

kdpw_

Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych

DO/ZW/764/2014

Warszawa, 5 maja 2014 r.

IZBA DOMÓW MAKLESKICH
O T R Z Y M A N O
Data... 2014 -05- 06
Nr dzien... PEI 59 114

Pan
Piotr Sobków
Członek Zarządu
Izba Domów Maklerskich

Szanowny Panie Poencie,

w odpowiedzi na Państwa pisma z dnia 17 kwietnia 2014 r. (sygn. IDM/WL/26/14) i z dnia 25 kwietnia 2014 r. (sygn. IDM/WL/27/14), dotyczące wdrożenia nowych funkcjonalności w grupie KDPW w zakresie nettingu w papierach wartościowych i rozrachunku w częściach pragniemy przekazać następujące informacje.

I. Warunki techniczne.

W ramach prowadzonych od 10 lutego 2014 r. testów przekazujemy uczestnikom KDPW i KDPW_CCP na bieżąco istotne informacje, w szczególności harmonogram testów, zasady obsługi środowiska testowego oraz dane kontaktowe związane z obsługą pytań i wątpliwości. W związku z dotychczasowym małym zaangażowaniem uczestników KDPW i KDPW_CCP w testy, pierwszy etap testów, w którym środowisko testowe jest zasilane danymi ze środowiska

Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
ul. Książęca 4
00-498 Warszawa
T 22 537 93 43
F 22 627 31 11
E kdpw@kdpw.pl
www.kdpw.pl

testowego systemu UTP Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie został przedłużony do 9 maja br.

Jednocześnie, uwzględniając postulaty Uczestników KDPW i KDPW_CCP, dotyczące przeprowadzenia testów również z wykorzystaniem danych produkcyjnych, w kolejnym etapie testów, środowisko testowe zostanie zasilone danymi produkcyjnymi zarówno z systemu UTP, jak też przekazywanymi przez uczestników KDPW instrukcjami. Szczegółowe informacje, dotyczące tej fazy testów zostały przekazane uczestnikom KDPW i KDPW_CCP w dniu 29 kwietnia 2014 r., Przy czym warto podkreślić, że w ramach ww. testów przeprowadzony zostanie proces przeniesienia danych produkcyjnych do środowiska TSTB z uwzględnieniem zarówno danych referencyjnych, w tym kont rozliczeniowych i rozrachunkowych, jak i pozycji w KDPW_CCP oraz instrukcji rozrachunku.

Odnosząc się do kwestii przygotowania przez KDPW symulacji rozrachunku w częściach, to trudno byłoby przygotować szczegółowe i jednocześnie uniwersalne dla wszystkich uczestników wytyczne w tym zakresie. W naszej ocenie testy powinny pozwolić uczestnikom zweryfikować stosowanie nettingu i rozrachunku w częściach poprzez pryzmat dostępnych na koncie rozrachunkowym aktywów oraz poprawność otrzymywanych komunikatów z obszaru rozliczeń i rozrachunku.

Jeśli chodzi o przygotowywanie odpowiedzi na pytania zadawane przez Uczestników, to dokładamy starań, aby odbywało się to w sposób płynny, bez opóźnień, jednakże mogą wystąpić sytuacje, gdy z uwagi na potrzebę konsultacji wewnętrznych, szczególnie w zakresie technicznym, przekazanie odpowiedzi zajmuje kilka dni. Ponadto, pragniemy zadeklarować, że planujemy prowadzenie testów do ostatnich dni przed datą wdrożenia, a także, że będzie istniała możliwość kontynuowania testów przez uczestników po terminie wdrożenia, albowiem zmiany związane z wdrożeniem nettingu i rozrachunku w częściach będą dostępne w środowisku TSTA.

II. Warunki formalnoprawne.

Celem naszego pisma z dnia 11 kwietnia 2014 r. (znak: DO/ZW/668/2014) było jak najszybsze poinformowanie Uczestników KDPW o wymogu wynikającym z nowego, uchwalonego przez Radę Nadzorczą KDPW S.A. brzmienia § 58 Regulaminu KDPW. Zakładaliśmy, że dzięki temu Uczestnicy będą mogli niezwłocznie przystąpić do prac nad zmianą umów lub regulaminów, na podstawie których prowadzą rachunki papierów wartościowych lub rachunki zbiorcze, co - mieliśmy nadzieję - pozwoli utrzymać planowany na dzień 2 czerwca br. termin wdrożenia funkcjonalności rozrachunku transakcji w częściach.

Nie podzielamy Państwa wątpliwości dotyczących nowego postanowienia § 58 Regulaminu KDPW. Choć wynikające z niego zobowiązanie odnosi się do relacji prawnych pomiędzy Uczestnikami, a ich klientami, jest ono jednak ściśle związane ze sposobem prowadzenia przez KDPW S.A. rozrachunków transakcji, których stronami są Uczestnicy, a więc z materiałą Regulaminu KDPW. Ponadto postanowienie to w naszej ocenie ma przede wszystkim charakter instrukcyjny. W opinii KNF potrzeba implementowania zasad dokonywania rozrachunku transakcji w częściach do relacji pomiędzy Uczestnikami, a ich klientami, jest związana z przepisem art. 450 Kodeksu cywilnego. Postanowienie § 58 Regulaminu KDPW ma w istocie sygnalizować uczestnikom istnienie takiej potrzeby, nie jest ono jednak jej źródłem. Zgadzamy się z Państwa konstatacją, że powszechnie obowiązujące przepisy prawa byłyby bardziej właściwym miejscem do regulowania takiego obowiązku, niemniej jednak, jeżeli przepisy te nie zabraniają dokonywania rozrachunku transakcji w częściach, a jedynie nie określają w sposób jednoznaczny skutków wdrożenia tej funkcjonalności dla relacji pomiędzy firmą inwestycyjną, a jej klientem, naszym zdaniem wstrzymywanie się z jej wdrożeniem do czasu wprowadzenia zmian w przepisach prawa nie służyłoby dobrze interesom Uczestników, ani ich klientów.

Prawdą jest, że ani Uczestnik, ani tym bardziej jego klient, nie mają możliwości odmowy w odniesieniu do projektowanej konstrukcji rozrachunku transakcji w częściach. Warunki i zasady przeprowadzania rozrachunków transakcji zawieranych w obrocie zorganizowanym określa KDPW S.A. w wydawanych przez siebie regulacjach, zaś Uczestnicy oraz ich klienci muszą je uwzględniać oraz dostosować się do nich. Jednakże niezbędna do tego jest znajomość tych warunków i zasad. Uczestnicy są informowani o zasadach stosowania rozrachunku transakcji w częściach przez KDPW S.A., istnieje zaś potrzeba zaznajomienia z nimi także klientów Uczestników, ponieważ wprowadzana zmiana sposobu prowadzenia rozrachunków transakcji przez KDPW S.A. będzie wywoływać skutki bezpośrednio dla nich.

Akceptacja przez klientów zasad dokonywania rozrachunku transakcji w częściach, o której mowa w nowym § 58 Regulaminu KDPW, powinna naszym zdaniem następować w trybie, w którym poszczególni Uczestnicy dokonują zmiany zasad świadczenia usług na rzecz klientów w zakresie prowadzonej działalności maklerskiej (lub powierniczej). Niemniej jednak nie wykluczamy możliwości stosowania innego trybu, który w danym przypadku pozwalałby Uczestnikowi uzyskać od klienta taką akceptację.

Obowiązek wynikający z nowego § 58 Regulaminu KDPW dotyczy zaznajomienia klientów (posiadaczy rachunków papierów wartościowych lub rachunków zbiorczych) z zasadami dokonywania rozrachunku transakcji w częściach oraz, odpowiednio, uzyskania

zgody klientów na stosowanie tych zasad lub podjęcia działań zapewniających zaakceptowanie tych zasad przez osoby nabywające papiery wartościowe za pośrednictwem rachunków zbiorczych. Zasady dokonywania rozrachunku transakcji w częściach określone w nowym § 57 Regulaminu KDPW odnoszą się przy tym zarówno do świadczenia niepieniężnego, jak i do świadczenia pieniężnego. Wskazywaliśmy na to w pkt II.1.2 naszego pisma z dnia 11 kwietnia br.

Pragniemy także wyjaśnić, że na etapie spotkań z Uczestnikami, podczas których ustalane były zasady funkcjonowania rozrachunku transakcji w częściach w systemie depozytowym, nie wskazywaliśmy na konieczność zmiany regulacji Uczestników określających relacje pomiędzy nimi, a klientami, wychodząc z założenia, że skoro z informacji uzyskanych od Uczestników wynika, że regulacje te obecnie nie transponują, ani też nie odnoszą się do dotychczasowej, podstawowej zasady rozrachunków transakcji, (czyli zasady, że transakcja może zostać rozrachowana wyłącznie w całości) zmiana tej zasady i wdrożenie rozrachunku transakcji w częściach, samo w sobie, nie wywołuje bezwzględnej konieczności zmiany regulacji Uczestników, a co więcej – pozwala w pełniejszy sposób odzwierciedlić w rozrachunkach transakcji regulację zawartą w art. 450 Kodeksu cywilnego, zgodnie z którą wierzyciel co do zasady nie może odmówić przyjęcia świadczenia częściowego. Na etapie tym nie było nam oczywiście znane stanowisko KNF w tym zakresie, które finalnie doprowadziło do dodania do Regulaminu KDPW nowego § 58.

W nawiązaniu do spotkania w dniu 30 kwietnia br., podczas którego przedstawiciele Izby Domów Maklerskich, Komisji Nadzoru Finansowego, KDPW i KDPW_CCP poruszyli kwestie techniczne związane z projektem nettingu i rozrachunku w częściach, w szczególności warunki prowadzenia testów, uprzejmie informujemy, że na dzień 6 maja br. zostało zaplanowane spotkanie z uczestnikami KDPW i KDPW_CCP, dotyczące prowadzonych testów ww. funkcjonalności. Jednocześnie odnosząc się do diskutowanego podczas ww. spotkania terminu wdrożenia, prosimy o ponowne przeanalizowanie czasu niezbędnego do aktualizacji regulaminów obowiązujących w firmach inwestycyjnych, w sposób umożliwiający maksymalne skrócenie zaproponowanego przez Państwa terminu 6 miesięcy, aby wdrożenie mogło nastąpić w terminie, który pozwoli na ustabilizowanie się rozwiązań w zakresie nettingu i rozrachunku w częściach przed zapowiedzianym na 6 października wprowadzeniem cyklu rozrachunkowego T+2. W naszej opinii odpowiednim terminem byłby przełom czerwca i lipca br.

L. Precupelica

PREZES ZARZĄDU
KDPW S. A.
Iwona Sroka
dr Iwona Sroka

WICEPREZES ZARZĄDU
KDPW S. A.
Sławomir Panasiuk
Sławomir Panasiuk