

CSDR - Dyscyplina rozrachunku
System kar pieniężnych

DATA AKTUALIZACJI	WERSJA	OPIS
05.2020	1.0	Utworzenie dokumentu
07.2021	1.1	Aktualizacja dokumentu
09.2021	1.2	Aktualizacja dokumentu, głównie aspekty związane z rozliczeniem kar pieniężnych w relacji do transakcji z udziałem CCP
06.2022	2.0	Zmiany aktualizujące treść w związku z wdrożeniem 1 lutego 2022 r. systemu kar pieniężnych. Zmiany w zakresie penalizacji uczestników dla transakcji powiązanych (ustanawiający złożenie). Inne zmiany w zakresie redakcji i formatowania dokumentu, które nie wpływają na zakres merytoryczny.

SPIS TREŚCI

I	WSTĘP	4
II	PRZEPISY PRAWNE ORAZ INNA DOKUMENTACJA	4
III	ZAŁOŻENIA OGÓLNE SYSTEMU	4
IV	DANE REFERENCYJNE WYMAGANE NA POTRZEBY SYSTEMU KAR PIENIĘŻNYCH	4
IV.1.	INFORMACJE OGÓLNE	4
IV.2.	LISTA INSTRUMENTÓW PODLEGAJĄCYCH KAROM PIENIĘŻNYM	5
IV.3.	DZIENNA CENA REFERENCYJNA WYKORZYSTYWANA DO NALICZANIA KAR PIENIĘŻNYCH.....	5
IV.4.	RAPORTOWANIE DO NADZORCY	6
IV.5.	KLASYFIKACJA PŁYNNOŚCI/NIEPŁYNNOŚCI INSTRUMENTU	6
IV.6.	WSKAŹNIK SME GROWTH MARKET	6
IV.7.	WYSOKOŚĆ STAWEK KAR PIENIĘŻNYCH.....	6
IV.8.	STOPA PROCENTOWA DLA BRAKU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	7
IV.9.	ZASADY DOKONYWANIA KONWERSJI WALUT.....	7
V	ZASADY OGÓLNE DOTYCZĄCE PROCESU NALICZANIA KAR PIENIĘŻNYCH	8

V.1.	INFORMACJE OGÓLNE	8
V.2.	WALUTA KARY PIENIĘŻNEJ.....	8
VI	PROCEDOWANIE KAR PIENIĘŻNYCH – OŚ CZASU.....	9
VI.1.	DEFINICJA DNIA ROBOCZEGO DLA SYSTEMU ROZRACHUNKU.....	9
VII	ZAKRES STOSOWANIA SYSTEMU KAR PIENIĘŻNYCH	10
VII.1.	INSTRUKCJE PODLEGAJĄCE KAROM.....	10
VII.2.	OKRES NALICZANIA KAR PIENIĘŻNYCH.....	10
VII.3.	RODZAJE STOSOWANY KAR PIENIĘŻNYCH WG. PRZYCZYNY NALICZENIA	10
VII.4.	ZASADY NALICZANIA KAR PIENIĘŻNYCH - IDENTYFIKACJA SPRAWCY.....	11
VIII	WYLICZANIE KWOT ZOBOWIĄZAŃ I NALEŻNOŚCI.....	13
VIII.1.	DZIENNA KWOTA BRUTTO	13
VIII.2.	DZIENNA KWOTA – NETTING BILATERALNY.....	13
VIII.3.	MIESIĘCZNA KWOTA ZAGREGOWANA.....	14
VIII.4.	GLOBALNA KWOTA NETTO – DO ZAPŁATY LUB OTRZYMANIA.....	14
IX	ZGŁASZANIE REKLAMACJI/KOREKT PRZEZ UCZESTNIKÓW ORAZ REKALKULACJA KAR PIENIĘŻNYCH.....	14
IX.1.	WCZEŚNIEJSZA NIEDOSTĘPNOŚĆ DANYCH REFERENCYJNYCH.....	14
IX.2.	USUNIĘCIE NALICZONYCH KAR PIENIĘŻNYCH	14
IX.3.	PONOWNE WŁĄCZENIE DO WYLICZEŃ WCZEŚNIEJ USUNIĘTYCH KAR PIENIĘŻNYCH	15
IX.4.	PRZEKIEROWANIE KARY PIENIĘŻNEJ DO INNEGO UCZESTNIKA	15
X	NALICZANIE KAR PIENIĘŻNYCH W PRZYPADKU TRANSAKCI MIĘDZYSYSTEMOWYCH (POMIĘDZY RÓŻNYMI CSD).....	15
X.1.	ZASADY GENERALNE	15
X.2.	NALICZANIE KAR PIENIĘŻNYCH UCZESTNIKOM KDPW (INVESTOR-CSD) BĘDĄCYM DEPOZYTAMI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH (CSD).....	16
X.3.	NALICZANIE KAR PIENIĘŻNYCH PRZEZ INNE CSD, W KTÓRYCH KDPW POSIADA RACHUNKI ZBIORCZE 17	
XI	RAPORTOWANIE DO UCZESTNIKÓW	17
XII	RAPORTOWANIE DOTYCZĄCE OPERACJI POMIĘDZY CSD.....	18

XIII	WYŁĄCZENIE W ZAKRESIE STOSOWANIA KAR PIENIĘŻNYCH	18
XIII.1.	UPADŁOŚĆ UCZESTNIKA.....	18
XIV	RAPORTOWANIE – KOMUNIKATY SYSTEMOWE	18
XIV.1.	INFORMACJE OGÓLNE	18
XIV.2.	FORMAT KOMUNIKATÓW TWORZONYCH W SYSTEMIE KDPW	18
XIV.3.	RAPORTOWANIE O PŁATNOŚCIACH.....	19
XIV.4.	TYPY KOMUNIKATÓW – PODSUMOWANIE.....	19
XV	REALIZACJA PŁATNOŚCI	19
XV.1.	INFORMACJE OGÓLNE	19
XV.2.	TWORZENIE I OBSŁUGA INSTRUKCJI PFOD	19
XV.3.	POBÓR ŚRODKÓW OD UCZESTNIKÓW	20
XV.4.	REDYSTRYBUCJA KWOT DO UCZESTNIKÓW	20
XV.5.	INFORMACJA Z DOKUMENTU ECSDA FRAMEWORK: PKT 10.1, 10.2, 10.3	20
XVI	ROZLICZENIA KAR PIENIĘŻNYCH DOTYCZĄCYCH TRANSAKCJI Z UDZIAŁEM CCP	21
XVI.1.	INFORMACJE OGÓLNE	21
XVI.2.	ROZLICZENIE PŁATNOŚCI CCP	21

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., wprowadzono zmiany związane z obsługą kar pieniężnych za nieterminowy rozrachunek.

II Przepisy prawne oraz inna dokumentacja

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 (RTS 2018/1229), z późn. zm.
3. Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) NR 600/2014 z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniające rozporządzenie (EU) 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 (RTS 2017/389),
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,
6. ECSDA SETTLEMENT FAILS PENALTIES FRAMEWORK – dokument będący źródłem informacji wpływających na implementowane rozwiązania systemowe; intencją CSD działających w ramach ECSDA jest stosowanie wspólnych zasad (praktyk rynkowych) w zakresie systemu kar pieniężnych; w dalszej części dokumentacji będą odwołania do tego dokumentu (w skrócie z dokumentu ECSDA Framework).

Link do dokumentacji: <https://ecsd.eu/archives/12974>

III Założenia ogólne systemu

1. System kar pieniężnych został wdrożony 1 lutego 2022 r. i obejmuje obszar naliczania, pobierania i redystrybucji kar pieniężnych za nieterminowy rozrachunek.

W ramach obsługi systemu kar pieniężnych wykorzystywane są nowe komunikaty zgodne z normą ISO20022 dotyczące raportowania o nieterminowym rozrachunku oraz naliczonych karach.

IV Dane referencyjne wymagane na potrzeby systemu kar pieniężnych

IV.1. Informacje ogólne

1. W celu dokonania wyliczeń kar pieniężnych system KDPW jest zasilany danymi referencyjnymi, w szczególności danymi o cenie referencyjnej/wartości rynkowej dla poszczególnych papierów wartościowych.
2. Przyjmuje się, że wartość ta może być niedostępna w dniu wyliczenia kary pieniężnej, w takim przypadku wysokość kary określa się na poziomie „zero” i po pozyskaniu danych następuje odpowiednie przeliczenie i wyliczenie poprawnej wartości kary pieniężnej.

3. Przyjmuje się, że najpóźniejszym momentem na uzupełnienie danych jest 11 dzień roboczy (dalej PBD, tj. penalties business day) w miesiącu następującym po wystąpieniu zdarzenia objętego karą pieniężną.

IV.2. Lista instrumentów podlegających karom pieniężnym

1. Kary pieniężne będą stosowane w przypadku transakcji, których przedmiotem są w szczególności następujące instrumenty, dopuszczone do obrotu na rynkach regulowanych lub w systemie obrotu (w tym MTF, OTF) lub rozliczane przez CCP:
 - 1) **akcje spółek** oraz inne papiery wartościowe równoważne akcjom spółek kapitałowych, spółek osobowych lub innych podmiotów, a także kwity depozytowe dotyczące akcji;
 - 2) **obligacje** i inne formy sekurytyzowanych wierzytelności, w tym kwity depozytowe dotyczące takich papierów wartościowych;
 - 3) **wszelkie inne papiery wartościowe dające prawo nabycia lub zbycia** jakichkolwiek zbywalnych papierów wartościowych lub powodujące rozliczenie w środkach pieniężnych określane w odniesieniu do zbywalnych papierów
2. Zgodnie z art.7 (13) Rozporządzenia CSDR z systemu kar pieniężnych są wyłączone przypadki nieterminowych rozrachunków na akcjach, dla których główny system obrotu znajduje się w państwie trzecim.
3. Źródło do ustalania listy instrumentów – informacja z dokumentu ECSDA Framework: pkt 3.3

IV.3. Dzienna cena referencyjna wykorzystywana do naliczania kar pieniężnych

1. **Kary za nieterminowy rozrachunek** są kalkulowane w oparciu o **wartość rynkową papieru wartościowego** będącego przedmiotem zawieszenia/braku rozrachunku z dnia zawieszenia (niedokonania rozrachunku), niezależnie od rodzaju transakcji.
2. W przypadku papierów, które są notowane na więcej niż jednym rynku, wyceny zależne są od typu papierów wartościowych:
 - 1) **dla instrumentów finansowych typu akcyjnego** (tj. akcje, ETF-y, certyfikaty), które dopuszczono do obrotu w Unii Europejskiej, wartość będzie **ceną zamknięcia najbardziej płynnego rynku**,
 - 2) **dla innych instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu na terenie Unii**, wartość rynkowa kalkulowana na podstawie **ceny zamknięcia na unijnej platformie obrotu o najwyższym obrocie**,
 - 3) **dla instrumentów finansowych innych niż określone w punktach poprzedzających**, wartość kalkulowana jest na podstawie **ceny obliczonej według z góry określonej metodyki zatwierdzonej przez nadzorcę, opartej na kryteriach odnoszących się do danych rynkowych**, w tym cen rynkowych dostępnych w poszczególnych systemach obrotu lub firmach inwestycyjnych.
3. System KDPW jest zasilany z zewnętrznych źródeł informacji o cenie rynkowej papierów wartościowych (GPW, BondSpot, NBP, Bloomberg). Dane referencyjne będące podstawą naliczenia kwot kar pieniężnych nie są udostępniane.
4. Ceny referencyjne wykorzystywane na potrzeby systemu kar pieniężnych są stosowane odrębnie od istniejących obecnie zasad określania tzw. wartości rynkowej (§ 10 Regulaminu KDPW).
5. Jednostkowe ceny referencyjne stosowane na potrzeby systemu kar pieniężnych nie są udostępniane w publicznych serwisach KDPW, jak również nie są przekazywane w komunikatach systemowych dot. kar pieniężnych.
6. Źródło do ustalania wartości rynkowej instrumentów – informacja z dokumentu ECSDA Framework: pkt 5.2.

IV.4. Raportowanie do nadzorca

1. Zgodnie z załącznikami I i II do RTS 2018/1229 KDPW raportuje do nadzorca o określonych przypadkach nieprzeprowadzenia rozrachunku oraz wynikających z nich karach pieniężnych.
2. W celu odpowiedniej kategoryzacji instrumentów w raportach wykorzystuje się kody CFI.
3. Źródło do ustalania typu instrumentu na potrzeby raportowe – informacja z dokumentu ECSDA Framework: pkt 5.3

IV.5. Klasyfikacja płynności/niepłynności instrumentu

1. Na potrzeby wyliczenia kar pieniężnych system KDPW przechowuje informację o wskaźniku płynności danego instrumentu finansowego.
2. Źródło do ustalania wskaźnika płynności instrumentu – informacja z dokumentu ECSDA Framework: pkt 5.4

IV.6. Wskaźnik SME Growth Market

1. W celu zastosowania obniżonej stawki kary pieniężnej KDPW przechowuje w systemie informację czy dany instrument/transakcja pochodzi z obrotu na rynku SME (rynkach rozwoju MŚP),
2. Kwalifikacja danej transakcji do obniżonej stawki właściwej dla rynku SME wymaga, aby w instrukcji rozrachunku (pole Place of trading) zawierało informację wskazującą na rynek SME.
3. Źródło do ustalania wskaźnika SME Growth Market – informacja z dokumentu ECSDA Framework: pkt 5.5

IV.7. Wysokość stawek kar pieniężnych

1. Stawki kar pieniężnych zostały określone w załączniku do Rozporządzenia delegowanego 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 (RTS 2017/389).
2. Zestawienie stosowanych stawek kar pieniężnych za każdy dzień roboczy opóźnienia w dokonaniu rozrachunku.

Rodzaj uchybienia	Stawka
1. Nieprzeprowadzenie rozrachunku z powodu braku akcji mających płynny rynek w rozumieniu art. 2 ust. 1 pkt 17 lit. b) rozporządzenia (UE) nr 600/2014, z wyłączeniem akcji, o których mowa w pkt 3	1,00 punkt bazowy
2. Nieprzeprowadzenie rozrachunku z powodu braku akcji niemających płynnego rynku w rozumieniu art. 2 ust. 1 pkt 17 lit. b) rozporządzenia (UE) nr 600/2014, z wyłączeniem akcji, o których mowa w pkt 3	0,50 punktu bazowego
3. Nieprzeprowadzenie rozrachunku z powodu braku instrumentów finansowych będących przedmiotem obrotu na rynkach rozwoju MŚP , z wyłączeniem instrumentów dłużnych, o których mowa w pkt 6	0,25 punktu bazowego
4. Nieprzeprowadzenie rozrachunku z powodu braku instrumentów dłużnych wydanych lub gwarantowanych przez: a) emitenta długu państwowego zdefiniowanego w art. 4 ust. 1 pkt 60 dyrektywy 2014/65/UE; b) emitenta długu państwowego pochodzącego z państwa trzeciego; c) organ rządowy na szczeblu	0,10 punktu bazowego

	lokalnym; d) bank centralny; e) jakikolwiek wielostronny bank rozwoju, o którym mowa w art. 117 ust. 1 akapit drugi i w art. 117 ust. 2 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 ⁽¹⁾ ; f) Europejski Instrument Stabilności Finansowej lub Europejski Mechanizm Stabilności.	
5.	Nieprzeprowadzenie rozrachunku z powodu braku instrumentów dłużnych innych niż instrumenty dłużne, o których mowa w pkt 4 i 6	0,20 punktu bazowego
6.	Nieprzeprowadzenie rozrachunku z powodu braku instrumentów dłużnych będących przedmiotem obrotu na rynkach rozwoju MŚP	0,15 punktu bazowego
7.	Nieprzeprowadzenie rozrachunku z powodu braku instrumentów finansowych , których nie uwzględniono w pkt 1–6	0,50 punktu bazowego
8.	Nieprzeprowadzenie rozrachunku z powodu braku gotówki	Oficjalna stopa procentowa dla kredytu overnight naliczana przez bank centralny wydający odpowiednią walutę płatności, której dolny limit wynosi 0.

(1) Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012 (Dz.U. L 176 z 27.6.2013, s. 1).

IV.8. Stopa procentowa dla braku środków pieniężnych

1. KDPW przeprowadza rozrachunek transakcji typu DvP wyłącznie dla PLN i EUR.
2. Na potrzeby obliczania kar pieniężnych z powodu braku gotówki stosuje się stopę banku centralnego dla danej waluty dzieląc ją przez 360 dla wyliczenia dziennej wysokości tej kary.
3. W przypadku PLN stosowana jest stopa lombardowa NBP.
4. W przypadku EUR stosowana jest „Marginal lending facility”.
5. Źródło do ustalania stopy banku centralnego – informacja z dokumentu ECSDA Framework: pkt 5.7

IV.9. Zasady dokonywania konwersji walut

1. Możliwe jest wystąpienie sytuacji, w której konieczne będzie przewalutowanie określonej wartości z jednej waluty na inną.
2. Dotyczy to sytuacji, w której walutą referencyjną do naliczenia kary pieniężnej jest waluta nieobstugiwana w KDPW.
3. W praktyce dotyczy to wyłącznie sytuacji związanych z naliczeniem kary pieniężnej dla operacji FoP.
4. W takim wypadku dokonywane jest przeliczenie/konwersja wartości wyrażonej w walucie nieobstugiwanej przez KDPW na walutę domyślną.
5. Walutą domyślną jest PLN.
6. Kurs wymiany waluty nie jest prezentowany w dziennych i miesięcznych raportach udostępnianych przez KDPW.

V Zasady ogólne dotyczące procesu naliczania kar pieniężnych

V.1. Informacje ogólne

1. Dla zdarzeń podlegającym karom w określonym dniu stosuje się cenę referencyjną instrumentu z dnia wystąpienia zdarzenia, w tym:
 - 1) **dla zawiesznień SEFP (settlement fail penalty – brak dostępności aktywów) -**

cena z dnia zawieszenia począwszy od dnia ISD (Intended Settlement Date – planowana data rozrachunku),
np. ISD=1.12 rozrachunek w dnia 3.12, oznacza, że dla dnia 1.12 zastosowano cenę z 1.12, a dla zawieszenia z 2.12 cenę z 2.12
 - 2) **dla kar z powodu LMFP (late matching fail penalty – zestawienie instrukcji) -**

ceny z poszczególnych dni pomiędzy ISD a dniem zestawienia instrukcji.
2. Kara **LMFP** może zostać naliczona za **kilka dni wstecz**, np. zestawienie nastąpi 5.12 a ISD = 1.12, zatem kara naliczana dopiero 5.12 za wszystkie dni od 1.12.

Kara typu LMFP będzie naliczana jednorazowo za cały okres od ISD do dnia zestawienia.
3. **Kary pieniężne są naliczane odrębnie dla każdej instrukcji, za każdy dzień roboczy.**
4. Kara pieniężna jest zaokrąglana w górę do dwóch miejsc po przecinku.
5. Dla naliczeń kar pieniężnych nie stosuje się systemu wystawiania faktur, lecz przekazuje się uczestnikom KDPW stosowne raporty systemowe.
6. KDPW nalicza odrębne opłaty za utrzymanie całego systemu kar pieniężnych (wyliczenia, pobór i redystrybucja kwot). Dla ww. opłat wystawiana jest stosowna faktura.
7. Niestandardowe rozwiązania stosuje się dla wyliczeń kar pieniężnych, które dotyczą izb CCP oraz innych CSD będących uczestnikami KDPW – szczegóły w odrębnych częściach materiału.

V.2. Waluta kary pieniężnej

1. **Instrukcje DvP:**
 - 1) kary pieniężne naliczane w walucie rozrachunku instrukcji, do której jest stosowana kara (PLN, EUR).
 - 2) cena referencyjna może być w innej walucie niż waluta rozrachunku instrukcji podlegającej karze.

W takim wypadku wyliczenie kary następuje poprzez przeliczenie waluty ceny referencyjnej na walutę rozrachunku instrukcji według kursu wymiany z waluty ceny referencyjnej na PLN lub EUR- odpowiednio kursu NBP lub ECB.
2. **Instrukcje FoP:**
 - 1) **w przypadku papierów dłużnych** kwotowanych w wartości nominalnej – kara jest naliczana w walucie nominatu, z zastrzeżeniem niedostępności danej waluty w KDPW (patrz poniżej)
 - 2) **w przypadku innych instrumentów** (notowanych w sztukach) – kara pieniężna naliczana jest w walucie uzyskanej ceny referencyjnej, z zastrzeżeniem niedostępności danej waluty w KDPW (patrz poniżej)

- 3) jeśli cena referencyjna jest w innej walucie niż PLN lub EUR, kara pieniężna będzie naliczana w PLN.
W takim przypadku należy dokonać konwersji/przeliczenia kary z waluty nieobsługiwanej w KDPW na PLN wg. kursu NBP lub ECB.
 - 4) PLN staje się tzw. walutą domyślną dla kar pieniężnych dla operacji FoP
3. Informacja z dokumentu ECSDA Framework: pkt 5.2

VI Procedowanie kar pieniężnych – oś czasu

VI.1. Definicja dnia roboczego dla systemu rozrachunku

1. Stosowane kalendarze:

- 1) **kalendarz systemu depozytowego** – kary pieniężne są naliczane za te dni, w których dana operacja jest dopuszczona do rozrachunku; oznacza to, że instrukcja dotycząca np. transakcji rynku GPW podlega karom wyłącznie w zakresie tych dni, w których rozrachunek takich transakcji jest możliwy – nie nalicza się kary za dni, w których system depozytowy był otwarty, ale nie dokonywano rozrachunków danego rodzaju operacji (np. Wielki Piątek – system otwarty, ale bez rozrachunków transakcji GPW);
- 2) **kalendarz banku rozliczeniowego** – istotny dla operacji związanych z płatnością (DvP); w przypadku tego rodzaju operacji kary pieniężne naliczane są za dni, w których system płatniczy dla danej waluty jest otwarty oraz KDPW dopuszcza daną operację do rozrachunku.

2. Niestosowanie kar pieniężnych

- 1) operacje FoP – jeśli system rozrachunku niedostępny (zamknięty) dla danego rodzaju operacji
- 2) operacje DvP – jeśli system płatności w danym dniu zamknięty lub rozrachunku dla danej operacji niedozwolony.

3. Zgodnie z ustaleniami ECSDA ustanawia się **kalendarz tzw. PBD (Penalties Business Day)**, przy następujących założeniach:

- 1) **kalendarz zawiera dni z wyłączeniem sobót, niedziel, 1 stycznia i 25 grudnia,**
- 2) w przypadku zdarzeń związanych ze **zgłaszaniem reklamacji (Appeal Period)** – jeśli termin na zgłoszenie wypada w PBD, który jest dniem wolnym w KDPW, to należy dokonać tych czynności w dniu roboczym w KDPW, **poprzedzającym** wskazany termin,
- 3) w przypadku zdarzeń związanych z przekazywaniem **miesięcznych raportów dot. kar pieniężnych** – jeśli termin przekazania raportu wypada w PBD, który jest dniem wolnym w KDPW, to raport zostanie przesłany w dniu roboczym w KDPW, **poprzedzającym** wskazany termin,
- 4) w przypadku zdarzeń związanych z **realizacją płatności dot. kar pieniężnych** – jeśli termin płatności wypada w PBD, który jest dniem wolnym w KDPW, to płatność będzie realizowana w dniu roboczym w KDPW, **następującym** po wskazanym terminie.

4. Informacja z dokumentu ECSDA Framework: słownik pojęć, definicja PBD oraz pkt 2.1.2, 2.1.5 – 2.1.8

VII Zakres stosowania systemu kar pieniężnych

VII.1. Instrukcje podlegające karom

1. **Kary pieniężne będą naliczane z tytułu nieterminowego rozrachunku wszystkich rodzajów transakcji (w tym OTC), jak również od wszelkiego rodzaju instrukcji (w tym FoP), w szczególności dotyczy to instrukcji spełniających warunki:**
 - 1) **muszą być zestawione** – zestawienie może nastąpić na poziomie systemu KDPW bądź nastąpiło poza systemem KDPW (np. instrukcje przesyłane przez CCP),
 - 2) jeśli zestawienie nastąpiło **po planowanej dacie rozrachunku** (ISD – intended settlement date) kara pieniężna również jest stosowana – szczegóły w dalszej części materiału,
 - 3) kary są stosowane za brak rozrachunku **w ISD lub w dniach następnych**.
2. **Wyjątki** dotyczące instrukcji nie podlegających karom pieniężnym:
 - 1) zlecenia rozrachunku, które **nie są związane z operacją zmiany własności** papierów wartościowych (uwzględniając definicję zlecenia transferu w dyrektywie 98/26/EC o finalności rozrachunku) np. operacja o kodzie PORT
 - 2) **instrukcje dotyczące zdarzeń korporacyjnych** (w szczególności oznaczenie kod operacji wg. ISO: CORP oraz inne generowane przez KDPW)
 - 3) **instrukcje techniczne**
 - 4) **instrukcje zmiany statusu aktywów**
3. Informacja z dokumentu ECSDA Framework: pkt 3.1

VII.2. Okres naliczania kar pieniężnych

1. Naliczenie kary stosowane jest za okres **od ISD do dnia dokonania rozrachunku lub do dnia wycofania** instrukcji z systemu.
2. **W przypadku wycofania** instrukcji kara pieniężna jest naliczana, choć nie nastąpił rozrachunek – uznaje się, że intencją było dokonanie rozrachunku (co potwierdza zestawienie instrukcji).
3. **Zakres** stosowania kar w przypadku wycofania instrukcji rozrachunku z systemu:
 - 1) jeżeli odwołanie instrukcji nastąpiło **w dniu X przed cut-off** – przyjmuje się, że w zakresie dnia X nie stosuje się naliczenia kary
 - 2) jeżeli odwołanie instrukcji nastąpiło **w dniu X po cut-off** – przyjmuje się, że w zakresie dnia X stosuje się naliczenia kary
4. Informacja z dokumentu ECSDA Framework: pkt 7, 7.1, 7.2

VII.3. Rodzaje stosowany kar pieniężnych wg. przyczyny naliczenia

1. Nierozrachowanie instrukcji, w związku z zawieszeniem rozrachunku (**settlement fail penalty - SEFP**) - **kara jest naliczana dla każdego uczestnika**, który nie wywiązuje się ze zobowiązania (brak aktywów do rozrachunku – papierów wartościowych lub środków pieniężnych).
2. Zestawienie instrukcji po dniu planowanego rozrachunku (**late matching fail penalty - LMFP**) - **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.
3. Oznaczenie instrukcji statusem „**hold**” po terminie planowanego rozrachunku (instruction on hold) - kara jest naliczana wobec **uczestnika, który oznaczył zlecenie rozrachunku statusem „hold”**, jeśli obie strony rozrachunku oznaczyły zlecenie rozrachunku statusem hold, kara jest naliczana wobec

każdego z tych uczestników, licząc od dnia wskazanego, jako planowany dzień rozrachunku do dnia, w którym zlecenie rozrachunku zostało oznaczone statusem „release”.

Szczególne zasady dotyczące identyfikacji uczestnika, któremu jest naliczana kara pieniężna w przypadku ustanowienia stanu „hold” są stosowane dla transakcji z udziałem CCP jako partnera centralnego - opis w dalszej części materiału.

4. **Określenie momentu czasowego**, w którym jest identyfikowana kara pieniężna danego rodzaju (tzw. cut-off):
 - 1) **kary typu SEFP** - momentu zakończenia danego procesu rozrachunku, w szczególności:
 - a) system sesyjny – koniec danej sesji
 - b) RTGS – koniec możliwości rozrachunku danego rodzaju operacji
 - 2) **kary typu LMFP** - ostatni moment, w którym instrukcja jest kwalifikowana do rozrachunku w danym dniu:
 - a) system sesyjny - początek sesji, podczas której po raz ostatni w danym dniu może być rozrachunek danego rodzaju operacji
 - b) RTGS - godzina, do której może być przyjęta instrukcja danego rodzaju na bieżący dzień księgowy.
5. Informacja z dokumentu ECSDA Framework: pkt 4.1, 4.2,

VII.4. Zasady naliczania kar pieniężnych - identyfikacja sprawcy

1. SEFP - settlement fail penalty

- 1) instrukcje zestawione i gotowe do rozrachunku
- 2) osiągnięty dzień ISD
- 3) **naliczane podmiotowi, u którego zidentyfikowano brak aktywów**
 - a) dla braku papierów wartościowych – strona debet z instrukcji
 - b) dla braku środków pieniężnych - strona kredyt z instrukcji
 - c) uwaga – jeśli zidentyfikowano brak papierów wartościowych uznaje się, że jest to powód braku rozrachunku i instrukcja nie jest przetwarzana z perspektywy oceny dostępności środków pieniężnych, nie może mieć statusu „brak gotówki”
 - d) w przypadku instrukcji „nietypowych”, wynikających z nettingu papierów wartościowych, możliwe jest wystąpienie sytuacji jednoczesnego braku papierów wartościowych i środków pieniężnych (instrukcje Delivering with Payment) – w takim wypadku kara pieniężna jest sumą kar stosowanych dla braku papierów wartościowych oraz środków pieniężnych.
- 4) **stan ustalany na koniec okresu (cut-off) w danym dniu roboczym**, podczas którego mogą być rozrachowywane dane instrukcje – jeśli instrukcje kierowane są wyłącznie do rozrachunku w systemie sesyjnym jest to ostatnia sesja dla określonego rodzaju instrukcji, np. koniec sesji o 15.30 dla instrukcji typu DvP lub koniec sesji o godz.18.30 dla operacji FoP lub koniec rozrachunku w RTGS o 17.00 dla instrukcji DvP, a 18.30 dla rozrachunków FoP w RTGS.

2. LMFP - late matching fail penalty

- 1) **naliczane pod koniec dnia**, po zakończeniu możliwości przeprowadzania zestawiania instrukcji – w systemie KDPW w praktyce po godz.21.00 (jest to godzina określona w regulacjach KDPW jako graniczny moment dostępności systemu i tym samym dokonywania procesu zestawiania).
- 2) musi minąć moment (cut off time) dla rozrachunku instrukcji danego rodzaju w określonym dniu – np. zestawienie instrukcji z datą ISD =12.12.2019 nastąpiło o godz.19.00 w tym dniu (po zamknięciu systemu rozrachunku o 18.30).
- 3) **naliczane za okres od dnia ISD do dnia zestawienia** instrukcji, przy czym:

- a) jeśli zestawienie nastąpiło po cut off time dla rozrachunku – liczona za okres od ISD do dnia zestawienia instrukcji włącznie, np. ISD=12.12, a zestawienie 13.12 o 19.00 – naliczenie za 2 dni (niemożliwy rozrachunek 12.12 i 13.12).
 - b) jeśli zestawienie nastąpiło przed cut off time dla rozrachunku – liczona za okres od ISD do dnia poprzedzającego zestawienie instrukcji np. ISD=12.12, a zestawienie 13.12 o 17.00 – naliczenie za 1 dzień (niemożliwy rozrachunek 12.12, rozrachunek może nastąpić 13.12).
- 4) kara naliczana temu **uczestnikowi, który jako ostatni** wprowadził instrukcję do systemu, albo ją zmodyfikował – wykorzystanie w tym celu stempla czasowego wprowadzenia instrukcji do systemu,
 - 5) jeśli obie strony rozrachunku wprowadziły instrukcje po ISD kara naliczana podmiotowi, który wprowadził ją później,
 - 6) instrukcje wprowadzane do systemu jako zestawione np. przez CCP są procedowane odmiennie:
 - a) nie jest możliwe stwierdzenie przez KDPW, która ze stron jest „sprawcą”,
 - b) przyjmuje się następujące wartości domyślne:
 - jeżeli strona transakcji i wystawcą instrukcji jest CCP w roli partnera centralnego – winowajcą jest druga strona rozrachunku w relacji do CCP
 - jeżeli wystawca jest jednocześnie stroną rozrachunku, ale nie jest to CCP w roli partner centralny – winowajcą jest strona będąca jednocześnie wystawcą instrukcji
 - jeżeli wystawca instrukcji nie jest stroną rozrachunku – przyjmuje się, że winowajcą jest strona debetowana w papierach wartościowych.
 - c) ewentualne korygowanie „winowajcy” następować może w procesie reklamacyjnym.

3. Instrukcja w stanie „hold”

- 1) szczególny przypadek kary SEFP
- 2) uznaje się, że wprowadzenie w stan „hold” oznacza **brak dostępności** określonych aktywów
- 3) wprowadzenie w stan „hold” stosowane jest w przypadku inicjowania operacji buy-in, w relacji do instrukcji rozrachunku powodującej rozpoczęcie procedury buy-in
- 4) kara jest naliczana uczestnikowi, który utrzymuje instrukcję w stanie „hold”
- 5) jeśli obie strony utrzymują stan „hold” kara pieniężna naliczana obu stronom jako sprawcom:
 - a) strona debet z powodu braku papierów wartościowych
 - b) strona kredyt z powodu braku gotówki
- 6) szczególny przypadek wprowadzania w stan hold instrukcji/transakcji z udziałem CCP jako partnera centralnego (objętych systemem gwarantowania rozliczeń):
 - a) CCP może jako wystawca instrukcji rozrachunku, przed zainicjowaniem operacji buy-in, wprowadzić stan hold w stosunku do instrukcji, która spowodowała zainicjowanie buy-in – w takim wypadku za powodującego, któremu nalicza się karę pieniężną uważa się kontrahenta CCP po stronie dostarczającej papiery wartościowe, a beneficjentem kary jest CCP
 - b) w przypadku ustanowienia stanu hold w instrukcji, w której stroną dostarczającą papiery wartościowe jest CCP za powodującego, któremu nalicza się karę pieniężną uważa się CCP występujące po stronie dostarczającej papiery wartościowe, a beneficjentem kary jest kontrahent CCP.

4. Szczególny przypadek związany z karą LMFP

- 1) Wprowadzanie zlecenia rozrachunku związanego z realizacją transakcji buy-in ze wsteczną planowaną datą rozrachunku (ISD) w stosunku do daty wprowadzania zlecenia do systemu CSD, aby nie podlegać karze za opóźnione zestawienie (LMFP), musi wskazywać oznaczenie BPSS w treści instrukcji rozrachunku. KDPW nie umożliwia stosowania tego rozwiązania.

- 2) Nowe instrukcje, dotyczące części transakcji, dla której nie udało się zrealizować buy-in, powinny mieć inne parametry dot. daty rozrachunku (ISD) niż ta pierwotna instrukcja, co pozwoli na nienaliczanie kary LMFP, przy jednoczesnym pozostawieniu stosowanej obecnie struktury instrukcji rozrachunku

5. Informacja z dokumentu ECSDA Framework: pkt 7

6. Obsługa kar pieniężnych dla transakcji złożonych (wskazanych w §38 Szczegółowych Zasad Działania KDPW) stosowanych w systemie depozytowym:

- 1) każdą transakcję składową bada się niezależnie z perspektywy kar pieniężnych typu LMFP i stosuje się w tym zakresie standardowe rozwiązania
- 2) w zakresie instrukcji zestawionych wchodzących w skład transakcji złożonej, przy jednoczesnym braku kompletności całej transakcji złożonej, naliczenie kary typu SEFP za nieterminowy rozrachunek stosuje się wobec strony, która ustanowiła złożenie między instrukcjami.
Ustanowienie złożenia, w konsekwencji którego inne instrukcje nie zostały skierowane do rozrachunku, traktowane jest analogicznie jak oznaczenie instrukcji statusem „hold”.
- 3) po osiągnięciu kompletności transakcji złożonej – stosuje się zasady ogólne dotyczące kar typu SEFP
- 4) w zakresie instrukcji zestawionych wchodzących w skład transakcji złożonej i skierowanych do rozrachunku, naliczenie kary typu SEFP za nieterminowy rozrachunek stosuje się wobec strony, na której koncie wystąpił brak pokrycia w papierach wartościowych lub na rachunku której wystąpił brak środków pieniężnych oraz wobec strony, która ustanowiła złożenie między instrukcjami. Ustanowienie złożenia, w konsekwencji którego inne instrukcje nie zostały rozrachowane, traktowane jest analogicznie jak oznaczenie instrukcji statusem „hold”.

7. Informacja z dokumentu ECSDA Framework nt. SEFP i LMFP: pkt 7, 7.1, 7.2

VIII Wyliczanie kwot zobowiązań i należności

VIII.1. Dzienna kwota brutto

1. Dla każdej instrukcji rozrachunku podlegającej karze pieniężnej wyliczana jest kwota brutto zobowiązań i należności – kwota dotyczy danego dnia, nie jest agregatem kwot z różnych dni, dotyczących danej instrukcji.
2. Wyliczenia dziennych kwot brutto wykonywane są wg. kalendarza działania systemu KDPW, a nie kalendarza PBD (Penalties Business Day) służącego do czynności po zamknięciu miesiąca.
3. Informacja z dokumentu ECSDA Framework: pkt 2.1.3

VIII.2. Dzienna kwota – netting bilateralny

1. Dla każdego dnia roboczego, oprócz kwot brutto opisanych powyżej, wyliczana jest kwota netto bilateralna.
2. Kwota dotycząca danego uczestnika wyliczona jest odrębnie dla każdej waluty kary pieniężnej i na każdego kontrahenta/uczestnika KDPW (z instrukcji rozrachunku).
3. Jest to składowa kar naliczonych w danym dniu z dowolnego powodu.
4. Kwota netto = należności – zobowiązania; zatem kwota dodatnia oznacza należność w skali danego dnia, z danym kontrahentem, dla danej waluty.
5. Informacja z dokumentu ECSDA Framework: pkt 7.3

VIII.3. Miesięczna kwota zagregowana

1. Po zakończeniu miesiąca wyliczana jest zagregowana miesięczna kwota kar pieniężnych – wartość wyliczana na kontrahenta i walutę.
2. Obliczenia zamykane są 14 PBD, po zakończeniu miesiąca, którego dotyczą dane – wg. zasad stosowanych dla ujednoliconego w skali europejskich CSD „kalendarza naliczania kar pieniężnych”
3. Informacja z dokumentu ECSDA Framework: pkt 7.4.1

VIII.4. Globalna kwota netto – do zapłaty lub otrzymania.

1. Oprócz miesięcznej kwoty zagregowanej wyliczanej na kontrahenta wyliczana jest globalna kwota netto, która obrazuje wartość dokonywanego przepływu pieniężnego z tytułu kar pieniężnych.
2. Obliczenia zamykane są 14 PBD, po zakończeniu miesiąca, którego dotyczą dane – wg. zasad stosowanych dla ujednoliconego w skali europejskich CSD „kalendarza naliczania kar pieniężnych”
3. Kwota wyliczania odrębnie dla każdej waluty (PLN lub EUR).
4. Wyliczenia dokonane są odrębnie w zakresie:
 - 1) **operacji intra CSD** – czyli wyliczeń, dla przypadków rozrachunku prowadzonego wyłącznie w ramach systemu KDPW
 - 2) **dla każdego ustanowionego przez KDPW połączenia operacyjnego z innym CSD** – w zakresie operacji wykonywanych poprzez dane połączenie operacyjne; w tym wypadku KDPW pełni rolę Investor-CSD, który bazuje na informacjach/wyliczeniach otrzymanych od innego CSD (tzw. Calculating-CSD)
5. Globalna kwota netto nie obejmuje transakcji z udziałem CCP jako partnera centralnego – płatności w tym zakresie są realizowane przez CCP w relacji do uczestników rozliczających (patrz rozdział Rozliczenia kar pieniężnych dotyczących transakcji z udziałem CCP)
6. Informacja z dokumentu ECSDA Framework: słownik pojęć, definicja „Global Net amount” oraz pkt 7.4.2

IX Zgłaszanie reklamacji/korekt przez uczestników oraz rekalkulacja kar pieniężnych

IX.1. Wcześniejsza niedostępność danych referencyjnych

1. Możliwe są sytuacje, w których dane referencyjne (np. wartość instrumentu w określonym dniu) były niedostępne. Po pozyskaniu danych następuje odpowiednie przeliczenie i wyliczenie poprawnej wartości kary pieniężnej.
2. Uzupelnienie danych może nastąpić najpóźniej do 11 PBD po zakończeniu miesiąca, którego dotyczą dane.
3. Informacja z dokumentu ECSDA Framework: pkt 8.4

IX.2. Usunięcie naliczonych kar pieniężnych

1. Możliwe jest zdarzenie (np. reklamacja uczestnika), w skutek którego należy usunąć naliczoną wcześniej karę pieniężną.
2. Reklamacje zgłaszane są w formie wypełnionego formularza, którego wzór znajduje się na stronie internetowej KDPW i który zawiera w szczególności:
 - 1) referencję do instrukcji (szczegóły instrukcji), w zakresie której zastosowano karę pieniężną
 - 2) powód złożenia reklamacji

- 3) oczekiwane przez zgłaszającego reklamacje działania
3. Uznanie reklamacji odbywa się z dokładnością do konkretnej instrukcji i w zakresie wskazanych dat – korekty naliczeń brutto
4. Usunięcie naliczonych kar możliwe jest maksymalnie do 11 PBD po zakończeniu miesiąca, którego dotyczą dane, przy czym przyjmuje się, że uczestnicy mogą składać formularze do 10 PBD.
5. Stosuje się standardowe oznaczenia kodów przyczyn cofnięcia kary pieniężnej (Informacja z dokumentu ECSDA Framework):
 - 1) INSO – Insolvency
 - 2) SESU – Settlement Suspended
 - 3) SUSP – Trading status suspended
 - 4) SEMP - Settlement on multiple platforms (applies in case the cash settlement is outside the CSD settlement system and the payment system is closed)
 - 5) TECH – Technical impossibilities
 - 6) OTHR – any other case (requires a narrative text to be added)
6. Informacja o cofnięciu kary ma swoje odzwierciedlenie w raportach dziennych.
7. Informacja z dokumentu ECSDA Framework: pkt 2.1.6, 8.1, annex. II poz.4

IX.3. Ponowne włączenie do wyliczeń wcześniej usuniętych kar pieniężnych

1. Możliwa jest sytuacja, w której wcześniej usunięta kara pieniężna zostanie ponownie uwzględniona.
2. Wykonanie operacji możliwe jest do 11 PBD po zakończeniu miesiąca, którego dotyczą dane.
3. W takim wypadku następuje ponowna rekalkulacja kary – dane referencyjne do naliczania kary ulegają zmianie.
4. Fakt ponownego włączenia danej kary jest raportowany do uczestników (obie strony).
5. Informacja z dokumentu ECSDA Framework: pkt 8.2, annex. II poz.4

IX.4. Przekierowanie kary pieniężnej do innego uczestnika

1. Możliwa jest sytuacja, w której na skutek reklamacji uczestnika należy karę pieniężną naliczyć innemu podmiotowi, w szczególności drugiej stronie instrukcji rozrachunku, w przypadku błędnego wskazania sprawcy braku terminowego rozrachunku.
2. Po dokonaniu korekty i rekalkulacji kar strony otrzymują skorygowane raporty.
3. Informacja z dokumentu ECSDA Framework: pkt 8.3, annex. II poz.4

X Naliczanie kar pieniężnych w przypadku transakcji międzysystemowych (pomiędzy różnymi CSD)

X.1. Zasady ogólne

1. Naliczenie jest dokonywane przez jeden CSD – tzw. Calculating-CSD
2. Calculating-CSD dokonuje wyliczeń kar pieniężnych i przekazuje dane do wszystkich uczestników systemu, w tym do innych CSD.
3. KDPW wylicza kary pieniężne dla wszystkich uczestników KDPW w przypadku, gdy wystąpił brak terminowego rozrachunku w zakresie operacji, która podlega rozrachunkowi w ramach systemu KDPW – KDPW jest tym samym depozytem określanym jako „place of settlement”.

4. Sytuacja wskazana w pkt 3 (**KDPW jest Calculating-CSD**) będzie dotyczyć w szczególności następujących operacji, gdy KDPW jest:
 - 1) **depozytem macierzystym** i brak terminowego rozrachunku wystąpił na poziomie KDPW – np. transakcje z GPW, rynku OTC w zakresie obligacji itp.
 - 2) **depozytem wtórnym**, ale instrukcja, dla której jest stosowana kara pieniężna, nie jest operacją o charakterze transgranicznym - np. transakcje z GPW na papierach wartościowych rejestrowanych w KDPW poprzez linki operacyjne,
5. KDPW może występować również jako odbiorca informacji o naliczeniu kary pieniężnej w innym CSD – w praktyce w zakresie realizacji transferów transgranicznych.

W szczególności:

- 1) będzie to dotyczyć papierów wartościowych rejestrowanych w KDPW jako depozycie wtórnym,
- 2) kara może wystąpić w sytuacji, w której uczestnik KDPW zleci wykonanie transferu wskazując wsteczną datę rozrachunku – kara związana z LMFP, zestawienie nastąpiło po ISD i KDPW działający w imieniu uczestnika przesłał do zagranicznego CSD instrukcje jako ostatni,
- 3) uczestnik zagranicznego CSD spóźnił się z wykonaniem transferu, rozrachunek nastąpił po ISD z winy kontrahenta KDPW.

Możliwe są zatem scenariusze, w których KDPW będzie:

- 4) zobowiązany do zapłaty kary pieniężnej – przykład LMFP
- 5) odbiorcą należności z tytułu nieterminowego rozrachunku instrukcji w zagranicznym CSD – kontrahent dostarczył papiery wartościowe po ISD

Proces poboru kary lub przekazania należności uwzględniany jest w raportach przekazywanych do uczestników KDPW – po otrzymaniu raportu od zagranicznego CSD. Przy czym wyliczenie globalnej kwoty netto oraz pobór/redystrybucja kar pieniężnych realizowane są w ramach odrębnych procesów od analogicznych działań wynikających z procesów o charakterze intra-CSD.

6. W przypadku gdy papiery wartościowe są rejestrowane na rachunku zbiorczym prowadzonym przez KDPW na rzecz zagranicznego CSD mogą wystąpić następujące scenariusze:
 - 1) instrukcja w systemie KDPW nie została rozrachowana w ISD – kara pieniężna wyliczana jest tak jak w przypadku innych uczestników KDPW,
 - 2) jeśli brak terminowego rozrachunku wystąpił poza systemem KDPW, np. w zagranicznym CSD był wewnętrzny rozrachunek na papierach wartościowych – KDPW nie dokonuje naliczenia kary, jest to wykonywane poza KDPW w CSD, w którym zidentyfikowano brak terminowego rozrachunku.
7. Informacja z dokumentu ECSDA Framework: pkt 9.1

X.2. Naliczanie kar pieniężnych uczestnikom KDPW (Investor-CSD) będącym depozytami papierów wartościowych (CSD)

1. Proces jest analogiczny jak w przypadku innych uczestników bezpośrednich KDPW.
2. Investor-CSD otrzymuje stosowne wyliczenia kar pieniężnych od KDPW – standardowe raporty dzienne oraz miesięczne.
3. Investor-CSD nie dokonuje własnych wyliczeń w zakresie kar pieniężnych naliczanych w związku z opóźnieniem rozrachunku w KDPW.

X.3. Naliczanie kar pieniężnych przez inne CSD, w których KDPW posiada rachunki zbiorcze

1. KDPW jako uczestnik innych CSD może być podmiotem pośredniczącym w płatnościach kar pieniężnych dotyczących nieterminowego rozrachunku transferów transgranicznych.
2. KDPW występuje wtedy jako Investor-CSD.
3. KDPW otrzymuje wyliczenia kar pieniężnych od Calculating-CSD.
4. System kar pieniężnych w praktyce dotyczy uczestników KDPW zlecających transfery transgraniczne, mogą to być:
 - 1) obciążenia (płatności debetujące) – jeśli uczestnik KDPW spowodował nieterminowy rozrachunek
 - 2) uznania (płatności uznające) – jeśli uczestnik KDPW był poszkodowany w rozrachunku danej operacji.
5. KDPW jako posiadacz rachunku zbiorczego w KDPW będzie występował w zagranicznym CSD jako podmiot obciążany/uznawany określonymi płatnościami.
6. KDPW otrzymuje od zagranicznych CSD standardowe raporty dzienne i miesięczne
7. Kary pieniężne wskazane w raportach otrzymywanych od Calculating-CSD są raportowane do uczestników KDPW, którzy są faktycznymi odbiorcami tych raportów.
8. Raporty przekazywane do uczestników KDPW wskazują takie płatności jako odrębne naliczenia związane z operacjami transgranicznymi.

XI Raportowanie do uczestników

1. Operacje dzienne

- 1) naliczanie kar pieniężnych
- 2) generowanie raportów dziennych dla każdego Uczestnika w przypadku, gdy w danym dniu nastąpi jakieś wydarzenie powodujące naliczenie kary, poprawienie wyliczeń, usunięcie, przeliczenia itp. według schematu:
 - a) nowe kary pieniężne dla zdarzeń z poprzedniego dnia rozrachunkowego (DAIL, FWIS)
 - b) zmodyfikowane kary dla bieżącego lub poprzedniego miesiąca rozliczeniowego (DAIL, FWAM);

Raporty agregowane są do każdego kontrahenta.

Tworzony jest także raport wskazujący na brak kar w danym dniu, tzw. „no activity”.

- 3) dystrybucja raportów następuje:
 - a) po zamknięciu procesu naliczania kar pieniężnych w danym dniu, w tym zamknięciu systemu rozrachunku (w znaczeniu możliwości dokonywania rozrachunku dla SEFP oraz możliwości zestawiania dla LMFP) i zasileniu systemu KDPW danymi referencyjnymi niezbędnymi do dokonania wyliczeń kar pieniężnych,
 - b) najpóźniej do godz.12.00 w dniu następującym po dniu, którego dotyczą wyliczenia kar pieniężnych.

2. Operacje miesięczne

- 1) W związku z tym, że:
 - a) okres zgłaszania reklamacji/odwołań/uzupełnień kończy się 10 PBD po zakończeniu miesiąca, którego dotyczą dane
 - b) przeliczenie danych następuje najpóźniej 11 BD po zakończeniu miesiąca, którego dotyczą dane
 - c) 12 BD po zakończeniu miesiąca, którego dotyczą dane przesyłane są raporty uwzględniające skorygowane dane (jeśli wystąpiły)

miesięczny zagregowany raport wysyłany jest 14 BD po zakończeniu miesiąca, którego dotyczą dane.

- 2) Raport miesięczny agreguje wartości netto kar na walutę i kontrahenta
 - a) pozycja dodatnia (kredytowa) – oczekiwana płatność dla tego kontrahenta
 - b) pozycja ujemna (debetowa) – oczekiwana płatność od tego kontrahenta

3. Informacja z dokumentu ECSDA Framework: pkt 2.1.4, 2.1.5, 2.1.7

XII Raportowanie dotyczące operacji pomiędzy CSD

1. CSD będące uczestnikami KDPW otrzymują raporty dzienne i miesięczne – analogicznie jak pozostali uczestnicy systemu
2. Investor-CSD otrzymujący informacje/raporty od KDPW (występującego jako calculating-CSD) raportuje dalej informacje w ramach swojego systemu, wśród uczestników swojego systemu – realizowane po otrzymaniu raportu z KDPW
3. Raportowanie miesięczne jest analogiczne jak w przypadku innych uczestników CSD
4. Uczestnicy będący CSD mają do dyspozycji jeden dzień dłużej na wniesienie reklamacji (appeal period) - zgłoszenie może być dokonane do końca 11 PBD po zakończeniu miesiąca, którego dotyczą dane
5. Raportowanie miesięczne – tak jak w przypadku innych uczestników CSD, przy czym kwoty wskazane w raportach miesięcznych są agregowane na walutę i kontrahenta oraz dodatkowo w podziale na linki z innymi CSD
6. Informacja z dokumentu ECSDA Framework: pkt 2.2.4 – 2.2.7

XIII Wyłączenie w zakresie stosowania kar pieniężnych

XIII.1. Upadłość uczestnika

1. Systemu kar pieniężnych za nieterminowy rozrachunek nie stosuje się w przypadku uczestnika CSD, wobec którego toczy się postępowanie upadłościowe.
2. W przypadku kar już naliczonych, przed dniem ogłoszenia upadłości, kwoty naliczonych kar powinny być procedowane w raportach miesięcznych oraz procesie poboru tych kar odrębnie – nie powinny być ujęte w raportach miesięcznych.
3. Informacja z dokumentu ECSDA Framework: pkt 12.2.3

XIV Raportowanie – komunikaty systemowe

XIV.1. Informacje ogólne

1. KDPW stosuje komunikaty zgodne z ISO20022.
2. KDPW udostępnia komunikaty dot. systemu kar pieniężnych z wykorzystaniem następujących systemów komunikacyjnych:
 - 1) ESDI/ESDK – systemy własne KDPW
 - 2) sieć SWIFT

XIV.2. Format komunikatów tworzonych w systemie KDPW

1. KDPW stosuje ISO20022
2. Komunikatem służącym do raportowania dziennego i miesięcznego jest komunikat semt.044
3. Informacja z dokumentu ECSDA Framework: pkt 11.1.1

XIV.3. Raportowanie o płatnościach

1. Raporty dzienne i miesięczne nie zawierają informacji o finalnej kwocie płatności dokonywanej przez uczestnika – raport dzienny obejmuje kwoty brutto dot. poszczególnych instrukcji, a raport miesięczny zawiera agregaty na walutę i kontrahenta.
2. KDPW realizuje płatności z wykorzystaniem instrukcji PFOD (payment free of delivery)

XIV.4. Typy komunikatów – podsumowanie

1. Na potrzeby raportowania będą udostępniane komunikaty:
 - 1) dzienne
 - 2) miesięczne
 - 3) komunikaty dot. kwot płatności, w szczególności status instrukcji PFOD
2. Informacja z dokumentu ECSDA Framework: pkt 11.3 (w tym podpunkty)

XV Realizacja płatności

XV.1. Informacje ogólne

1. Realizacja płatności odbywa się w 17 PBD po zakończeniu miesiąca, którego dotyczą dane.
2. Pobór i redystrybucja kar pieniężnych jest realizowana w jednym/tym samym dniu roboczym. W przypadku gdy w tym dniu przypada lokalne święto/dzień wolny od pracy płatność realizowana jest w najbliższym dniu roboczym przypadającym po 17 PBD.
3. KDPW redystrybuuje wyłącznie kwoty wcześniej pobrane od uczestników.
4. Nie stosuje się mechanizmów tolerance level – kwota płatności musi dokładnie odpowiadać wyliczeniom miesięcznym.
5. Brak płatności po stronie uczestnika oznacza jego całkowite wykluczenie z wyliczeń w danym okresie. Uczestnik nie otrzyma również potencjalnych należności, które mogą być w jego pierwotnym „saldzie”.
6. Informacja z dokumentu ECSDA Framework: pkt 12.2.4
7. W przypadku opóźnień w dokonywaniu płatności KDPW informuje o tym swoich uczestników.
8. Nie wykonuje się częściowych płatności – oznacza to, że kwoty obciążeń i uznań realizowane są w pełnych kwotach, bez ich podziału.
9. Płatności dotyczące kar pieniężnych wykonywane są wyłącznie w PLN i EUR – tym samym realizacja płatności następuje odpowiednio w systemie SORBNET2 lub Target2.
10. Płatność następuje w terminie do godz.11.00 w 17 PBD.

XV.2. Tworzenie i obsługa instrukcji PFOD

1. KDPW inicjuje zlecenia płatnicze z kodem zlecenia 644 dotyczące zarówno redystrybucji kar pieniężnych, ale również ich poboru z wykorzystaniem instrukcji PFOD z kodem operacji PAIR (payment free of delivery).
2. Instrukcje PFOD opierają się na wyliczeniach miesięcznych i opiewają na globalne kwoty netto do zapłaty/otrzymania, dla każdej waluty odrębnie.
3. Instrukcje posiadają najwyższy z możliwych priorytetów.

4. Dla kar pieniężnych dotyczących wewnętrznych operacji w ramach danego CSD matching nie jest wymagany. Wygenerowane przez KDPW instrukcje posiadają status zestawione.
5. System rozrachunku instrukcji –realizacja płatności następuje w ramach systemu RTGS w godzinach 11-17.
6. Rozrachunek dokonywany jest odrębnie w PLN i EUR – odpowiednio w systemie SORBNET2 lub TARGET2
7. Z uwagi na stosowaną metodę poboru i redystrybucji kar pieniężnych wykorzystywane są rachunki bankowe wskazane przez uczestników KDPW – rachunki domyślne dla danej waluty. Mogą to być rachunki własne uczestników lub prowadzone przez banki-płatników.
8. Zawartość instrukcji PFOD:
 - 1) data zawarcia transakcji – 15 PBD (nawet jeśli 15 PBD jest dniem wolnym od pracy)
 - 2) data rozrachunku – 17 PBD (lub pierwszy dzień roboczy KDPW po 17 PBD, w którym obsługiwana jest waluta rozrachunku, jeśli 17 PBD jest dniem wolnym od pracy, lub jest dniem, w którym brak jest rozrachunku waluty rozrachunku danej instrukcji PFOD)
 - 3) kod ISIN – w ramach CSD planowane jest stosowanie „sztucznego” kodu ISIN (tzw. dummy ISIN): LU2128008567
 - 4) kodu waluty rozrachunku – PLN lub EUR, zależnie w jakiej walucie jest naliczana kara pieniężna
 - 5) wartość rozrachunku – wartość netto kary pieniężnej
 - 6) liczba papierów wartościowych – zawsze 0 (zero)
 - 7) stron rozrachunku w instrukcjach PFOD:
 - a) pobór kar:
 - strona debet - KDPW (kod 0001) jest to strona kredytowana w środkach pieniężnych
 - strona kredyt (zobowiązana do zapłaty) – uczestnik posiadający zobowiązanie do zapłaty
 - b) redystrybucja kar:
 - strona debet - uczestnik posiadający należność do otrzymania
 - strona kredyt - KDPW (kod 0001)
 - 8) kod operacji – PAIR został określony w regulacjach KDPW
 - 9) system rozrachunku - RTGS

XV.3. Pobór środków od uczestników

1. Uczestnicy do wskazanej godziny w 17 BD gromadzą środki na swoich rachunkach.
2. Pobrane kwoty trafiają na rachunek KDPW w banku rozliczeniowym.
3. Redystrybucja kwot będzie następować po realizacji zobowiązań uczestników.

XV.4. Redystrybucja kwot do uczestników

1. Proces inicjowany po stwierdzeniu kompletności w zakresie gromadzenia kwot.
2. Tworzone są instrukcje PFOD, które nie wymagają zestawiania.
3. Realizacja płatności w banku rozliczeniowym w 17 PBD.

XV.5. Informacja z dokumentu ECSDA Framework: pkt 10.1, 10.2, 10.3

XVI Rozliczenia kar pieniężnych dotyczących transakcji z udziałem CCP

XVI.1. Informacje ogólne

1. Zgodnie z przyjętymi rozwiązaniami prawnymi w zakresie transakcji z udziałem CCP jako kontrahenta stosuje się odrębne zasady w zakresie realizacji płatności.
2. CCP, w zakresie w jakim wykonują funkcje rozliczeniowe, nie są obciążane karami pieniężnymi w ramach systemu kar pieniężnych.
3. Zasady te stosuje się do transakcji, w których CCP występuje jako strona rozrachunku w związku z nowacją rozliczeniową, czyli dotyczą CCP w typie uczestnictwa „partner centralny”.

XVI.2. Rozliczenie płatności CCP

1. Raporty dzienne i miesięczne zawierają również transakcje z udziałem CCP i zawierają informacje pozwalające na wyodrębnienie transakcji z udziałem CCP, w tym:
 - 1) pole: <PnltyPerCtrPty>/<Ptyld> zawiera informacje o kodzie instytucji nadanym dla CCP (w przypadku KDPW_CCP) jest to kod 0013
 - 2) pole typ kontrpartnera: <PnltyPerCtrPty>/<Ptyld>/<Tp> zawiera kod „CCPA” (central counterparty), wskazujący na występowanie CCP jako partnera centralnego
2. Identyfikowane wg. powyższych zasad transakcje wyłączone są z globalnej kwoty netto służącej do realizacji płatności
3. Realizacja płatności z tytułu poboru i redystrybucji kar pieniężnych, wykonywana przez KDPW (jako CSD), nie obejmuje kar związanych z transakcjami z udziałem CCP
4. Na podstawie raportów udostępnianych przez KDPW, izba rozliczeniowa CCP realizuje płatności związane z poborem i redystrybucją kar pieniężnych w relacji do uczestników rozliczających CCP.
5. Informacja z dokumentu ECSDA Framework: pkt 12.3