

Dostosowanie KDPW do Rozporządzenia CSDR w zakresie dyscypliny rozrachunku

DATA AKTUALIZACJI	WERSJA	OPIS
30.04.2019	1.0	Utworzenie dokumentu
06.2020	1.1	Aktualizacja dokumentu

SPIS TREŚCI

I	WSTĘP.....	2
II	PRZEPISY PRAWNE	2
III	OPIS OGÓLNY PLANOWANYCH ZMIAN	2
IV	SZCZEGÓŁOWE INFORMACJE, DOTYCZĄCE PLANOWANYCH ZMIAN W ZAKRESIE FUNKCJONALNOŚCI WSPOMAGAJĄCYCH PROCES ROZRACHUNKU:	3
IV.1.	TOLERANCE LEVEL	3
IV.2.	HOLD-RELEASE.....	3
IV.3.	ODWOŁYWANIE ZLECEŃ ROZRACHUNKU	3
IV.4.	ROZRACHUNEK W CZĘŚCIACH	5
IV.5.	OBSŁUGA W ZLECENIU ROZRACHUNKU POLA „PLACE OF CLEARING”	5
V	INFORMACJE DOTYCZĄCE ODKUPU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH NA OTWARTYM RYNKU (BUY-IN) 6	
VI	MONITORING PRZYPADKÓW NIEPRZEPROWADZENIA ROZRACHUNKU, OCENA EFEKTYWNOŚCI ROZRACHUNKU ORAZ RAPORTOWANIE Z ZAKRESU DISCYPLINY ROZRACHUNKU	8

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., planujemy wprowadzenie kolejnych zmian 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 – 2018. W kolejnym etapie, w tym obszarze rozwiązań systemowych nastąpią dostosowania związane z: rozszerzeniem możliwości stosowania rozrachunku w częściach, odwoływania zleceń rozrachunku, mechanizmem „hold-release” oraz „tolerance level”.

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. Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) NR 600/2014 z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012,
4. Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2017/389 z dnia 11 listopada 2016 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 909/2014 w odniesieniu do parametrów obliczania kar pieniężnych z tytułu nieprzeprowadzenia rozrachunku oraz działalności CDPW w przyjmującym państwie członkowskim,
5. 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 2021 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.
3. Planowane zmiany związane z obsługą systemu kar pieniężnych będą obejmować obszar naliczania, pobierania i redystrybucji kar pieniężnych za nieterminowy rozrachunek oraz zmiany w stosowanym do tego celu określaniu wartości rynkowej papierów wartościowych.
4. W ramach obsługi systemu kar pieniężnych zostaną wprowadzone nowe komunikaty, dotyczące raportowania o nieterminowym rozrachunku oraz naliczonych karach. Planujemy wykorzystanie w tym zakresie komunikatów zgodnych z normą ISO20022.

IV Szczegółowe informacje, dotyczące planowanych zmian w zakresie funkcjonalności wspomagających proces rozrachunku:**IV.1. Tolerance level**

1. Obecnie oferowane jest zestawianie z następującym limitem tolerancji:
 - 1) w przypadku transakcji o wartości do 400.000,00 PLN - 8 PLN,
 - 2) w przypadku transakcji o wartości powyżej 400.000,00 PLN - 100 PLN.
2. W ramach dostosowania do wymogów regulacji CSDR zostanie wprowadzona zmiana, polegająca na wyrażeniu ww. wartości w następujący sposób:
 - 1) W przypadku transakcji o wartości do 100.000,00 EUR – 2 EUR,
 - 2) W przypadku transakcji o wartości powyżej 100.000,00 EUR – 25 EUR.
3. Dla transakcji rozrachowywanych w złotych nastąpi przeliczenie wartości według kursu wymiany publikowanego przez ECB. Przyjmuje się, że do przeliczenia będzie wykorzystywany kurs dostępny na dzień 1 stycznia danego roku. Aktualizacja ww. progów będzie dokonywana raz w roku.
4. Zasada zestawiania z limitem tolerancji będzie obligatoryjna i powszechnie stosowana. Oznacza to, że zasadą zostaną objęte wszystkie operacje DvP podlegające zestawianiu.
5. Nastąpi rezygnacja z oznaczania zgody w polu Tryb zestawiania (MtchTp).
6. Przewiduje się, że pole będące znacznikiem zgody w instrukcjach rozrachunku będzie ignorowane.
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. 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 posttransakcyjnych oraz transakcji zawartych poza obrotem zorganizowanym.
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. 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.
4. Mechanizm zostanie wykorzystany również na potrzeby operacji buy-in i obejmie m.in. transakcje niezestawiane.
5. 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.3. Odwoływanie zleceń rozrachunku

1. Obecnie uczestnicy KDPW mają możliwość odwołania zlecenia rozrachunku, które zostało przez nich przekazane do rozrachunku.

2. W ramach dostosowania do wymogów regulacji CSDR zostanie wprowadzona zmiana, polegająca na możliwości odwołania zlecenia rozrachunku przez uczestnika będącego stroną rozrachunku, ale przekazanego do rozrachunku przez podmiot trzeci, przy czym z wyłączeniem zleceń rozrachunku przekazanych przez KDPW_CCP, w których zastosowano nową metodę rozliczeniową. W przypadku zleceń przekazywanych przez KDPW_CCP, odwołanie instrukcji może nastąpić wyłącznie w CCP.
3. W efekcie przyjmuje się następujące zasady:
 - 1) jeśli instrukcje podlegają procesowi zestawiania – konieczne zgody obu stron
 - 2) instrukcje CCP z nowacją (gwarantowane) – odwoływanie na bazie zlecenia CCP
 - 3) jeśli instrukcje nie były zestawiane (niegwarantowane) – możliwość odwołania przez wystawcę lub zgodnie przez obie strony rozrachunku
4. Odwołanie zlecenia rozrachunku będzie skuteczne, jeśli obie strony rozrachunku (lub wystawca instrukcji w przypadku braku zestawiania) prześlą odpowiednie instrukcje techniczne.
5. W ramach spotkań z uczestnikami został zgłoszony postulat, aby do uczestnika będącego stroną rozrachunku był przekazywany komunikat zawierający powiadomienie o zgłoszeniu przez kontrahenta wniosku o odwołanie instrukcji.
6. Uwzględniając powyższy postulat planowane jest wprowadzenie następującej modyfikacji:
 - 1) W systemie kdpw_stream zostaną wprowadzone dodatkowe oznaczenia kodowe statusu instrukcji zgodnie z poniższą tabelą:

	kdpw_stream xml	ISO15022	ISO20022
<p><i>pending cancellation</i></p> <p>Informacja wysyłana do nadawcy komunikatu z żądaniem usunięcia instrukcji.</p> <p>Instrukcja oczekująca na działanie kontrpartnera.</p>	StcCd: CANP	:25D:: IPRC/CANP	<PrcgSts> <PdgCxl/> </PrcgSts>
<p><i>cancellation request</i></p> <p>Informacja wysyłana do kontrpartnera.</p> <p>Informacja o żądaniu usunięcia przesłanym przez kontrpartnera.</p>	StcCd: CPRC	:25D:: IPRC/CPRC	<PrcgSts> <CxlReqd/> </PrcgSts>

- 2) Nowy status nadawany będzie instrukcjom, dla których przyjęto poprawne żądanie usunięcia instrukcji od jednej strony transakcji w przypadku, kiedy wymagane jest dwustronne usunięcie (czyli dla zestawionych instrukcji rozrachunku).
- 3) Należy zwrócić uwagę, że dwie strony rozrachunku będą w takim przypadku otrzymywać inne oznaczenia statusu – podobny mechanizm działa już obecnie m.in. w przypadku informowania o przyczynie zawieszenia oraz stanie hold/release.
- 4) Pozostałe elementy procesu odwoływania instrukcji nie ulegają zmianie, w szczególności:
 - a) status instrukcji technicznej związanej z usuwaniem instrukcji będzie przekazywany na dotychczasowych zasadach

- b) jeżeli kontrpartner nie przekaze swojego ządania instrukcji, a wszystkie inne warunki rozrachunku będa spełnione, instrukcja może zostać przekazana do rozrachunku. Wprowadzenie nowego oznaczenia statusowego nie blokuje rozrachunku instrukcji.

IV.4. Rozrachunek w częściach

1. Obecnie rozrachunek w częściach może być wykonywany w przypadku niektórych transakcji, określonych w Szczegółowych Zasadach Działania KDPW (załącznik nr 2). Dodatkowo, dla części z takich operacji, stosuje się określony próg wartości rozrachunku, umożliwiający rozrachunek w częściach. Rozrachunek w częściach może być wykonywany w przypadku braku papierów wartościowych niezbędnych do przeprowadzenia pełnego rozrachunku oraz jednoczesnego braku papierów wartościowych i środków pieniężnych. W przypadku zestawianych zleceń rozrachunku, zgodę na rozrachunek w częściach muszą wyrazić obie strony rozrachunku, w przypadku zleceń niezestawianych zgoda musi zostać wyrażona przez stronę dostarczającą papiery wartościowe.
2. W ramach dostosowania do wymogów regulacji CSDR zostaną wprowadzone następujące zmiany:
 - 1) Rozrachunkiem w częściach zostaną objęte wszystkie transakcje, z wyjątkiem transakcji złożonych oraz transakcji tri-party repo, a także zleceń zmiany statusu aktywów,
 - 2) Zniesione zostaną progi wartości rozrachunku ograniczające dopuszczalność wykonania rozrachunku w częściach,
 - 3) Zgodę na rozrachunek w częściach będą musiały wyrazić obie strony rozrachunku, w przypadku zestawianych zleceń rozrachunku oraz dostawca papierów wartościowych, w przypadku niezestawianych zleceń rozrachunku. Wyjątek od tej reguły będzie polegać na obowiązkowym rozrachunku w częściach, w przypadku gdy rozrachunek nie nastąpił w ciągu 4 dni po dniu planowanego rozrachunku (tzw. Okres przedłużenia), czyli przed rozpoczęciem obsługi procesu odkupu papierów wartościowych (buy-in), przy czym zlecenie rozrachunku nie może być wstrzymane, tj. w stanie „hold”). Okres przedłużenia może zostać wydłużony maksymalnie do 15 dni, w zależności od płynności danego papieru wartościowego.
 - 4) Rozrachunkiem w częściach mogą zostać objęte również zlecenia rozrachunku wystawiane przez KDPW_CCP, objęte systemem gwarantowania. W tym przypadku zgoda na rozrachunek w częściach będzie przekazywana w treści zlecenia przekazanego przez CCP.
3. 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.5. Obsługa w zleceniu rozrachunku pola „Place of clearing”

1. W związku z koniecznością pozyskiwania informacji o miejscu rozliczenia transakcji, które podlegały rozliczeniu (clearingowi), KDPW rozpocznie obsługę opcjonalnego pola „Place of clearing” w instrukcji rozrachunku.
2. W polu tym wystawca zlecenia rozrachunku powinien wskazywać kod LEI izby rozliczeniowej, w której nastąpiło rozliczenie. Niewypełnienie tego pola będzie interpretowane dla danego zlecenia rozrachunku, iż transakcja nie podlegała rozliczeniu (non-CCP-cleared).
3. Pole „Place of clearing” powinno co do zasady być wskazywane w zleceniu dotyczącym transakcji zawieranej w systemie obrotu (np. na MTF-ie) i rozliczanej w CCP (np. LCH).
4. Dla transakcji OTC, jeśli nie jest rozliczana w CCP, pole „place of clearing” powinno pozostać puste.
5. KDPW_CCP w zleceniach rozrachunku transakcji kierowanych do KDPW, które sam rozlicza będzie wskazywał w ww. polu swój własny kod LEI.

6. Pole „Place of clearing” (nazwa XML Tag: **PlcOfClr**) występuje w następujących komunikatach:
 - 1) sese.ins.001.03 – instrukcja rozrachunku,
 - 2) sese.sts.001.05 – status instrukcji rozrachunku,
 - 3) semt.smt.001.04 – wyciąg z konta rozrachunkowego.
7. Nie przewiduje się zmiany, zgodnie z którą pole to podlegać będzie procesowi zestawiania.

V Informacje dotyczące odkupu papierów wartościowych na otwartym rynku (buy-in)

1. Obecnie odkup papierów wartościowych realizowany jest przez KDPW_CCP wyłącznie w przypadku utrzymującego się zawieszenia rozrachunku, w których zastosowano nowącej rozliczeniową.
2. Odkup realizowany jest obecnie przez KDPW_CCP na rzecz podmiotu powodującego zawieszenie rozrachunku z powodu braku papierów wartościowych niezbędnych do przeprowadzenia rozrachunku.
3. Zmiany związane z transakcjami buy-in, wynikające z dostosowania do regulacji CSDR:
 - 1) W terminie 4 dni roboczych (tzw. Okres przedłużenia) po planowanej dacie rozrachunku zostaje zainicjowany proces zakupu na otwartym rynku, przy czym okres przedłużenia może zostać wydłużony w zależności od rodzaju aktywów i płynności papierów wartościowych,
 - 2) w odniesieniu do transakcji rozliczanych przez centralnego kontrahenta:
 - a) w przypadku, gdy zakup na otwartym rynku jest możliwy, centralny kontrahent rozpoczyna aukcję lub wyznacza agenta pośredniczącego w zakupie i powiadamia o tym niewywiązujących się ze zobowiązania członków rozliczających,
 - b) niewywiązujący się ze zobowiązań członków rozliczający zapewnia, aby wstrzymano zlecenie rozrachunku, dotyczące nieterminowego rozrachunku
 - c) centralny kontrahent powiadamia niewywiązujących się ze zobowiązań członków rozliczających oraz centralny depozyt o wynikach zakupu na otwartym rynku,
 - d) centralny kontrahent przyjmuje papiery wartościowe zakupione na otwartym rynku, płaci za nie i zapewnia ich dostarczenie do nabywających członków rozliczających oraz zapewnia anulowanie zlecenia rozrachunku, dotyczącego nieterminowego rozrachunku i wprowadza do systemu rozrachunku nowe zlecenia rozrachunku, dotyczące niedostarczonych papierów wartościowych i informuje o tym depozyt,
 - e) w przypadku braku zakupu na otwartym rynku, centralny kontrahent powiadamia o tym niewywiązujących się ze zobowiązań członków rozliczających oraz o rekompensacie pieniężnej z tego tytułu,
 - f) centralny kontrahent zapewnia anulowanie zleceń rozrachunku, dotyczących nieterminowego rozrachunku po wypłaceniu rekompensaty pieniężnej,
 - g) wypłata rekompensaty pieniężnej odbywa się poprzez pobranie przez centralnego kontrahenta rekompensaty pieniężnej od niewywiązującego się ze zobowiązania członka rozliczającego i wypłatę nabywającemu członkowi rozliczającemu,
 - 3) w odniesieniu do transakcji nierozliczanych przez centralnego kontrahenta, ale zawartych w systemie obrotu:
 - a) uczestnicy nabywający za pośrednictwem swoich klientów powiadamiają nabywających członków systemu obrotu o przypadkach nieprzeprowadzenia rozrachunku,
 - b) w przypadku, gdy zakup na otwartym rynku jest możliwy, nabywający członek systemu obrotu wyznacza agenta pośredniczącego w zakupie na otwartym rynku i powiadamia o tym niewywiązującego się ze zobowiązania członka systemu obrotu,

- c) niewywiązujący się ze zobowiązań członek systemu obrotu zapewnia wstrzymanie zlecenia rozrachunku, dotyczącego nieterminowego rozrachunku,
 - d) nabywający członek systemu obrotu powiadamia niewywiązującego się ze zobowiązań członka systemu obrotu oraz depozyt o wynikach zakupu na otwartym rynku,
 - e) nabywający uczestnik systemu obrotu przyjmuje papiery wartościowe zakupione na otwartym rynku i płaci za nie oraz wraz z niewywiązującym się ze zobowiązań członkiem systemu obrotu zapewnia anulowanie zlecenia rozrachunku, dotyczącego nieterminowego rozrachunku i wprowadza do systemu rozrachunku nowe zlecenia rozrachunku, dotyczące niedostarczonych papierów wartościowych i informuje o tym depozyt,
 - f) w przypadku braku zakupu na otwartym rynku, niewywiązujący się ze zobowiązań członek systemu obrotu powiadamia o tym nabywającego członka systemu obrotu oraz o rekompensacie pieniężnej z tego tytułu,
 - g) niewywiązujący się ze zobowiązań i nabywający członek systemu obrotu zapewniają anulowanie zleceń rozrachunku, dotyczących nieterminowego rozrachunku po wypłaceniu rekompensaty pieniężnej,
 - h) wypłata rekompensaty pieniężnej odbywa się poprzez przekazanie rekompensaty przez niewywiązującego się ze zobowiązań członka systemu obrotu do nabywającego członka systemu obrotu,
- 4) w odniesieniu do pozostałych transakcji (nierozliczanych przez CCP oraz zawieranych poza systemami obrotu):
- a) uczestnicy nabywający, za pośrednictwem swoich klientów informują nabywające strony transakcji o przypadkach nieprzeprowadzenia rozrachunku,
 - b) w przypadku, gdy zakup na otwartym rynku jest możliwy, nabywająca strona transakcji wyznacza agenta pośredniczącego w zakupie na otwartym rynku oraz powiadamia o tym niewywiązującą się stronę transakcji,
 - c) niewywiązująca się ze zobowiązania strona transakcji zapewnia wstrzymanie zlecenia rozrachunku, dotyczącego nieterminowego rozrachunku,
 - d) Nabywająca strona transakcji powiadamia niewywiązującą się ze zobowiązania stronę transakcji o wyniku zakupu na otwartym rynku,
 - e) Nabywająca strona transakcji przyjmuje papiery wartościowe zakupione na otwartym rynku i płaci za nie oraz wraz z niewywiązującą się ze zobowiązań stroną transakcji zapewnia anulowanie zlecenia rozrachunku, dotyczącego nieterminowego rozrachunku i wprowadza do systemu rozrachunku nowe zlecenia rozrachunku, dotyczące niedostarczonych papierów wartościowych i informuje o tym depozyt,
 - f) w przypadku braku zakupu na otwartym rynku, niewywiązująca się ze zobowiązań strona transakcji powiadamia o tym nabywającą stronę transakcji oraz o rekompensacie pieniężnej z tego tytułu,
 - g) niewywiązująca się ze zobowiązań strona transakcji i nabywająca strona transakcji zapewniają anulowanie zleceń rozrachunku, dotyczących nieterminowego rozrachunku po wypłaceniu rekompensaty pieniężnej,
 - h) wypłata rekompensaty pieniężnej odbywa się poprzez przekazanie rekompensaty przez niewywiązującą się ze zobowiązań stronę transakcji do nabywającej strony transakcji,
4. obliczanie rekompensaty pieniężnej odbywa przy zachowaniu następujących zasad:
- 1) dla płatnych zleceń rozrachunku – różnica pomiędzy wartością rynkową papierów wartościowych w dniu roboczym poprzedzającym wypłatę rekompensaty pieniężnej a kwotą rozrachunku wskazaną w nierozrachowanym zleceniu rozrachunku, w przypadku, gdy ta kwota rozrachunku jest niższa niż wartość rynkowa,
 - 2) dla niepłatnych zleceń rozrachunku – różnica pomiędzy wartością rynkową papierów wartościowych w dniu roboczym poprzedzającym wypłatę rekompensaty pieniężnej a wartością

papierów wartościowych w dniu transakcji, w przypadku, gdy wartość rynkowa tych papierów wartościowych w dniu transakcji jest niższa niż w dniu roboczym poprzedzającym wypłatę rekompensaty pieniężnej,

- 3) Wartość rynkową papierów wartościowych ustala się w sposób następujący:
 - a) dla papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 ustęp 1 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE nr 600/2014), dopuszczonych do obrotu w systemie obrotu w Unii – wartość określa się na podstawie ceny zamknięcia na najważniejszym pod względem płynności rynku, o którym mowa w art. 4 ust. 6 lit b) tego rozporządzenia,
 - b) dla papierów wartościowych dopuszczonych w systemie obrotu Unii, innych niż te wymienione powyżej – wartość określa się na podstawie ceny zamknięcia w systemie obrotu w Unii o najwyższych obrotach,
 - c) dla papierów wartościowych innych, niż wymienione powyżej – wartość określa się na podstawie ceny obliczonej według z góry określonej metody zatwierdzonej przez właściwy organ właściwy dla depozytu, opartej o kryteria odnoszące się do danych rynkowych, w tym cen rynkowych dostępnych w poszczególnych systemach obrotu lub firmach inwestycyjnych,
5. Na potrzeby obsługi operacji buy-in w systemie depozytowym planowane jest wykorzystywanie standardowych mechanizmów wspomagających procesy rozrachunku, a w szczególności:
 - 1) Mechanizm hold-release – w zakresie wstrzymywania rozrachunku instrukcji, w stosunku do których nastąpiło rozpoczęcie procedury odkupu papierów wartościowych,
 - 2) Mechanizm odwoływania instrukcji rozrachunku – w zakresie instrukcji powodujących zainicjowanie odkupu papierów wartościowych, które nie zostały rozrachowane.

VI Monitoring przypadków nieprzeprowadzenia rozrachunku, ocena efektywności rozrachunku oraz raportowanie z zakresu dyscypliny rozrachunku

1. W celu realizacji wymogów art.7 Rozporządzenia CSDR, wymogów art. 13-15 regulacyjnych standardów technicznych dot. dyscypliny rozrachunku z 25 maja 2018 r. wprowadzony zostanie monitoring przypadków nieprzeprowadzenia rozrachunku na kontach poszczególnych uczestników, ocena efektywności rozrachunku oraz raportowanie z zakresu dyscypliny rozrachunku, które obejmować będą:
 - 1) System umożliwiający monitorowanie liczby i wartości przypadków nieprzeprowadzenia rozrachunku w każdym dniu rozrachunku, w ramach którego gromadzone będą dane na każdy dzień, w tym w szczególności: przyczyna braku rozrachunku, ograniczenia rozrachunku (zastrzeżenia, blokady, itp.), rodzaj instrumentu, rodzaj transakcji (zbycie/nabycie, odkup, operacja zarządzania zabezpieczeniem, itp.), miejsce zawarcia i rozliczenia transakcji, rodzaj instrukcji rozrachunku (FoP, DvP, wewnątrz CDPW/ zewnątrz CDPW, itd.), rodzaj konta uczestnika (własne, klient indywidualny, klient zbiorczy), waluta rozrachunku;
 - 2) Uzgodnienia robocze z uczestnikami posiadającymi najwyższy wskaźnik zawiesznień oraz w stosownych przypadkach z odpowiednimi CCP oraz systemami obrotu, w celu zanalizowania głównych przyczyn zawiesznień, a także ustalenia dotyczące środków, które będą podjęte lub zostały podjęte w celu poprawy rozrachunku;
 - 3) Raportowanie Krajowego Depozytu do nadzorca:
 - a) raport miesięczny z danymi dziennymi dotyczącymi zawiesznień, niezawierający danych identyfikujących uczestnika;
 - b) raport miesięczny zawierający informacje ogólne o zawieszzeniach w danym miesiącu sprawozdawczym, w tym dane dotyczące każdego z 10 uczestników z najwyższym wskaźnikiem zawiesznień w okresie objętym sprawozdaniem wraz z informacjami o jego zawieszzeniach w odniesieniu do przeprowadzonego przez niego rozrachunku, a także informacje na temat głównych powodów nieprzeprowadzenia rozrachunku oraz środków mających na celu poprawę wydajności rozrachunku;

- c) raport roczny zawierający zbiorcze dane i wskaźniki roczne dotyczące zawieszeń odnotowanych w danym roku sprawozdawczym, w tym informacje na temat głównych powodów nieprzeprowadzenia rozrachunku oraz środków mających na celu poprawę wydajności rozrachunku (nie zawiera danych identyfikujących uczestnika); ponadto nadzorca może zażądać częstszego sprawozdawania oraz dodatkowych informacji na temat zawieszeń;
 - d) Informację publiczną sporządzaną raz na rok i umieszczaną na stronie internetowej KDPW – informacja zbiorcza nie zawierająca danych identyfikujących uczestników.
2. Dodatkowo dla celów nadzorczych planujemy rozszerzenie raportowania błędów rozmnożenia emisji w raportach dziennych, o których mowa w § 37 ust.1 pkt 1/ obecnego Regulaminu KDPW, o błędy powstałe w wyniku rozrachunku transakcji/operacji spoza rynku zorganizowanego (bez zmiany struktury komunikatu, w ramach istniejącej dotychczasowej informacji o tego rodzaju błędach) i jednocześnie odstąpienie od wymogu przesyłania comiesięcznych zestawień informujących o błędnie zawartych transakcjach, o którym mowa w § 30a obecnego Regulaminu KDPW.