

## Notatka ze spotkania

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

Data spotkania: 16.12.2021

### Uczestnicy:

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

### Omawiane kwestie:

#### I Informacje bieżące

1. wejście w życie mechanizmu kar pieniężnych – bez zmian, tj. 1.02.2022 r.
2. dyskusje na temat opóźnienia wejścia w życie mechanizmów dot. operacji buy-in:
  - 1) formalnie obowiązuje data 1.02.2022 r.
  - 2) jest zgodność w zakresie odroczenia w czasie wymogów w tym zakresie
  - 3) nie jest możliwe na obecnym etapie dokonanie zmian w RTS
  - 4) przewiduje się wydanie stosownych wytycznych przez nadzorów - [link](#)
  - 5) w związku z powyższym KDPW nie planuje udostępniania do testów funkcjonalności do przyjmowania raportów dot. buy-in, jednakże zamierza w pełni zaoferować funkcjonalności służące uczestnikom do obsługi operacji buy-in, w tym nowy kod operacji, zmiany w hold-release,
3. dyskusje na temat usunięcia art.19 RTS wskazującego na pobór i redystrybucje kar pieniężnych przez CCP w relacji do uczestników rozliczających
  - 1) obecnie rozpoznawane są możliwości wprowadzenia zmian, w tym niezbędny czas na dokonanie modyfikacji systemowych
  - 2) być może nastąpi to jeszcze w 2022 r., ale zdecydowanie po wdrożeniu 1.02.2022

#### II Zmiany w CSD dot. operacji buy-in

1. KDPW przewiduje implementację mechanizmów wspomagających do obsługi operacji buy-in – opisane w piśmie z 29.09.2021 r.
2. Raportowanie do KDPW – są opracowane struktury komunikatów, ale wstrzymujemy działania związane z implementacją rozwiązań, co wynika z planowanego opóźnienia wymogów w tym zakresie.
3. Dla operacji buy-in zawieranych poza systemem obrotu zostanie wprowadzone nowe oznaczenie kodowe operacji: kod operacji TRAD, tryb obrotu BISO, operacja wymagająca zestawiania instrukcji

#### III Zmiany w CCP dot. operacji buy-in

1. CCP planuje wprowadzenie mechanizmów zgodnych z modelem opisanym w RTS
2. W szczególności mechanizm aukcji w zakresie odkupu papierów wartościowych i rekompensaty w przypadku niepowodzenia buy-in

#### IV Obowiązkowy rozrachunek w częściach przed rozpoczęciem procedury buy-in

1. KDPW udostępni funkcjonalności właściwe dla procedowania operacji buy-in, w tym dokonywanie rozrachunku w częściach
2. Uczestnicy będą mogli korzystać z tych mechanizmów, niezależnie od wymogu wynikającego z art.23 RTS

## **V Testy z udziałem uczestników**

1. W środowisku testowym TST B możliwość testowania od 25.10.2021
2. Koncentrujemy się na testach:
  - 1) systemu kar pieniężnych
  - 2) zmian w funkcjonalności hold-release
  - 3) zmian w rozrachunkach posttransakcyjnych – co nie dotyczy wprost dyscypliny rozrachunku CSDR
3. Wprowadzono pewne uproszczenia nie wpływające na kluczowe aspekty testów, np. stosowanie wyceny papierów wartościowych obowiązującej obecnie w KDPW.
4. Przewiduje się prowadzenie testów do momentu wdrożenia zmian, czyli do końca stycznia 2022 r.

## **VI Testy w środowisku produkcyjnym (dry-run)**

1. Planowane rozpoczęcie testów pod koniec grudnia – rozpoczęto 28.12.2021 r.
2. KDPW prześle z wyprzedzeniem informację w tym zakresie – wysłane pismo DO/ZW/1976/2021 z 20.12.2021 r.
3. W systemie produkcyjnym również będą stosowane w okresie początkowym uproszczenia analogiczne do środowiska TST B

## **VII Zmiany w regulacjach KDPW**

1. Regulamin:
  - 1) zmiany w Tabeli Opłat w odrębnej uchwale – opublikowane 16.12.2021 uchwała RN KDPW S.A. 48/935/21
  - 2) pozostałe zmiany są na etapie zatwierdzania przez KNF
  - 3) przewidziano w zapisach przejściowych możliwość opóźnienia wejścia w życie aspektów dot. operacji buy-in
2. Szczegółowe Zasady Działania KDPW
  - 1) zmiany zostaną wysłane do konsultacji z Zespołem Doradczym/Komitetem Użytkowników KDPW
  - 2) generalnie zmiany obejmą zagadnienia omawiane z uczestnikami i znajdujące się w dokumentacji projektowej

## **VIII Nietypowy przypadek kary typu LMFP**

1. Zidentyfikowano przypadki dostarczenia instrukcji od obu stron (w praktyce dot. tego samego uczestnika KDPW) w tym samym momencie czasowym, tj. stempel czasu dostarczenia instrukcji jest identyczny
2. Analizowano ten przypadek pod kątem kar za opóźnione zestawianie (LMFP) – zgodnie z założeniami karę ponosi uczestnik dostarczający instrukcje później
3. Nie przewiduje się dla tego typu kar tzw. „remisu”, czyli płatności przez obie strony albo odstąpienia od płatności kary
4. Przyjęte rozwiązanie – kara naliczana temu uczestnikowi/stronie rozrachunku, którego instrukcja ma nadany identyfikator KDPW z wyższą wartością, bowiem oznacza to, że została później przetworzona, co interpretuje się, że później dotarła do systemu rozrachunku

## **IX Generowanie instrukcji PFOD**

1. Wg. przyjętych reguł zakłada się, że instrukcje PFOD dot. poboru i redystrybucji kar pieniężnych powinny być tworzone w 15 PBD (Penalties Business Day) z data realizacji na 17 PBD
2. KDPW nie uruchomi procesu redystrybucji, o ile nie nastąpi finalizacja wszystkich poborów kar
3. Instrukcje będą kierowane do rozrachunku w RTGS
4. Aby spełnić wymóg generowania instrukcji dot. redystrybucji kar w 15 PBD i wstrzymać ich rozrachunek konieczne jest wprowadzenie mechanizmu „zablokowania” ich realizacji do czasu finalizacji poboru
5. Proponowane rozwiązanie – KDPW przeanalizuje możliwość ustanawiania stanu ‘hold’ na instrukcjach tworzonych w 15 PDB dot. redystrybucji kar pieniężnych.

## **X Procedowanie poboru/redystrybucji kar pieniężnych w zakresie różnych walut**

1. Istnieje możliwość, że uczestnik będzie miał zobowiązania i należności z tytułu kar pieniężnych w różnych walutach (PLN i EUR) i różne pozycje – np. zobowiązanie w PLN i należność w EUR.
2. Przyjmuje się, że takie płatności będą realizowane niezależnie, tj. wykonanie zobowiązania w jednej walucie, nie wpływa na proces dla drugiej waluty.

## **XI Sprawy różne**

1. Przypomnienie związane z pojawiającymi się wątpliwościami:
  - 1) w przypadku stosowania rozrachunku w częściach kary będą naliczane wyłącznie w zakresie nierozrachowanej części transakcji
  - 2) wyczenia i raporty dot. kar pieniężnych obsługuje w pełni CSD, natomiast pobór i redystrybucja kar jest współdzielona pomiędzy CSD i CCP (CCP w zakresie obejmującym transakcje z udziałem CCP)
  - 3) zmiany w rozrachunku posttransakcyjnym – od 1.02.2022 takie operacje będą procedowane analogicznie jak transakcje OTC, przy czym zostanie utrzymana możliwość wskazywania kodu rynku XPXX
2. Formularz do składania reklamacji:
  - 1) nie został jeszcze opracowany wzór takiego formularza
  - 2) prośba od uczestników, aby zaprojektować w procesie powiadamianie o statusie reklamacji, szczególnie w przypadku odmowy, bo wtedy nie będą korygowane raporty dzienne.