KDPW

Rozrachunek papierów wartościowych

SPIS TREŚCI

O USŁUDZE 2

TERMINY PRZEPROWADZANIA ROZRACHUNKU 3

MODELE I SYSTEMY ROZRACHUNKU 4

ROZRACHUNEK PIENIĘŻNY 5

FUNKCJONALNOŚCI WSPOMAGAJĄCE PROCES ROZRACHUNKU ORAZ UŁATWIAJĄCE OBSŁUGĘ UCZESTNIKOM 6

CSDR - MECHANIZM KAR PIENIĘŻNYCH ZA NIETERMINOWY ROZRACHUNEK 12

O usłudze

Krajowy Depozyt prowadzi system rozrachunku papierów wartościowych w Polsce na mocy:

- Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi
- Ustawy z dnia 24 sierpnia 2001 r. o ostateczności rozrachunku w systemach płatności i systemach rozrachunku papierów wartościowych oraz zasadach nadzoru nad tymi systemami
- Rozporządzenia PE i Rady (UE) nr 909/2014 z dnia 23 lipca 2014 r. w sprawie usprawnienia rozrachunku papierów wartościowych w UE i w sprawie centralnych depozytów papierów wartościowych (CSDR)
- Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) nr 2018/1229 z dnia 25 maja 2018 r. uzupełniające rozporządzenie CSDR w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych w zakresie dyscypliny rozrachunku
- Dyrektywy nr 98/26/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 19 maja 1998 r. w sprawie zamknięcia rozliczeń w systemach płatności i rozrachunku papierów wartościowych wraz z pozostałymi przepisami implementującymi tę dyrektywę.

Prowadząc system KDPW przeprowadza rozrachunek zleceń rozrachunku papierów wartościowych oraz realizuje płatności wynikające z tych zleceń, poprzez rejestrowanie zmian na kontach depozytowych, rachunkach zbiorczych i rachunkach papierów wartościowych oraz poprzez wystawianie dyspozycji obciążających lub uznających rachunki pieniężne uczestników.

Krajowy Depozyt dokonuje rozrachunku na podstawie zleceń rozrachunku dostarczonych przez uczestników bezpośrednich KDPW, izbę rozliczeniową KDPW_CCP, Narodowy Bank Polski oraz BondSpot.

Terminy przeprowadzania rozrachunku

Cykl rozrachunkowy w KDPW dla transakcji zawieranych w systemie obrotu wynosi T+2, co stanowi standard dla transakcji w Unii Europejskiej.

Rozrachunek innych operacji i transakcji dokonywany jest w dowolnym terminie ustalonym przez strony rozrachunku wskazanym w zgodnych zleceniach, bądź wynika z charakteru wykonywanych operacji.

Harmonogram dnia księgowego określony jest w Załączniku nr 2 do Szczegółowych Zasad Działania KDPW. Natomiast niestandardowy harmonogram dnia księgowego w danym roku określa uchwała Zarządu KDPW (kafelek Niestandardowy harmonogram rozrachunku).

Regulacje: Dział IV Rozdział I Regulaminu KDPW oraz w Tytuł trzeci Dział 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW

Modele i systemy rozrachunku

Krajowy Depozyt prowadzi rozrachunek w systemie wielosesyjnym oraz w systemie rozrachunków w czasie rzeczywistym RTGS na zasadzie DVP (Delivery Versus Payment) lub na zasadzie FoP (Free of Payment).

Regulacje: Dział IV Rozdział I Regulaminu KDPW oraz w Tytuł trzeci Dział 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW

Opłaty: pkt 4 Tabeli Opłat, w części opłaty pobierane od uczestników bezpośrednich KDPW

Rozrachunek pieniężny

Płatności z tytułu rozrachunku dokonywane są poprzez rachunki pieniężne w banku centralnym:

1. dla PLN prowadzone przez Narodowy Bank Polski w systemie Sorbnet3
2. dla EUR w systemie TARGET zgodnie z §82 Regulaminu KDPW.

Płatności wynikające ze zleceń rozrachunku realizowane są w PLN albo w EUR.

W przypadku systemu wielosesyjnego następuje kompensacja wielostronna saldami netto (tryb NETTO), zaś w przypadku systemu RTGS rozrachunek metodą brutto (tryb GROS).

Tryb NETTO obejmuje transakcje, których rozrachunek dokonywany jest w systemie wielosesyjnym, zabezpieczenia automatycznych pożyczek papierów wartościowych oraz pożyczek negocjowanych.

Po każdej sesji rozrachunkowej Krajowy Depozyt udostępnia uczestnikom bezpośrednim, a także ich płatnikom informacje określające wielkość faktycznego przepływu środków pieniężnych.

Dla transakcji podlegających rozrachunkowi w systemie rozrachunków w czasie rzeczywistym informacja o wysokości tych zobowiązań i należności udostępniana jest odrębnie uczestnikom bezpośrednim, a także ich płatnikom, o ile są oni uczestnikami bezpośrednimi.

Uczestnik bezpośredni może wskazać dwa lub więcej rachunków bankowych prowadzonych w banku rozliczeniowym dla niego albo dla różnych płatników, poprzez które mają być realizowane płatności. Zobowiązany jest jednak do określenia jednego z tych rachunków jako rachunek podstawowy, z którego domyślnie realizowane są płatności.

Użycie do rozrachunków pieniężnych innych rachunków wymaga wskazania tego faktu w konkretnych zleceniach rozrachunku wprowadzanych do systemu depozytowego.

Formularze odnoszące się do określenia ww. rachunków dostępne są na stronie KDPW w zakładce Wzory dokumentów:

U10 Informacja uczestnika o numerze rachunku w NBP

U10.1 Oświadczenie uczestnika korzystającego z rachunku płatnika

U12 Informacja uczestnika o numerze rachunku w banku rozliczeniowym właściwym dla wykonywania płatności w walutach obcych

U12.1 Oświadczenie uczestnika o numerze rachunku w banku rozliczeniowym właściwym dla wykonywania płatności w walutach obcych

U13 Informacja uczestnika o numerze rachunku w banku rozliczeniowym właściwym dla wykonywania płatności w EUR

U13.1 Oświadczenie uczestnika o numerze rachunku w banku rozliczeniowym właściwym dla wykonywania płatności w EUR

Regulacje: Dział IV Rozdział I Regulaminu KDPW oraz w Tytuł trzeci Dziale 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW

Funkcjonalności wspomagające proces rozrachunku oraz ułatwiające obsługę uczestnikom

Krajowy Depozyt w ramach prowadzonego systemu rozrachunku papierów wartościowych oferuje dodatkowe funkcjonalności wspierające działania uczestników.

1. Zestawianie zleceń rozrachunku

Mechanizm umożliwia stronom transakcji jednoznaczną parametryzację zleceń kierowanych do rozrachunku i zapewnia zgodność w zakresie:

- typu instrukcji
- kodu operacji
- kodu ISIN papierów wartościowych
- liczby papierów wartościowych
- daty transakcji
- daty rozrachunku
- systemu rozrachunku
- kodu instytucji
- numeru konta podmiotowego
- wartości i waluty transakcji (w przypadku instrukcji płatnych)

Funkcjonalność służy zarówno uczestnikom KDPW, jak i izbie rozliczeniowej KDPW_CCP, a także BondSpot oraz obejmuje rozrachunki na zasadzie DvP (płatne) oraz FoP (niepłatne).

Formularze:

U39 Zgoda na uczestniczenie w rozrachunkach przeprowadzanych bez konieczności potwierdzenia ich warunków przez uczestnika

Regulacje: Tytuł trzeci Dział 1 Szczegółowych Zasad Działania KDPW

2. Wzbogacanie zleceń rozrachunku

Usługa wzbogacania zleceń umożliwia uczestnikom dookreślenie warunków obsługi konkretnych zleceń i przyczynia się do zwiększenia elastyczności rozrachunku.

W sytuacji, gdy w chwili pierwotnego wysłania instrukcji nie są znane wszystkie warunki przeprowadzenia danej operacji lub nastąpiła ich zmiana, uczestnik może przesłać instrukcję techniczną, wzbogacającą do wskazanej instrukcji rozrachunku, określającą pola mające ulec zmianie.

Po ustaleniu zgodności zlecenia rozrachunku wprowadzonego przez uczestnika bezpośredniego do systemu depozytowego ze zleceniem rozrachunku wprowadzonym do tego systemu przez drugą stronę rozrachunku, uczestnik ten może dokonać jego wzbogacenia wyłącznie w zakresie dotyczącym danych, które nie były podstawą ustalenia zgodności obu tych zleceń.

Wzbogacenie zlecenia dotyczącego rozrachunku transakcji zawartej w systemie obrotu może polegać wyłącznie na uzupełnieniu tych jego pól, które nie zostały wypełnione przez podmiot wprowadzający takie zlecenie do systemu depozytowego lub, niezależnie od sposobu wypełnienia zlecenia przez taki podmiot, na wskazaniu numeru konta podmiotowego właściwego w zakresie rozrachunku transakcji

Regulacje: Tytuł trzeci Dział 1 Szczegółowych Zasad Działania KDPW

3. Mechanizm „hold-release" zleceń rozrachunku

Funkcjonalność „hold-release" jest procesem usprawniającym zestawianie zleceń i umożliwiającym wcześniejsze potwierdzenie warunków transakcji oraz kierowanie zleceń rozrachunku na decyzję uczestnika.

„Hold-release" realizowany jest poprzez nadawanie zestawionym zleceniom rozrachunku statusu:

- „Hold"- (wstrzymaj) – w celu wstrzymania rozrachunku transakcji, którego dotyczy zlecenie

– „Release” (realizuj) – w celu realizacji rozrachunku transakcji

Zmiana statusu z „hold” na „release” wymaga dostarczenia przez uczestnika instrukcji technicznej.

Regulacje: Dział IV Rozdział I Regulaminu oraz w Tytuł trzeci Dział 1 Szczegółowych Zasad Działania KDPW

4. Transakcje złożone

Mechanizm transakcji złożonych (składowych) służy do określania zależności pomiędzy rozrachunkiem przekazywanych zleceń a uwarunkowaną relacją z inną transakcją składową.

Uczestnik bezpośredni może wzajemnie uwarunkować rozrachunek:

– dwóch lub więcej transakcji składowych,
– transakcji składowej, której rozrachunek powinien nastąpić przed, jednocześnie albo po dokonaniu rozrachunku innej albo innych transakcji składowych.

Mechanizm umożliwia uczestnikom wskazanie kolejności rozrachunku poszczególnych transakcji.

Regulacje: Tytuł trzeci Dział 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW

5. Dyspozycje stałe

Uczestnik ma możliwość przesłania komunikatu dotyczącego dyspozycji stałej realizowanej przez KDPW z określoną częstotliwością i w określonym czasie: DAIL – dziennie, WEEK – tygodniowo, MNTH – miesięcznie. Dyspozycje stałe mogą być zdefiniowane jedynie dla zleceń FoP (niepłatnych) i generowane są w systemie KDPW wyłącznie w imieniu strony będącej dostawcą papierów wartościowych.

W ramach dyspozycji stałych możliwe jest przeniesienie papierów wartościowych na rachunek papierów wartościowych prowadzony w Krajowym Depozycie dla Narodowego Banku Polskiego w celu zabezpieczenia spłaty kredytu technicznego (lombardowego) udzielanego przez NBP innemu uczestnikowi bezpośredniemu.

Regulacje: Tytuł trzeci Dział 1 Szczegółowych Zasad Działania KDPW

Opłaty: pkt 5 Tabeli Opłat, w części opłaty pobierane od uczestników bezpośrednich KDPW

6. Rozrachunek z limitem tolerancji

W przypadku gdy w systemie KDPW wartości zleceń rozrachunku dostarczanych przez uczestników nie są tożsame, a różnica pomiędzy wskazanymi w nich wartościami świadczenia pieniężnego nie przekracza:

1. w przypadku rozrachunku transakcji o wartości niższej lub równej 100.000 EUR – 2 EUR
2. w przypadku rozrachunku transakcji o wartości powyżej 100.000 EUR – 25 EUR

KDPW umożliwia zestawienie i rozrachunek takich instrukcji.

Dla transakcji podlegających rozrachunkowi w PLN, zgodność zleceń rozrachunku następuje po przeliczeniu wartości na EUR według oficjalnego kursu wymiany EUR ogłaszanego przez Europejski Bank Centralny i aktualnego na dzień 1 stycznia każdego roku kalendarzowego.

Zgodnie z CSDR rozrachunek z limitem tolerancji jest obowiązkowy.

Regulacje: Dział IV Rozdział I Regulaminu KDPW oraz Tytuł trzeci Dział 1 Szczegółowych Zasad Działania KDPW

7. Rozrachunek w częściach

W ramach optymalizacji procesu rozrachunku Krajowy Depozyt umożliwia rozrachunek zleceń w części wyznaczonej wysokością dostępnego salda na koncie uczestnika.

Funkcjonalność ta wpływa na zwiększenie płynności poprzez zmniejszenie wolumenu zawieszeń. Rozrachunek w częściach ma szczególne znaczenie dla izby rozliczeniowej KDPW_CCP, która kieruje do KDPW zlecenia rozrachunku ustalone na bazie netto z wielu transakcji rynkowych.

W przypadku niedoborów papierów wartościowych do rozrachunku całego zlecenia, funkcjonalność pozwala na zmniejszenie wzajemnych zobowiązań i należności z tytułu przeprowadzanych rozliczeń między izbą a jej uczestnikami.

Uczestnik może wyrazić zgodę na rozrachunek w częściach z wykorzystaniem danego konta lub oznaczyć zgodę lub jej cofnięcie w zleceniu rozrachunku:

PART – rozrachunek transakcji w częściach dopuszczalny

NPAR – rozrachunek transakcji w częściach niedopuszczalny

Dla zleceń rozrachunku wystawianych przez KDPW_CCP zgodna na rozrachunek w częściach jest obowiązkowa.

Regulacje: Dział IV Rozdział I Regulaminu KDPW oraz w Tytuł trzeci Dział 1 Szczegółowych Zasad Działania KDPW

8. Pożyczki papierów wartościowych - pożyczki automatyczne

System automatycznych pożyczek papierów wartościowych oferowany jest w celu niedopuszczenia do zawieszenia rozrachunku lub likwidacji zawieszenia rozrachunku transakcji zawieranych na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu, zabezpieczonych odpowiednim funduszem rozliczeniowym prowadzonym przez KDPW_CCP.

Przedmiotem zabezpieczenia pożyczki mogą być środki pieniężne lub papiery wartościowe pożyczkobiorcy. Wartość zabezpieczenia nie może być niższa niż wartość pożyczonych papierów wartościowych. Za wartość papierów wartościowych przyjmuje się ich wartość rynkową, która może podlegać zmniejszeniu w wyniku zastosowania odpowiednich wag.

Wymagana stopa pokrycia wynosi 133%, o ile nie określono jej odmiennie dla poszczególnych papierów wartościowych w komunikatach podawanych do wiadomości uczestników bezpośrednich. Wysokość stopy pokrycia może być zmieniana przez Krajowy Depozyt w porozumieniu z KDPW_CCP.

Wybór pożyczkodawcy dokonywany jest poprzez wybór konta ewidencyjnego z którego papiery wartościowe mają stać się przedmiotem pożyczki automatycznej, aż do wyczerpania zasobów zgromadzonych na tym koncie, po którym dokonywany jest kolejny wybór. Wyboru dokonuje się zgodnie z następującymi zasadami:

1. dla udzielenia jednej pożyczki wybiera się możliwie najmniejszą liczbę kont,
2. jeżeli powstałe zapotrzebowanie na papiery wartościowe może zostać w całości zaspokojone poprzez alternatywne wykorzystanie papierów zgromadzonych na kilku kontach, wybór spośród nich jest dokonywany losowo.

Zabezpieczenie w formie pieniężnej składane jest na rachunku bankowym Krajowego Depozytu, natomiast papiery wartościowe są blokowane na odpowiednim koncie lub rachunku prowadzonym w Krajowym Depozycie dla pożyczkobiorcy.

Usługa jest obowiązkowa dla wszystkich uczestników jako pożyczkobiorców.

Pożyczkodawcy samodzielnie deklarują jakie instrumenty finansowe mogą podlegać pożyczkom.

Formularze dostępne są na stronie KDPW w zakładce Wzory dokumentów:

U28 deklaracja przystąpienia do systemu automatycznych pożyczek papierów wartościowych jako pożyczkobiorca

U29 deklaracja przystąpienia do systemu automatycznych pożyczek papierów wartościowych jako
pożyczkodawca

Regulacje: Dział IV Rozdział III Regulaminu KDPW oraz w Tytuł trzeci Dział 6 Szczegółowych Zasad Działania KDPW.

Opłaty: Rodzaje, zasady naliczania i wysokość opłat pobieranych przez Krajowy Depozyt, określa Tabela Opłat, załącznik nr 1 do Regulaminu KDPW. Opłaty pożyczkowe w systemie automatycznych pożyczek papierów wartościowych określone zostały w pkt 6 Tabeli Opłat, w części opłaty pobierane od uczestników bezpośrednich KDPW.

9. Pożyczki papierów wartościowych - pożyczki negocjowane

W celu poprawy płynności rozliczeń i rozrachunku papierów wartościowych, KDPW we współpracy z KDPW_CCP organizuje system negocjowanych pożyczek papierów wartościowych. Usługa stanowi ważne uzupełnienie funkcjonującego w KDPW systemu pożyczek automatycznych, zapewniając wyższą niż pożyczki automatyczne, elastyczność w zakresie kształtowania przez strony warunków zawieranych przez nie umów pożyczek.

Rolą Krajowego Depozytu jest kojarzenie podmiotów zainteresowanych zawieraniem umów takich pożyczek oraz prowadzenie związanych z nimi rozrachunków. Natomiast zadaniem KDPW_CCP jest dokonywanie rozliczeń umów pożyczek oraz organizowanie systemu zabezpieczenia tych rozliczeń, włączając w to gwarantowanie zwrotu papierów wartościowych przez pożyczkobiorcę oraz zwrotu zabezpieczenia umownego tych pożyczek przez pożyczkodawcę, własnym majątkiem przez KDPW_CCP.

Formularze dostępne są na stronie KDPW w zakładce Wzory dokumentów:

U19 deklaracja przystąpienia do systemu pożyczek negocjowanych w charakterze pożyczkodawcy

U20 deklaracja przystąpienia do systemu pożyczek negocjowanych w charakterze pożyczkobiorcy

U21 deklaracja przystąpienia do systemu pożyczek negocjowanych w charakterze pożyczkobiorcy i pożyczkodawcy

Regulacje: Dział IV Rozdział IV Regulaminu KDPW oraz Tytuł trzeci Dział 7 Szczegółowych Zasad Działania KDPW

Opłaty: pkt 7 Tabeli Opłat, w części opłaty pobierane od uczestników bezpośrednich KDPW

10. Obsługa blokad i zabezpieczeń

1. Podstawowa blokada na kontach uczestnika

Umożliwia uczestnikowi wyodrębnienie papierów wartościowych na poziomie KDPW stanowiących jego własność na podstawie instrukcji zmiany statusu aktywów.

Statusy aktywów wykorzystywane do podstawowych blokad to:

- BLPW blokowane, w związku z ustanowieniem przez uczestnika blokady papierów wartościowych na rachunku papierów wartościowych lub rachunku zbiorczym
- FOSG stanowiące pokrycie funduszu ochrony środków gwarantowanych, tworzonego przez uczestnika na podstawie przepisów o BFG

2. Ustanawianie zabezpieczeń bilateralnych

KDPW przyjmuje zlecenia rozrachunku od uczestników w zakresie ustanawiania zabezpieczeń bilateralnych. Obsługa realizowana jest w formie blokady papierów wartościowych na koncie dawcy a nie w formie przewłaszczenia. Usługa nie wymaga podpisania umowy. Strony przesyłają zgodne zlecenia rozrachunku wymagające zestawienia.

Status aktywów wykorzystywanych do zabezpieczeń:

- COBI - blokowane, stanowiące przedmiot zastawu finansowego ustanawianego przez uczestnika bezpośredniego na rzecz innego uczestnika bezpośredniego.

3. Obsługa blokad na rzecz BFG

Funkcjonalność związana z potrzebą wnoszenia składek do Bankowego Funduszu Gwarancyjnego w formie zobowiązań do zapłaty wynikającą z art. 304 Ustawy o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, systemie gwarantowania depozytów oraz przymusowej restrukturyzacji. Dokonywanie blokad w KDPW z jednoczesnym wniesieniem składek do BFG w formie zobowiązań do zapłaty jest możliwe jedynie w przypadku uczestników będącymi posiadaczami rachunków papierów wartościowych w KDPW – deponentów, którzy mają podpisaną umowę z KDPW, dotyczącą blokad skarbowych papierów wartościowych.

Wzorce umów znajdują się na stronie KDPW w zakładce Obsługa blokad na rzecz BFG.

Regulacje: Dział IV Rozdział V Regulaminu KDPW

Opłaty: pkt 9.11 Tabeli Opłat, w części opłaty pobierane od uczestników bezpośrednich KDPW

4. Obsługa zastawów na rachunku papierów wartościowych prowadzonym w KDPW lub koncie depozytowym

Umowa zawierana pomiędzy Zastawnikiem i Zastawcą realizowana jako obsługa blokad obligacji Skarbu Państwa zarejestrowanych na rachunku papierów wartościowych lub koncie depozytowym w KDPW.

Przykłady umów:

- Umowa ramowa banku ze Skarbem Państwa reprezentowanym przez Ministra Finansów oraz umowa o ustanowienie zabezpieczenia finansowego pomiędzy KDPW a Skarbem Państwa reprezentowanym przez Ministra Finansów polegającego na ustanowieniu blokady papierów wartościowych – umowa zabezpieczenia finansowego na mocy której bank ustanowił na rzecz Skarbu Państwa zabezpieczenie finansowe na należących do niego papierach wartościowych w celu zabezpieczenia roszczeń wynikających z umowy ramowej (status blokady PLMF).
- Umowa dotycząca zasad i trybu ustanawiania zastawu na obligacjach przechowywanych w KDPW dotycząca refinansowania banków kredytem lombardowym przez NBP (status blokady PLLO).
- Umowa dotycząca zasad i trybu dokonywania blokady obligacji na koncie depozytowym/rachunku papierów wartościowych prowadzonym w KDPW (status blokady nadany przez KDPW) lub (status blokady PEBI) gdy stroną umowy jest Europejski Bank Inwestycyjny.

Stroną umowy zastawu może być KDPW oraz podmiot zagraniczny nie będący uczestnikiem KDPW.

Opłaty: zgodnie z zawartymi umowami.

11. Limity płatności

Mechanizm przesyłania zastrzeżeń płatności jest jednym z elementów zwiększających bezpieczeństwo rozrachunku operacji.

Dzięki tej funkcjonalności Bank płatnik oraz uczestnik w typie uczestnictwa reprezentant określa limit obciążeń jego rachunku pieniężnego, do którego może być dokonywany rozrachunek transakcji.

Wskazanie może dotyczyć danej sesji rozrachunku, o ile zostało dostarczone do KDPW do momentu jej uruchomienia. Dla terminów odnoszących się do przyszłości nie występuje ograniczenie czasowe.

Złożenie przez Bank płatnik, który jest uczestnikiem bezpośrednim KDPW, dyspozycji określenia limitu następuje poprzez przesłanie do KDPW odpowiedniego komunikatu xml.

Uczestnicy pełniący funkcję reprezentanta mają możliwość złożenia dyspozycji z wykorzystaniem formularza U17.1, a płatnicy niebędący uczestnikami bezpośrednimi KDPW - komunikatem SWIFT MT299, określając limit oraz zakres jego zastosowania.

Formularze dostępne są na stronie KDPW w zakładce Wzory dokumentów:

U17 – limit obciążeń z tytułu opłacenia zapisów na akcje nowej emisji w wykonaniu prawa poboru

U17.1 – limit obciążeń wskazany przez uczestnika w typie uczestnictwa reprezentant

Regulacje: Dział IV Rozdział I Regulaminu KDPW oraz Tytuł trzeci Dział 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW

CSDR - mechanizm kar pieniężnych za nieterminowy rozrachunek

Od 01.02.2022 r. KDPW dokonuje naliczenia kar pieniężnych za nieterminowy rozrachunek zgodnie z CSDR.

Uczestnik bezpośredni, który nie umożliwił przeprowadzenia rozrachunku transakcji we właściwym terminie z powodu:

- braku pokrycia na koncie ewidencyjnym uczestnika, lub
- braku pokrycia na rachunku pieniężnym uczestnika, lub
- wstrzymania na jego żądanie realizacji zlecenia rozrachunku, lub
- niewprowadzenia przez niego do systemu depozytowego zlecenia rozrachunku umożliwiającego jego przeprowadzenie w tym terminie,

- zobowiązany jest do zapłaty na rzecz uczestnika będącego drugą stroną tego rozrachunku kary pieniężnej, która jest naliczana i pobierana przez Krajowy Depozyt, jeżeli przedmiotem tego rozrachunku są papiery wartościowe, które są dopuszczone do publicznego obrotu lub są przedmiotem obrotu w systemie obrotu, bądź są objęte rozliczeniami prowadzonymi przez CCP.

Rodzaje kar:

- Settlement fail penalty – SEFP – nierozrachowanie instrukcji w związku z zawieszeniem rozrachunku – kara jest naliczana dla każdego uczestnika, który nie wywiązuje się z zobowiązania (brak aktywów do rozrachunku – papierów wartościowych lub środków pieniężnych).
- Late muatching fail penalty – LMFP – zestawienie instrukcji po dniu planowanego rozrachunku, kara jest naliczana wobec uczestnika, który jako ostatni przekazał zlecenie rozrachunku, licząc od dnia wskazanego jako planowany dzień rozrachunku do dnia, w którym nastąpiło zestawienie.

Szczegółowe informacje dot. kar pieniężnych znajdują się na stronie KDPW w sekcji CSDR - mechanizm kar pieniężnych za nieterminowy rozrachunek.

Zgodnie z Regulaminem KDPW przewidywana jest procedura wnoszenia reklamacji w zakresie naliczonych przez KDPW kar pieniężnych.

Formularz na potrzeby wnoszenia reklamacji dostępny jest na stronie KDPW w zakładce Wzory dokumentów:

U43 Formularz dla reklamacji dotyczącej kary pieniężnej

Regulacje: Dział IV Rozdział VI Regulaminu KDPW oraz Tytuł trzeci Działu 12 Szczegółowych Zasad Działania KDPW

Opłaty: pkt 8.5 Tabeli Opłat, w części opłaty pobierane od uczestników bezpośrednich KDPW