:
  - 1) należy dążyć do utrzymania poboru kar w PLN lub EUR, ze wskazaniem na PLN w zakresie operacji FoP;
  - 2) wykorzystywanie rachunków uczestników w banku rozliczeniowym do innych walut obcych niż EUR (czyli w ING) do celów kar pieniężnych nie jest oczekiwanym rozwiązaniem – problem z dostępnością walut na rachunkach uczestników;
  - 3) KDPW korzystając z przewalutowania w banku komercyjnym będzie ponosił koszty;
  - 4) uczestnicy KDPW będą zobowiązani do pokrycia kosztów przewalutowania, w szczególności związanych ze stosowaniem kursu wymiany walut banku komercyjnego.

## **VIII Sprawy różne**

1. Termin testów – zgodnie z pierwotnymi deklaracjami, na dziś, utrzymanie terminu przełom września/października br.
2. Temat dot. kodów rynku ze spotkania nr 6 – na kolejne spotkanie.
3. Stosowanie kar pieniężnych wg. CSDR na moment wdrożenia, czyli 1.02.2022 – KDPW wskazał, że jest to opisane szczegółowo we Framework ECSDA, w szczególności start naliczania kar od 1.02.2022 r.
4. Stawki opłat na rzecz KDPW – jeszcze nie są ustalone.