

Dostosowanie KDPW do Rozporządzenia CSDR w zakresie dyscypliny rozrachunku – mechanizmy wspomagające proces rozrachunku

(etap wdrożenia na 1.02.2022 r.)

DATA AKTUALIZACJI	WERSJA	OPIS
30.04.2019	1.0	Utworzenie dokumentu
06.2020	1.1	Aktualizacja dokumentu
09.2020	1.2	Utworzenie dokumentu na bazie wer.1.1 – wyodrębnienie funkcjonalności do wdrożenia na 2021 r.
09.2021	1.3	Utworzenie dokumentu na bazie wer.1.1 – wyodrębnienie funkcjonalności do wdrożenia na 2022 r.

SPIS TREŚCI

I	WSTĘP	2
II	PRZEPISY PRAWNE	2
III	OPIS OGÓLNY PLANOWANYCH ZMIAN	2
IV	SZCZEGÓLWE INFORMACJE, DOTYCZĄCE PLANOWANYCH ZMIAN W ZAKRESIE FUNKCJONALNOŚCI WSPOMAGAJĄCYCH PROCES ROZRACHUNKU:	2
IV.1.	HOLD-RELEASE	3
IV.2.	STOSOWANIE MECHANIZMÓW WSPOMAGAJĄCYCH PROCESY ROZRACHUNKU PRZED ZAINICJOWANIEM OPERACJI BUY-IN	3
V	ZMIANY W PROCESIE PRZETWARZANIA INSTRUKCJI DOT. ROZRACHUNKÓW POSTTRANSAKCYJNYCH	4

I Wstęp

1. W ramach prac związanych z dostosowaniem do wymogów Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) Nr 909/2014 z dnia 23 lipca 2014 r. w sprawie usprawnienia rozrachunku papierów wartościowych w Unii Europejskiej i w sprawie centralnych depozytów papierów wartościowych (CSDR) oraz standardów technicznych, dotyczących dyscypliny rozrachunku, opublikowanych w dniu 13 września 2018 r., planowane są zmiany w następujących obszarach:
 - 1) zmiany w funkcjonalnościach wspomagających proces rozrachunku,
 - 2) zmiany związane z obsługą kar pieniężnych za nieterminowy rozrachunek.
2. Zmiany, związane z funkcjonalnościami wspomagającymi rozrachunek zostały już w dużej części wdrożone w latach 2017 – 2021. W kolejnym etapie, w tym obszarze rozwiązań systemowych nastąpią dostosowania związane z mechanizmem hold-release oraz obsługą w systemie depozytowym operacji buy-in.
3. W następstwie ustaleń przeprowadzonych w pierwszej połowie września 2020 r. z reprezentacją Izby Domów Maklerskich oraz Rady Banków Depozytariuszy zdecydowano, że prace związane z dyscypliną rozrachunku podzielone zostaną na dwa etapy:
 - 1) etap I obejmie zmiany w zakresie części funkcjonalności wspomagających rozrachunek – zmiany zostały wdrożone w kwietniu 2021 r.,
 - 2) etap II obejmie wszystkie pozostałe funkcjonalności, a przede wszystkim wdrożenia nowego systemu naliczania kar pieniężnych za nieterminowy rozrachunek oraz zmiany w obszarze mechanizmu hold-release.
4. Niniejszy materiał obejmuje opis zmian, które będą wdrażane, w ramach II etapu prac, w zakresie funkcjonalności wspomagania procesu rozrachunku. Opis zmian systemowych dotyczących mechanizmu kar pieniężnych za nieterminowy rozrachunek jest zawarty w odrębnym materiale.

II Przepisy prawne

1. Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) Nr 909/2014 z dnia 23 lipca 2014 r. w sprawie usprawnienia rozrachunku papierów wartościowych w Unii Europejskiej i w sprawie centralnych depozytów papierów wartościowych (CSDR),
2. Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2018/1229 z dnia 25 maja 2018 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 909/2014 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych w zakresie dyscypliny rozrachunku,
3. ESMA Questions and Answers - Implementation of the Regulation (EU) No 909/2014 on improving securities settlement in the EU and on central securities depositories,

III Opis ogólny planowanych zmian

1. Planowany termin wdrożenia zmian (wejście w życie standardów technicznych w zakresie dyscypliny rozrachunku) – 1 lutego 2022 r.
2. Planowane zmiany związane z funkcjonalnościami wspomagającymi rozrachunek obejmą zmiany o charakterze konfiguracyjnym oraz zmiany dostosowawcze w regulacjach KDPW, nie są przewidywane zmiany w strukturach komunikatów xml stosowanych w komunikacji z systemem kdpw_stream.

IV Szczegółowe informacje, dotyczące planowanych zmian w zakresie funkcjonalności wspomagających proces rozrachunku:

IV.1. Hold-release

1. Obecnie w ramach mechanizmu „hold-release” możliwe jest przechodzenie ze stanu wstrzymywania do realizacji, i odwrotnie, w zakresie instrukcji rozrachunku skierowanych do systemu RTGS, oraz możliwość przejścia ze stanu „Hold” do „Release” w systemie sesyjnym. Zasada ta jest stosowana w odniesieniu rozrachunków realizowanych na podstawie zestawianych instrukcji, a w szczególności rozrachunków posttransakcyjnych oraz transakcji zawartych poza systemem obrotu.
2. W ramach dostosowania do wymogów regulacji CSDR zostanie wprowadzona zmiana polegająca na rozszerzeniu możliwości przechodzenia ze stanu „release” na „hold” również w ramach systemu sesyjnego, co oznacza zniesienie ograniczeń występujących obecnie w systemie sesyjnym.
3. Nie przewiduje się wprowadzania rozwiązania umożliwiającego wprowadzenie w stan „hold” wskazanej części wolumenu określonego w zleceniu rozrachunku (tzw. partial hold). Natomiast możliwe będzie wprowadzenie w stan hold instrukcji już częściowo rozrachowanych na skutek zastosowania mechanizmu rozrachunku w częściach (w zakresie dotyczącym nierozrachowanej części).
4. Standardy techniczne nie przewidują również ograniczeń w zakresie rodzajów operacji, w zakresie których może być stosowany mechanizm „hold-release”. Uwzględniając ten fakt planowane jest rozszerzenie zakresu operacji, dla których możliwe jest stosowanie tego mechanizmu. Po zmianie mechanizmem zostaną objęte wszystkie operacje.
5. Mechanizm będzie wykorzystany również na potrzeby operacji buy-in i obejmie m.in. transakcje niezestawiane
6. Uwzględniając potrzebę wstrzymywania rozrachunku przed rozpoczęciem przez uczestników procedury odkupu (buy-in) w zakresie różnego rodzaju transakcji, jak również dostarczanych przez różne podmioty, w tym strony rozrachunku (z zestawianiem) albo podmioty trzecie, zakłada się wprowadzenie możliwości stosowania mechanizmu hold-release wg. następujących zasad:
 - 1) instrukcje podlegają procesowi zestawiania – mechanizm hold-release może stosować każda ze stron rozrachunku (model obowiązujący obecnie)
 - 2) instrukcje przekazywane przez CCP z nowacją (gwarantowane) – mechanizm hold-release może stosować wyłącznie CCP, będący wystawcą tej instrukcji
 - 3) instrukcje nie podlegające procesowi zestawiania, dotyczące transakcji niegwarantowanych (np. transakcje pakietowe) – mechanizm hold-release może stosować każda ze stron rozrachunku, nie przewiduje się, aby mechanizm hold-release mógł stosować wystawca instrukcji.
7. Zmiana o charakterze biznesowym – skutkować będzie aktualizacją regulacji KDPW oraz rekonfiguracją w bazach systemu kdpw_stream – nie są przewidywane zmiany w strukturach komunikatów wykorzystywanych w komunikacji z systemem depozytowym.

IV.2. Stosowanie mechanizmów wspomagających procesy rozrachunku przed zainicjowaniem operacji buy-in

1. Nie przewiduje się aktywnego działania KDPW w zakresie inicjowania transakcji buy-in.
2. Zakłada się, że KDPW będzie oferować mechanizmy, które umożliwią uczestnikom realizację/rozrachunek operacji buy-in oraz umożliwią odpowiednie zarządzanie instrukcjami rozrachunku, których nieterminowy rozrachunek doprowadził do rozpoczęcia procesu buy-in, w szczególności będą to:
 - 1) mechanizm hold-release, z uwzględnieniem zmian opisanych powyżej i wdrażanych 1.02.2022 r.,
 - 2) mechanizm odwoływania instrukcji rozrachunku,

- 3) rozrachunek w częściach, w tym wykorzystanie mechanizmu zmiany zgody na rozrachunek w częściach w instrukcji rozrachunku, realizowane przy użyciu instrukcji technicznych.

V Zmiany w procesie przetwarzania instrukcji dot. rozrachunków posttransakcyjnych

1. Zmiany nie wynikają z przepisów dot. dyscypliny rozrachunku.
2. Proponowane zmiany są efektem dyskusji prowadzonych w przeszłości, mających na celu usprawnienie przetwarzania instrukcji przekazywanych przez klientów uczestników, a w szczególności pozwalających na brak oznaczania instrukcji specyficznym kodem związanym z rozrachunkiem posttransakcyjnym (w systemie KDPW kod rynku XPXX).
3. Po konsultacjach z reprezentacją uczestników KDPW przyjmuje się następujące rozwiązanie:
 - 1) w regulacjach KDPW (zał.2 do Szczegółowych Zasad Działania KDPW) pozostanie możliwość wskazania kodu rynku KDPW/XPXX dla operacji z kodem TRAD, dla której kod rynku jest niewymagany (obecny OTC),
 - 2) w drodze wyjątku wskazanie tego szczególnego kodu rynku będzie „neutralne” z perspektywy procesu zestawiania, tj.
 - a) zgodne wskazanie z obu stron – zestawienie instrukcji
 - b) różne wskazanie kodu rynku z obu stron – brak zestawienia
 - c) wskazanie przez jedną stronę i brak wskazania z drugiej strony – zestawienie instrukcji
 - 3) kod rynku KDPW/XPXX nie będzie „przenoszony” do wynikowego dowodu ewidencyjnego,
 - 4) uczestnicy w raportach przekazywanych przez KDPW (status instrukcji, wyciąg) otrzymują informację z relacją do własnej instrukcji,
 - 5) wynikowe dowody ewidencyjne powstałe po zestawieniu instrukcji uczestników przestają być identyfikowane w systemie KDPW jako tzw. rozrachunki posttransakcyjne,
 - 6) obecne rozrachunki posttransakcyjne będą interpretowane w systemie KDPW jako operacje poza systemem obrotu, w efekcie będą podlegały rozrachunkom w tych samych dniach, w których są dokonywane rozrachunki operacji dot. transakcji OTC.