

SCP/ZW/3 /2016

Warszawa, 9 maja 2016 r.

Uczestnicy KDPW

Uczestnicy KDPW_CCP

dot.: dostosowywania systemowe do wymogów CSDR

Szanowni Państwo,

w nawiązaniu do pisma nr SCP/ZW/4/2015 z dn. 11 września 2015 r. chcielibyśmy Państwa poinformować o szczegółach projektowanych działań, jakie będą podejmowane przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych (KDPW) w celu implementacji przepisów rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 909/2014 w sprawie usprawnienia rozrachunku papierów wartościowych w Unii Europejskiej i w sprawie centralnych depozytów papierów wartościowych (CSDR¹), w zakresie, w jakim realizacja tych działań wymaga współpracy ze środowiskiem naszych uczestników. W szczególności chcielibyśmy poinformować o planowanych w tym zakresie zmianach w systemach informatycznych KDPW i KDPW_CCP.

¹ Regulation (EU) No 909/2014 of the European Parliament and of the Council of 23 July 2014 on improving securities settlement in the European Union and on central securities depositories and amending Directives 98/26/EC and 2014/65/EU and Regulation (EU) No 236/2012

Dostosowanie do wymogów CSDR stanowi kluczową przesłankę uzyskania przez KDPW autoryzacji, jako centralny depozyt papierów wartościowych. Zgodnie z przepisami rozporządzenia, KDPW będzie musiał wystąpić z wnioskiem o uzyskanie autoryzacji w terminie 6 miesięcy od dnia wejścia w życie standardów technicznych dotyczących wymogów dla centralnych depozytów papierów wartościowych (na podstawie oficjalnych informacji nie można wykluczyć wejścia w życie standardów w III kw. 2016 r.). Uzyskanie autoryzacji jest warunkiem dalszego prowadzenia działalności przez KDPW w zakresie wszystkich usług podstawowych, czyli rejestracji papierów wartościowych, prowadzenia systemu depozytowego oraz systemu rozrachunku papierów wartościowych, co warunkuje tym samym działanie całego polskiego rynku kapitałowego, w tym wszystkich podmiotów działających na tym rynku.

Rozporządzenie CSDR weszło w życie w dniu 17 września 2014 r. Celem rozporządzenia jest ujednoczenie na poziomie europejskim wymogów dotyczących świadczenia usług przez centralne depozyty papierów wartościowych oraz usprawnienie rozrachunku papierów wartościowych, realizowane w szczególności poprzez harmonizację zasad rozrachunku stosowanych na rynkach europejskich. Wymagania regulowane przepisami rozporządzenia dotyczą zatem nie tylko centralnych depozytów papierów wartościowych świadczących usługi na obszarze Unii Europejskiej, ale także, bezpośrednio lub pośrednio, uczestników prowadzonych przez te depozyty systemów.

Znaczna część projektowanych w chwili obecnej zmian, ma związek z wymogami w zakresie dyscypliny rozrachunku (art. 6 i 7 CSDR). Dotyczą one zarówno KDPW jak i uczestników KDPW. Są to w szczególności zmiany w zakresie obsługi operacji buy-in, opłat za nieterminowy rozrachunek, wyceny papierów wartościowych czy monitoringu terminowości rozrachunku, ale także zmiany w zakresie zestawiania instrukcji, funkcjonalności hold release, rozrachunku w częściach oraz mechanizmu tolerance level. Pozostała część planowanych zmian ma źródło w przepisach dotyczących zasad prowadzenia działalności przez centralne depozyty (w tym art. 35 CSDR odnoszący się m.in. do procedur komunikacji z uczestnikami), a także przepisach określających wymogi dotyczące usług centralnych depozytów oraz wymogi wobec centralnych depozytów (w szczególności art. 29 CSDR dotyczący zasad przechowywania dokumentacji).

Proponowane zmiany są niezbędne w celu osiągnięcia uzasadnionego poziomu harmonizacji wymaganego przepisami CSDR, przy czym warto zwrócić uwagę na potrzebę rozróżnienia dwóch podstawowych terminów, istotnych dla procesu implementacji wymogów:

- terminu uzyskania przez KDPW autoryzacji, bez której Krajowy Depozyt nie będzie uprawniony do świadczenia Państwu usług centralnego depozytu papierów wartościowych; termin ten jest szacowany wstępnie na III kwartał 2017 r. z uwzględnieniem określonych przepisami terminów,

w tym terminu procedowania wniosku przez właściwy organ nadzoru (6 miesięcy od daty uznania wniosku za kompletny),

- terminu wejścia w życie przepisów dotyczących dyscypliny rozrachunku oraz wymogów związanych z przechowywaniem danych dotyczących transakcji oraz instrukcji rozrachunku, określonego na 24 miesiące od daty publikacji właściwych standardów technicznych dotyczących dyscypliny rozrachunku, przy czym finalny projekt tych standardów został przekazany Komisji Europejskiej przez ESMA w dniu 1 lutego 2016 r., możliwa wydaje się więc publikacja standardów w III kw. 2016 r., co oznaczałoby wejście w życie odpowiednich przepisów w III kw. 2018 r.

Przedstawiony przez nas w dalszej części pisma harmonogram wdrożeń jest propozycją, która nawiązując do terminów wynikających z przepisów CSDR, zakłada podział prac na dwa etapy w celu ich rozłożenia w czasie.

Przedstawiana przez nas propozycja zmian była przedmiotem konsultacji roboczych z Izbą Domów Maklerskich oraz Radą Banków Depozytariuszy. Ponadto proponowane zmiany dotyczące oznaczania typów operacji rozrachunkowych były konsultowane w ramach krajowej National Market Practice Group – Settlement & Reconciliation. Ustalenia te miały istotny wpływ zarówno na zakres prac, jak i na ich harmonogram.

Chcielibyśmy podkreślić, że naszym celem było bezzwłoczne i jak najbardziej precyzyjne określenie zakresu prac implementacyjnych wymagających zaangażowania po Państwa stronie. W chwili obecnej przedstawiamy szczegółowe materiały dotyczące wdrożenia planowanego na rok 2017. Za niezbędne uważamy jednak zastrzeżenie, że, ze względu na nadal niezakończone prace legislacyjne po stronie Komisji Europejskiej i w związku z tym nieznaną nam ostateczną brzmienie przepisów standardów technicznych oraz oficjalnych wykładni przepisów (w formie Guidelines lub dokumentów typu Questions and Answers), nie możemy wykluczyć wystąpienia w przyszłości potrzeby korygowania przedstawionych Państwu informacji.

W związku z przedstawioną Państwu w dalszej części pisma informacją o planowanym zakresie i harmonogramie prac, zapraszamy na spotkanie, które odbędzie się w siedzibie KDPW, w dniu 18 maja 2016 r. o godz. 11.00 (sala konferencyjna na VI piętrze). Ze względu na ograniczoną liczbę miejsc prosimy o potwierdzenie obecności do dnia 16 maja na adres Malgorzata.Grodzicka@kdpw.pl.

I. Etap I - zakres zmian planowanych do wdrożenia w wiosennym oknie wdrożeniowym 2017 roku

1. Obowiązek posiadania przez uczestników KDPW kodu LEI (wymogi w zakresie „Record keeping” i „Statistical data” projektu standardów technicznych dot. wymogów dla CSD z 28 września 2015 r.)

Przepisy CSDR oraz standardów technicznych dotyczące zasad przechowania dokumentacji zawierają kolejne (obok przepisów EMIR i MIFIR) wymagania dotyczące identyfikacji osób prawnych za pomocą kodów LEI (Legal Entity Identifier). W zakresie przepisów CSDR wymogi te odnoszą się do: uczestników, banków płatników, centralnych kontrahentów oraz emitentów. Nawet jeśli w przypadku tych podmiotów, w codziennej operacyjnej komunikacji pomiędzy uczestnikami a CSD istnieje możliwość alternatywnej identyfikacji tych podmiotów np. za pomocą kodów BIC, to tylko pod warunkiem, że, na potrzeby uprawnionego organu nadzoru, możliwe jest zapewnienie identyfikacji takich podmiotów za pomocą kodu LEI. Przepisy wyznaczają więc nie tylko potrzebę uzyskania przez określone podmioty kodów LEI, ale także potrzebę zasilenia baz danych KDPW w odpowiednie informacje. Przekazanie tych informacji nie wiąże się ze zmianą komunikatów xml systemu kdpw_stream.

2. Dostosowania w zakresie operacji warunkowych repo i sell/buy-back uzgodnione w ramach prac grupy NMPG S&R

Zastąpienie obecnie stosowanego modelu obsługi takich transakcji, w którym instrukcja zamykająca jest generowana w systemie KDPW na podstawie danych zawartych w instrukcji otwierającej, na rzecz modelu opartego na dostarczaniu instrukcji przez uczestników odrębnie w zakresie otwarcia i zamknięcia operacji (tzw. transakcje repo i sell/buy-back bez pośrednictwa KDPW opisane w § 67 ust.3 Szczegółowych Zasad Działania KDPW). Szczegółowy opis zmian w zakresie oznaczeń kodowych operacji warunkowych repo i sell/buy-back zamieszczono w Załączniku 1.

3. Wyrażanie wolumenu instrumentów dłużnych w postaci wartości nominalnej (wymogi w zakresie „Record keeping” i „Statistical data” projektu standardów technicznych dot. wymogów dla CSD z 28 września 2015 – Annex IV oraz art. 5 projektu standardów technicznych dot. dyscypliny rozrachunku z 1 lutego 2016 r.)

Standardy techniczne ESMA wprowadzają wymóg wyrażania wolumenu dłużnych instrumentów finansowych w postaci wartości nominalnej (face amount), co stanowi dominującą praktykę na innych rozwiniętych rynkach kapitałowych.

Szczegółowe zasady stosowania wartości nominalnej do wyrażania wolumenu dłużnych instrumentów finansowych w systemie kdpw_stream zamieszczono w Załączniku 2.

4. Zmiana długości pól w komunikatach XML systemu kdpw_stream (dostosowania związane z wyrażaniem wolumenu w postaci wartości nominalnej)

W celu zapewnienia możliwości obsługi dużych emisji zagranicznych papierów dłużnych, dla których obrót i rozrachunek mogą być realizowane z dokładnością odpowiadającą minimalnej jednostce monetarnej właściwej dla danej waluty (grosz, eurocent), wprowadza się zwiększone długości pól w komunikatach XML systemu kdpw_stream opisujących liczbę i wartość papierów wartościowych.

Listę komunikatów i pól objętych zmianami długości zamieszczono w Załączniku 3.

5. Wprowadzenie do instrukcji rozrachunkowej nowego pola „Place of clearing” (wymogi w zakresie „Record keeping” i „Statistical data” projektu standardów technicznych dot. wymogów dla CSD z 28 września 2015 r. – Annex IV)

W roku 2018 powstanie obowiązek pozyskiwania informacji o miejscu rozliczenia transakcji, które podlegały rozliczeniu (clearingowi). Mając na uwadze, że w 2017 roku wprowadzone zostaną nowe wersje komunikatów xml związane wyrażaniem wolumenu instrumentów dłużnych w postaci wartości nominalnej (por. Etap I pkt 3) oraz zmiany w długości pól (por. Etap I pkt 4), to również w tym roku zostanie dodane opcjonalne pole do następujących, nowych wersji komunikatów:

- sese.ins.001.03 – instrukcja rozrachunku,
- sese.sts.001.05 – status instrukcji rozrachunku,
- semt.smt.001.04 – wyciąg z konta rozrachunkowego.

Pola te będą obsługiwane przez KDPW od 2018 roku (por. Etap II sekcja A pkt 6).

6. Zmiany w zestawianiu instrukcji (wymogi art. 5 projektu standardów technicznych dot. dyscypliny rozrachunku z 1 lutego 2016)

Zgodnie z regulacjami CSDR matching jest powszechnie stosowaną funkcjonalnością i tylko w wyjątkowych przypadkach możliwe jest pominięcie tego procesu (w szczególności instrukcje przekazywane przez CCP lub platformy obrotu, transfery FoP pomiędzy kontami prowadzonymi dla tego samego uczestnika). Oznacza to przedefiniowanie rodzajów operacji wymagających zestawiania w regulacjach KDPW (zał. 2 do Szczegółowych Zasad Działania KDPW). Ponadto, data zawarcia transakcji (obecnie opcjonalna) stanie się polem wymaganym w procesie zestawiania instrukcji rozrachunkowych.

W związku z powszechnie stosowaną funkcjonalnością matchingu planowane są również zmiany w obsłudze dyspozycji stałych składanych w KDPW.

W chwili obecnej dyspozycje stałe obejmują wyłącznie operacje o charakterze FoP, nie podlegające procesowi zestawiania. Planowane zmiany spowodują, że instrukcje rozrachunku powstałe w wyniku złożonej w KDPW dyspozycji stałej, za pomocą komunikatu sese.sgo.001.01, będą podlegać standardowym wymogom zestawiania obowiązującym w KDPW.

7. Mechanizm hold-release (wymogi art. 8 projektu standardów technicznych dot. dyscypliny rozrachunku z 1 lutego 2016 r.)

Oferowana przez KDPW funkcjonalność powinna umożliwiać uczestnikowi wstrzymanie instrukcji oczekującej na rozrachunek (hold) oraz skierowanie instrukcji do rozrachunku (release), przy czym regulacje CSDR nie dają możliwości ograniczania tego mechanizmu, jak to ma miejsce obecnie w systemie kdpw_stream (przejdzie ze stanu release na hold jest obecnie dopuszczalne wyłącznie w systemie RTGS).W związku z tym planowane jest stosowne poszerzenie zasad funkcjonowania tego mechanizmu.

Zmiana o charakterze biznesowym, nie wymagająca zmian w strukturach komunikatów wykorzystywanych w komunikacji z KDPW.

8. Recycling instrukcji rozrachunku (wymogi art. 9 projektu standardów technicznych dot. dyscypliny rozrachunku z 1 lutego 2016 r.)

Mechanizm dostępny i stosowany już obecnie w KDPW, przy czym zakres jego stosowania nie obejmuje w chwili obecnej wszystkich operacji/instrukcji rozrachunku (w szczególności operacje FoP). Dostosowanie w tym zakresie nastąpi poprzez przedefiniowanie operacji podlegających

przetwarzaniu w kolejnym dniu księgowym w przypadku niedokonania rozrachunku w dacie planowanego rozrachunku.

Zmiana o charakterze biznesowym, nie wymagająca zmian w strukturach komunikatów wykorzystywanych w komunikacji z KDPW.

9. Odstąpienie od prowadzenia bazy NKK (numer klasyfikacyjny klienta) po stronie KDPW

Konta ewidencyjne po stronie KDPW oraz konta rozliczeniowe po stronie KDPW_CCP opisuje między innymi atrybut numer klasyfikacyjny klienta (NKK). Obecnie rejestr NKK jest prowadzony w Grupie Kapitałowej KDPW centralnie na rzecz KDPW i KDPW_CCP. Ze względu na wymogi rozdziału procesów rozliczeniowych i rozrachunkowych podjęto decyzję o zaprzestaniu prowadzenia bazy NKK po stronie KDPW i rozszerzeniu struktur kont rozrachunkowych o atrybuty obecnie zarządzane z poziomu NKK. Zmiana ta oznacza:

- a. wycofanie po stronie KDPW obsługi komunikatu acmt.rqc.001.02 służącego do zarządzania NKK (obsługa tego komunikatu przez KDPW_CCP pozostaje bez zmian);
- b. obsługę nowej wersji komunikatu służącego do zarządzania kontem rozrachunkowym; w strukturze nowej wersji komunikatu acmt.rqa.001.03 nastąpi:
 - zmiana opisu i formatu pola ClntTp - Numer klasyfikacyjny klienta (NKK) na Typ klienta (grupowy/indywidualny) – format 1Txt,
 - dodanie pól znajdujących się obecnie w komunikacie do zarządzania atrybutami NKK:
 - ClntCls/ClssVal - Informacje dotyczące cech NKK/Określenie cechy.
 - Dodanie opcjonalnych pól (identyfikacja klienta):
 - NIP,
 - REGON,
 - LEI,
 - Kraj rezydencji klienta.
- c. obsługę nowej wersji komunikatu przekazywanego przez KDPW w odpowiedzi na komunikat służący do zarządzania kontem rozrachunkowym; zmiany w strukturze nowej wersji komunikatu acmt.sta.001.03 będą analogiczne do zmian w nowej wersji komunikatu acmt.rqa.001.03 (por. punkt b).

Planowany harmonogram etapu I przedstawia się następująco:

- a. publikacja na stronie internetowej KDPW i KDPW_CCP specyfikacji nowych wersji komunikatów xml - czerwiec 2016 r.,
- b. udostępnienie środowiska testowego i rozpoczęcie testów – styczeń 2017 r.,
- c. wdrożenie – wiosenne okno wdrożeniowe, tj. kwiecień 2017 r.

Etap II - zakres zmian planowanych do wdrożenia w 2018 roku

A. Zmiany związane z funkcjonalnościami wspomagającymi płynność rozrachunku oraz wymogami w obszarze przechowywania danych

1. Oznaczanie typów operacji rozrachunkowych zgodnie z wymogami standardów ISO15022/20022 (wymogi art.35 Rozporządzenia CSDR, wymogi w zakresie „Record keeping” projektu standardów technicznych dot. wymogów dla CSD z 28 września 2015 r., wymogi art.13-14 projektu standardów technicznych dot. dyscypliny rozrachunku z 1 lutego 2016 r.)

Wymóg rejestrowania operacji rozrachunku z podziałem na typy operacji zgodne ze standardami ISO wynika bezpośrednio ze standardów technicznych ESMA towarzyszących europejskiej regulacji CSDR. Wprowadzenie standardowych atrybutów operacji rozrachunkowych jest jednym z istotnych elementów dostosowywania zasad komunikacji systemów KDPW do norm i praktyk międzynarodowych.

Rodzaje operacji rozrachunku w systemie kdpw_stream będą określane poprzez:

4-znakowy typ operacji rozrachunku (SttlmTxTp) zgodny ze standardami ISO, kod rynku (PlcOfTrad) oraz tryb obrotu (TradMode).

Szczegółowy opis oznaczeń operacji rozrachunku zamieszczono w Załączniku 4.

2. Zmiany w obszarze oznaczeń kodowych dla rozrachunków posttransakcyjnych

Wraz z wejściem w życie wymogów dotyczących dyscypliny rozrachunku (zgodnie z obecnie obowiązującymi terminami regulacyjnymi, prawdopodobnie w II połowie roku 2018), KDPW będzie obsługiwać przelewy posttransakcyjne w sposób identyczny jak transakcje OTC.

Aby ułatwić realizację wymogów regulacyjnych, którym podlegają firmy inwestycyjne, planowane jest pozostawienie możliwości (ale nie obowiązku) oznaczania przelewów posttransakcyjnych za pomocą dedykowanego lokalnego kodu rynku:

- :94B::TRAD/KDPW/XPXX - w komunikatach SWIFT ISO15022,
- <PlcOfTrad>XPXX</PlcOfTrad> - w komunikatach systemu kdpw_stream.

Pole „Kod rynku” (Place of Trade) będzie opcjonalne i zestawiane na zasadach:

- brak wskazania kodu rynku w obu instrukcjach – zestawienie instrukcji możliwe,
- wskazanie kodu rynku tylko w jednej instrukcji – zestawienie instrukcji możliwe,
- wskazanie zgodnych kodów rynku w obu instrukcjach – zestawienie możliwe,
- podanie niezgodnych kodów rynku w instrukcjach – zestawienia instrukcji niemożliwe.

Opisana powyżej zasada pozwoli na zestawienie instrukcji w przypadku, kiedy jedna strona transakcji (np. firma inwestycyjna) wypełni pole „kod rynku” a druga strona (np. bank depozytariusz) pozostawi to pole niewypełnione.

3. Typ instrukcji (wymogi art.13-14 projektu standardów technicznych dot. dyscypliny rozrachunku z 1 lutego 2016 oraz art. 43 projektu standardów technicznych dot. wymogów dla CSD z 28 września 2015 r.)

Instrukcje rozrachunku związane z przepływem pieniędzy bez przepływu papierów wartościowych (payment free of delivery) będą oznaczane kodem typu instrukcji ‘OP’.

Nie przewiduje się przekazywania tego typu instrukcji bezpośrednio przez uczestników KDPW. Instrukcje tego typu mogą powstawać m.in. w wyniku nettowania zobowiązań i należności rozrachunkowych wykonywanych w CCP.

W związku z powyższym, komunikat instrukcji rozrachunku nie zawiera na liście dozwolonych wartości kodu ‘OP’. Kod ‘OP’ może wystąpić w komunikacie statusu instrukcji rozrachunku oraz wyciągu z rozrachowanych transakcji.

Zmiana o charakterze biznesowym, nie wymagająca zmian w strukturach komunikatów wykorzystywanych w komunikacji z KDPW.

4. Zmiany w funkcjonalności „tolerance level” (wymogi art. 6 projektu standardów technicznych dot. dyscypliny rozrachunku z 1 lutego 2016 r.)

W projekcie standardów technicznych określono wartości progowe w walucie EUR, przy jednoczesnym wskazaniu, że w przypadku innych walut dokonuje się przeliczenia tych wartości na walutę lokalną według oficjalnego kursu. W naszej opinii oznacza to konieczność aktualizacji (codziennej) wysokości progów wyrażanych w PLN. Limity określone w standardach technicznych są zbliżone do obecnie stosowanych przez KDPW i wynoszą:

- a. 2 EUR dla wartości do 100.000 EUR (obecnie w KDPW odpowiednio 8 zł/ do 400.000zł),
- b. 25 EUR dla wartości powyżej 100.000 EUR (obecnie w KDPW odpowiednio 100 zł/ do 400.000zł).

Zmiana o charakterze biznesowym, nie wymagająca zmian w strukturach komunikatów wykorzystywanych w komunikacji z KDPW. Warto jednakże zaznaczyć, że według standardów międzynarodowych stosowanie funkcjonalności „tolerance level” ma charakter obligatoryjny. KDPW będzie stosował ten mechanizm zgodnie z wytycznymi regulacji CSDR.

5. Odwoływanie instrukcji rozrachunku (wymogi art. 7 projektu standardów technicznych dot. dyscypliny rozrachunku z 1 lutego 2016)

Funkcjonalność oferowana obecnie przez KDPW, jednakże z uwagi na wprowadzenie nowych zasad w zakresie operacji buy-in muszą nastąpić zmiany polegające na wprowadzeniu możliwości odwoływania instrukcji przez strony rozrachunku w zakresie transakcji nie objętych rozliczeniami przez CCP, ale dostarczanych do KDPW jako instrukcje zestawione przez organizatorów platform obrotu.

Zmiana o charakterze biznesowym, nie wymagająca zmian w strukturach komunikatów wykorzystywanych w komunikacji z KDPW.

6. Obsługa w instrukcji rozrachunkowej pola "Place of clearing"

W związku z koniecznością pozyskiwania informacji o miejscu rozliczenia transakcji, które podlegały rozliczeniu (clearingowi) KDPW rozpocznie obsługę nowego, opcjonalnego pola „Place of clearing” w instrukcji rozrachunku (por. Etap I pkt 5). W polu tym powinien być wskazywany kod LEI izby rozliczeniowej, w której nastąpiło rozliczenie. Niewypełnienie tego pola będzie interpretowane dla danej instrukcji rozrachunku, iż transakcja nie podlegała rozliczeniu (non-CCP-cleared).

B. Zmiany związane z obszarem dyscypliny rozrachunku

1. Mechanizmy wspomagania procesu odkupu papierów na otwartym rynku (buy-in) – wymogi art.7 Rozporządzenia CSDR oraz wymogi art. 21-38 projektu standardów technicznych dot. dyscypliny rozrachunku z 1 lutego 2016

Nowe funkcjonalności związane z obsługą operacji buy-in:

- a. Nowa metodologia stosowana przy transakcjach buy-in, w szczególności inicjowanie transakcji odkupu przez CCP lub podmiot poszkodowany, który nie otrzymał papierów wartościowych. Wyróżnia się trzy kategorie transakcji: (1) rozliczane przez CCP, (2) nierozliczane przez CCP, ale zawarte na platformie transakcyjnej, (3) OTC. W pierwszym przypadku transakcję buy-in inicjuje CCP, w pozostałych przypadkach strona transakcji otrzymująca papiery wartościowe (obowiązek jest nałożony na stronę transakcji, a nie na uczestnika KDPW). Podstawowa zmiana polega na bezpośrednim dostarczeniu papierów wartościowych do podmiotu poszkodowanego z jednoczesnym odwołaniem instrukcji powodującej zainicjowania procesu buy-in,
- b. Jeśli instrukcja powodująca niedostarczenie papierów wartościowych do kontrahenta jest w stanie „hold”, to następuje naliczanie opłat za nieterminowy rozrachunek, natomiast nie jest inicjowany „przymusowy” rozrachunek w częściach przed operacją buy-in,
- c. Realizacja transakcji buy-in poprzez agenta buy-in (konieczne nawiązanie współpracy przez poszczególne podmioty z agentem) lub w drodze aukcji,
- d. Po zainicjowaniu operacji buy-in, transakcja powodująca buy-in w pierwszej fazie powinna otrzymać status „hold” (w celu uniknięcia podwójnej dostawy aktywów do uczestnika poszkodowanego), a następnie po realizacji odkupu odwoływana z systemu rozrachunku. W związku z tym planowane jest odpowiednie rozszerzenie funkcjonalności hold-release do wstrzymywania rozrachunku instrukcji, wobec których została zainicjowana operacja odkupu papierów wartościowych (buy-in) – status „hold” byłby stanem pośrednim, chroniącym przed zdublowanym dostarczeniem instrumentów do kontrahenta, natomiast po dokonaniu odkupu instrukcja byłaby odwoływana przez CCP lub strony rozrachunku z systemu rozrachunków.
- e. Terminy realizacji buy-in – zależne od rodzaju instrumentu i jego płynności,
- f. Rekompensaty pieniężne w przypadku braku możliwości realizacji buy-in oraz w przypadku wystąpienia różnic w wartości transakcji powodującej i transakcji buy-in,
- g. Zwrotne raportowanie do KDPW o stanie realizacji buy-in.

2. Rozrachunek w częściach - wymogi art. 10 i 23 projektu standardów technicznych dot. dyscypliny rozrachunku z 1 lutego 2016

Rozrachunek w częściach jest jednym z mechanizmów wspomagających płynność rozrachunku, który powinien być oferowany przez depozyty papierów wartościowych na mocy regulacji CSDR. W KDPW już obecnie jest oferowana taka funkcjonalność. Zakładamy, że zostanie utrzymana obecnie stosowana zasada wyrażania zgody na dokonanie rozrachunku w częściach, tj. wskazanie takiej zgody w treści instrukcji rozrachunku lub parametr przypisany do konta podmiotowego, które zostało wskazane w instrukcji rozrachunku. Jednakże w naszej opinii regulacje CSDR nie ograniczają/zawężają zakresu operacji, do których stosowany jest rozrachunek w częściach, jak również nie wprowadzają wartości progowych, przy których mechanizm ten zaczyna obowiązywać. W związku z powyższym, KDPW planuje odpowiednie poszerzenie zakresu operacji, wobec których stosuje się rozrachunek w częściach. Ponadto regulacje CSDR zakładają dokonywanie „przymusowego” rozrachunku w częściach w dniu poprzedzającym zainicjowanie operacji odkupu papierów wartościowych w ramach operacji buy-in – w tym celu strony rozrachunku powinny za pomocą dostępnych mechanizmów, np. przesyłając instrukcję techniczną doprowadzić do wyrażenia zgody na dokonanie rozrachunku w częściach.

3. Nowy system opłat za nieterminowy rozrachunek, w tym redystrybucja opłat do kontrahentów - wymogi art.7 Rozporządzenia CSDR, wymogi art. 16-20 projektu standardów technicznych dot. dyscypliny rozrachunku z 1 lutego 2016 r. oraz wymogi pkt 2.1 projektu Technical Advice under the CSD Regulation z 4 sierpnia 2015 r.

Nowy system opłat za nieterminowy rozrachunek składa się z następujących elementów:

- a. Opłaty naliczane z tytułu nieterminowego rozrachunku wszystkich rodzajów transakcji (w tym OTC), jak również od wszelkiego rodzaju instrukcji (w tym FoP),
- b. Opłaty naliczane od każdej nierozrachowanej instrukcji, począwszy od dnia planowanego rozrachunku (tzw. ISD – intended settlement date), a nie od dnia, w którym po raz pierwszy dokonano próby rozrachunku; zmiana obejmuje również instrukcje przekazywane ze wsteczną datą rozrachunku lub będące w stanie „hold” – naliczanie opłaty od dnia planowanego rozrachunku,
- c. Redystrybucja opłat do „poszkodowanych” uczestników/kontrahentów,
- d. Stawki opłat specjalnych – określone w dokumencie „Technical Advice” wydanym do Rozporządzenia CSDR (projekt przekazany przez ESMA do Komisji Europejskiej

w sierpniu 2015 r.); różne stawki dla poszczególnych kategorii aktywów/typów instrumentów,

- e. Naliczanie miesięczne, z zastosowaniem „nettingu” – oznacza to, że uczestnik będzie zobowiązany do zapłaty kwoty stanowiącej nadwyżkę jego zobowiązań z tytułu nieterminowego rozrachunku ponad należności, wynikające z redystrybucji na jego rzecz opłat ponoszonych przez innych uczestników; metodologia szczególnie istotna dla uczestników będących w tzw. łańcuchu zawiesznień – uczestnik taki otrzyma należność z tytułu nieotrzymania instrumentów, ale jednocześnie będzie zobowiązany do zapłaty z tytułu niedostarczenia instrumentów do dalszego kontrahenta,
- f. Codzienne raportowanie o kwotach opłat do uczestników KDPW oraz do CCP,
- g. Stosowanie jednolitej metodologii wyceny papierów wartościowych, będącej podstawą do naliczania opłat specjalnych, w efekcie „oderwanie” wysokości opłaty od wartości rozrachunku instrukcji, jak również naliczanie opłat dla operacji FoP,
- h. Opłata za nieterminowy rozrachunek instrukcji z udziałem CCP – naliczane i dystrybuowane przez CCP na bazie informacji przekazywanych przez KDPW, ale stosowane wobec uczestników rozliczających; tym samym KDPW nie pobiera i nie przekazuje środków z tytułu nieterminowego rozrachunku instrukcji dotyczących transakcji z nowacją rozliczeniową,
- i. Odrębna opłata na rzecz KDPW za obsługę procesu naliczania i redystrybucji opłat specjalnych.

4. Implementacja nowych zasad wyceny papierów wartościowych - wymogi pkt 2.1 projektu Technical Advice under the CSD Regulation z 4 sierpnia 2015 r.

Zgodnie z rozporządzeniem CSDR przy naliczaniu opłat specjalnych ma być stosowana jednolita cena poszczególnych instrumentów finansowych:

- a. „Źródło” wyceny – według metodologii określonej w MIFIR, wartość pobierana z najbardziej płynnego rynku,
- b. Wycena będzie stosowana zarówno do wyliczenia opłat specjalnych, jak i do realizacji operacji buy-in (obsługa rekompensat pieniężnych).

5. Mechanizmy monitoringu uczestników w zakresie terminowości rozrachunku i oceny efektywności rozrachunku oraz mechanizmy raportowania w zakresie dyscypliny rozrachunku - wymogi art.7 Rozporządzenia CSDR, wymogi art. 13-15 projektu standardów technicznych dot. dyscypliny rozrachunku z 1 lutego 2016 r.

- a. Zapewnienie systemu gromadzenia danych na każdy dzień rozrachunku z odpowiednimi danymi szczegółowymi, w tym w szczególności: powód braku rozrachunku, typ instrumentu, typ transakcji, miejsce zawarcia i rozliczenia transakcji, typ instrukcji (FoP, DvP, itd.), typ konta uczestnika (własne, klient indywidualny, klient zbiorczy), waluta rozrachunku.
- b. Ustanowienie grupy roboczej z udziałem CCP, reprezentantów rynku i uczestników posiadających najwyższy wskaźnik zawieszeń – analiza przyczyn zawieszeń i raport z prac grupy do nadzorca,
- c. Raportowanie do nadzorca,
- d. Informacja publiczna.

Dodatkowo dla celów nadzorczych planujemy rozszerzenie raportowania błędów rozmnożenia emisji w raportach dziennych 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 przesyłania comiesięcznych zestawień informujących o błędnie zawartych transakcjach.

Planowany harmonogram etapu II przedstawia się następująco:

- a. Szczegółowe materiały oraz publikacja na stronie internetowej KDPW specyfikacji nowych komunikatów xml dla Uczestników – 18 miesięcy przed wejściem w życie standardów technicznych z obszaru dyscypliny rozrachunku,
- b. udostępnienie środowiska testowego i rozpoczęcie testów – 5 miesięcy przed wejściem w życie standardów technicznych z obszaru dyscypliny rozrachunku,
- c. wdrożenie – 2018 r.

Pragniemy jednocześnie poinformować, że wszelkie informacje dotyczące niniejszego projektu będą dostępne na stronie internetowej Krajowego Depozytu, w dedykowanej projektowi zakładce: Usługi/Rozwój/Dostosowanie KDPW do wymogów CSDR.

Z poważaniem,

Sławomir Panasiuk

Wiceprezes Zarządu KDPW S.A.

Załączniki:

1. „Zmiany w zakresie obsługi operacji warunkowych repo i sell/buy-back”
2. „Wyrażanie wolumenu instrumentów dłużnych w postaci wartości nominalnej (face amount) w systemie kdpw_stream - specyfikacja wymagań biznesowych”
3. „Lista pól w komunikatach xml systemu kdpw_stream informujących o liczbie papierów oraz wartości”
4. „Oznaczanie typów operacji rozrachunkowych zgodnie ze standardami ISO 15022/20022 w systemie kdpw_stream - specyfikacja wymagań biznesowych”