

REGULAMIN ROZLICZEŃ TRANSAKCJI

(Stan prawny począwszy od dnia 19 października 2011 r.)

ROZDZIAŁ I POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1

1. Regulamin rozliczeń transakcji, zwany dalej regulaminem, określa zasady funkcjonowania systemu rozliczeń prowadzonego przez KDPW_CCP S.A. dla transakcji zawieranych w obrocie papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi rejestrowanymi w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
2. W systemie rozliczeń, o którym mowa w ust.1, mogą być dokonywane rozliczenia transakcji zawieranych na rynkach regulowanych oraz w alternatywnych systemach obrotu, w tym także działających poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, prowadzonych przez podmioty będące stronami umów zawartych w tej sprawie z KDPW_CCP.
3. Transakcje zawierane w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także transakcje zawierane na rynku prowadzonym poza tym terytorium mogą podlegać rozliczeniom dokonywanym przez KDPW_CCP, o ile umowa, o której mowa w ust.2, zawarta z podmiotem prowadzącym taki system lub rynek przewiduje prowadzenie przez KDPW_CCP funduszu zabezpieczającego prawidłowe rozliczanie tych transakcji.
4. KDPW_CCP publikuje na swojej stronie internetowej wykaz rynków regulowanych oraz alternatywnych systemów obrotu, o których mowa w ust.2.

§ 2

1. Zarząd KDPW_CCP S.A. może podejmować uchwały w sprawach szczegółowych dotyczących funkcjonowania systemu rozliczeń, z wyłączeniem spraw dotyczących praw i obowiązków uczestników, określających warunki nabywania i utraty uczestnictwa.
2. Uchwały, o których mowa w ust. 1, udostępniane są do wiadomości zainteresowanym uczestnikom niezwłocznie po ich podjęciu.
3. Uchwały, o których mowa w ust.1, wchodzą w życie w terminie dwóch tygodni od dnia ich udostępnienia zgodnie z ust. 2, chyba że będą one wskazywać dłuższy termin ich wejścia w życie.
4. Postanowienia ust.3 nie stosuje się do uchwał Zarządu KDPW_CCP S.A. podejmowanych w sprawach dotyczących zawarcia, zmiany lub rozwiązania umowy o uczestnictwo z indywidualnie określonym uczestnikiem, a także do uchwał, które nie zawierają regulacji dotyczących praw i obowiązków uczestników. Z zastrzeżeniem ust.2, uchwały takie wchodzą w życie z chwilą ich podjęcia, chyba że uchwała wskazuje późniejszy termin.

§ 3

Ilekoć w przepisach regulaminu mowa jest o:

- 1/ ustawie o obrocie instrumentami finansowymi – rozumie się przez to ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. Nr 183, poz. 1538 z późn. zm.),
- 2/ KDPW_CCP – rozumie się przez to spółkę KDPW_CCP S.A.,

- 3/ uczestnictwie lub uczestniku – rozumie się przez to, odpowiednio, uczestnictwo w systemie rozliczeń, o którym mowa w § 1 ust.1, lub uczestnika tego systemu,
- 4/ Krajowym Depozycie – rozumie się przez to spółkę Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.,
- 5/ izbie rozrachunkowej – rozumie się przez to, odpowiednio, Krajowy Depozyt, wskazaną w uchwale Zarządu KDPW_CCP izbę rozrachunkową prowadzoną na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego lub wskazany w uchwale Zarządu KDPW_CCP inny podmiot uprawniony do dokonywania rozrachunku transakcji,
- 6/ papierach wartościowych – rozumie się przez to papiery wartościowe w rozumieniu art.3 pkt 1 lit. a) i b) ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
- 7/ rynku instrumentów pochodnych – rozumie się przez to rynek, na którym zawierane są transakcje mające za przedmiot instrumenty pochodne, których rozliczenie przeprowadzane jest przez KDPW_CCP,
- 8/ rachunku instrumentów pochodnych – rozumie się przez to rachunek, na którym zapisywane są instrumenty pochodne,
- 9/ funduszu rozliczeniowym – rozumie się przez to fundusz rozliczeniowy, o którym mowa w art. 65 ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, prowadzony przez KDPW_CCP zgodnie z art.65 ust.4 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
- 10/ funduszu zabezpieczającym ASO – rozumie się przez to fundusz zabezpieczający prawidłowe rozliczanie transakcji zawieranych w danym alternatywnym systemie obrotu, prowadzony przez KDPW_CCP zgodnie z art.68 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
- 11/ posiadaniu przez uczestnika statusu uczestnika rozliczającego – rozumie się przez to, że uczestnik ponosi odpowiedzialność względem KDPW_CCP za prawidłowe wykonywanie zobowiązań wynikających z rozliczeń transakcji, w tym także zobowiązań związanych z tworzeniem i funkcjonowaniem systemu zabezpieczania płynności rozliczania transakcji,
- 12/ stronie rozliczenia transakcji – rozumie się przez to uczestnika posiadającego status uczestnika rozliczającego w zakresie transakcji, będącego zarazem jej stroną albo reprezentującego jej stronę w rozliczeniach transakcji prowadzonych przez KDPW_CCP,
- 13/ agencie do spraw rozrachunku - rozumie się przez to, odpowiednio:
- a/ uczestnika izby rozrachunkowej, który:
- wyraził zgodę na to, aby za pośrednictwem jego konta depozytowego prowadzonego w tej izbie rozrachunkowej były dokonywane rozrachunki transakcji, w zakresie których uczestnik, o którym mowa w pkt 3, posiada status uczestnika rozliczającego,
- oraz
- prowadzi dla tego uczestnika, odpowiednio, rachunek papierów wartościowych, rachunek instrumentów pochodnych albo konto depozytowe,
- albo
- b/ uczestnika izby rozrachunkowej, za pośrednictwem którego uczestnik, o którym mowa w pkt 3, uczestniczy w rozrachunkach transakcji prowadzonych we właściwej izbie rozrachunkowej,
- 14/ banku rozliczeniowym - rozumie się przez to bank prowadzący rachunki bankowe, poprzez które izba rozrachunkowa dokonuje rozrachunków transakcji w zakresie świadczeń pieniężnych w danej walucie,
- 15/ płatniku - rozumie się przez to podmiot, który wyraził zgodę na to, aby poprzez jego rachunek bankowy w banku rozliczeniowym były realizowane zobowiązania i należności pieniężne uczestnika wynikające z rozliczeń transakcji dokonywanych przez KDPW_CCP.

§ 4

1. Ilekroć w przepisach regulaminu jest mowa o złożeniu oświadczenia, albo udostępnieniu lub dostarczeniu informacji przez KDPW_CCP uczestnikowi albo przez uczestnika do KDPW_CCP, należy

przez to rozumieć dostarczenie adresatowi treści oświadczenia lub informacji w formie elektronicznej, z zastrzeżeniem ust. 2 - 4.

2. W stosunkach pomiędzy KDPW_CCP_a uczestnikami oświadczenia i informacje sporządzone w formie elektronicznej są dostarczane za pośrednictwem Krajowego Depozytu, na zasadach określonych w porozumieniach zawartych pomiędzy Krajowym Depozytem a uczestnikami, uznających skuteczność składania oświadczeń woli i przesyłania informacji w formie elektronicznej.

3. Oświadczenia i informacje przekazywane na podstawie przepisów regulaminu lub uchwał Zarządu KDPW_CCP, o których mowa w § 2 ust.1, przez:

1/ uczestników zgodnie z przepisami § 12 ust.1, § 13 oraz § 22 – § 31 i § 40 ust.2, o ile przepisy te nie stanowią inaczej, albo w związku z ubieganiem się o rozszerzenie, ograniczenie lub ustanie ich uczestnictwa, albo w ramach aktualizacji dokumentów złożonych przez takich uczestników w celu zawarcia lub zmiany umowy o uczestnictwo,

2/ podmioty ubiegające się o uczestnictwo,

3/ uczestników nieposiadających statusu uczestnika rozliczającego w sprawach wymienionych w § 14 ust.2,

oraz

4/ KDPW_CCP w stosunkach z podmiotami, o których mowa w pkt 2, a ponadto w sprawach wymienionych w § 14 ust.2 - w stosunkach z uczestnikami, o których mowa w pkt 3, zaś w sprawach, o których mowa w pkt 1, oraz w sprawach dotyczących nałożenia środka dyscyplinującego lub porządkowego - w stosunkach z pozostałymi uczestnikami,

wymagają dostarczenia do adresata oryginału dokumentu zawierającego oświadczenie lub informację, albo jego uwierzytelnionego we właściwy sposób odpisu, z zastrzeżeniem ust. 5.

4. Zarząd KDPW_CCP w drodze uchwały może określić inne przypadki, w których przekazanie oświadczenia lub informacji powinno nastąpić zgodnie z ust.3.

5. W stosunkach między KDPW_CCP a uczestnikami dopuszcza się przesłanie dokumentu zawierającego treść oświadczenia lub informacji, o których mowa w ust.3 lub 4, drogą telefaksową lub pocztą elektroniczną poprzez sieć Internet. Jednakże do czasu otrzymania dokumentu w sposób wskazany w ust. 3, na podstawie treści przekazu telefaksowego lub elektronicznego podejmuje się jedynie czynności nie cierpiące zwłoki. Nie podejmuje się żadnych czynności w wypadku, gdy przekaz telefaksowy lub elektroniczny uległ zniekształceniu w stopniu uniemożliwiającym ustalenie jego treści.

6. Przez uwierzytelniony we właściwy sposób odpis dokumentu rozumie się:

1/ w przypadku dokumentów urzędowych – odpis urzędowo albo notarialnie poświadczony za zgodność z oryginałem,

2/ w przypadku dokumentów prywatnych – odpis poświadczony notarialnie za zgodność z oryginałem, a w przypadku dokumentów zawierających własne oświadczenia podmiotu składającego odpis dokumentu - również odpis poświadczony za zgodność z oryginałem zgodnie z zasadami reprezentacji tego podmiotu.

7. Oświadczenia i informacje, o których mowa w ust. 3 i 4, są przekazywane przez KDPW_CCP pod adres wskazany w dokumentach złożonych przez uczestnika. W przypadku, gdy oświadczenie lub informacja nie mogła zostać doręczona uczestnikowi pod takim adresem, uznaje się, że z dniem otrzymania przez KDPW_CCP informacji o takiej niemożności nastąpiły wszelkie skutki złożenia uczestnikowi oświadczenia lub przekazania mu informacji przez KDPW_CCP.

§ 5

Jeżeli oświadczenie lub informacja podlegająca przekazaniu w formie elektronicznej zgodnie z § 4 ust.1, powinna zostać sporządzona w określonym formacie lub w określonej strukturze, KDPW_CCP wskazuje wymagany format lub strukturę takiego oświadczenia lub informacji na stronie internetowej KDPW_CCP.

KDPW_CCP informuje uczestników posiadających status uczestnika rozliczającego o każdej zmianie wymogów w tym zakresie co najmniej na dwa tygodnie przed jej wprowadzeniem.

§ 6

1. Z biegu terminów określonych w dniach wyłącza się dni uznane za wolne od pracy na podstawie właściwych przepisów oraz soboty, z zastrzeżeniem ust.1a i 2.

1a. Postanowienia ust.1 nie stosuje się do obliczania terminu, o którym mowa w § 75.

2. Jeżeli wymagają tego potrzeby systemu rozliczeń Zarząd KDPW_CCP może w drodze uchwały wprowadzać dodatkowe dni podlegające wyłączeniu przy obliczaniu terminów oraz wskazywać takie dni spośród określonych w ust. 1, które podlegać będą uwzględnieniu przy obliczaniu terminów. O każdym takim przypadku KDPW_CCP informuje uczestników z co najmniej miesięcznym wyprzedzeniem.

3. Jeżeli regulamin nakłada obowiązek dokonania czynności lub uzależnia dany skutek od dokonania czynności, bez określenia dla niej terminu oznaczonego w dniach, tygodniach lub w podobny sposób, czynność powinna być dokonana niezwłocznie po nastąpieniu zdarzenia uzasadniającego tę czynność.

§ 7

Jeżeli przeprowadzenie określonej operacji w systemie rozliczeń, a w szczególności rozliczenie transakcji, wymagałoby dokonania przeliczenia wartości wyrażonej w walucie obcej na walutę polską, albo odwrotnie, przeliczenie takie jest dokonywane z zastosowaniem bieżącego kursu średniego ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski.

§ 8

W razie niewykonania lub nienależytego wykonania swoich zobowiązań KDPW_CCP nie jest zobowiązany do naprawienia szkody w zakresie korzyści, które poszkodowany mógłby osiągnąć, gdyby mu szkody nie wyrządzono, chyba że została ona wyrządzona z winy umyślnej lub rażącego niedbalstwa KDPW_CCP.

ROZDZIAŁ II UCZESTNICTWO

§ 9

1. Uczestnikiem może być osoba prawna będąca:

1/ firmą inwestycyjną,

2/ bankiem,

3/ zagraniczną firmą inwestycyjną,

4/ inną niż wymienione w pkt 1-3 instytucją finansową,

5/ podmiotem z siedzibą poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, wykonującym zadania w zakresie rozliczania transakcji zawieranych w obrocie instrumentami finansowymi, z zastrzeżeniem § 16, albo

6/ spółką prowadzącą izbę rozliczeniową.

2. Uczestnikiem posiadającym status uczestnika rozliczającego może być wyłącznie podmiot będący posiadaczem konta depozytowego lub rachunku papierów wartościowych prowadzonego w izbie rozrachunkowej właściwej w zakresie prowadzenia rozrachunku transakcji, które ma obejmować ten status, albo posiadający agenta do spraw rozrachunku w tej izbie rozrachunkowej, a ponadto posiadający rachunek bankowy we właściwym banku rozliczeniowym prowadzony w walucie, w której zamierza uczestniczyć w rozliczeniach transakcji prowadzonych przez KDPW_CCP, albo płatnika posiadającego taki rachunek w tym banku.

§ 10

Umowa o uczestnictwo wskazuje zakres, w jakim uczestnik posiada status uczestnika rozliczającego w systemie rozliczeń, w szczególności poprzez określenie typu lub typów uczestnictwa przyznanych uczestnikowi, zgodnie z klasyfikacją zawartą w § 11 ust.1.

§ 11

1. Typami uczestnictwa są:

- 1) reprezentant – w przypadku, gdy uczestnik posiada status uczestnika rozliczającego w zakresie wszystkich transakcji, których przedmiotem są papiery wartościowe, zawieranych na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu przez inny podmiot, w tym przez uczestnika, o którym mowa w pkt 4;
- 2) uczestnik rozliczający-transakcje własne - w przypadku, gdy uczestnik posiada status uczestnika rozliczającego w zakresie transakcji zawieranych przez niego na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu na rachunek własny lub na rachunek klientów;
- 3) uczestnik rozliczający-rachunki instrumentów pochodnych - w przypadku, gdy uczestnik posiada status uczestnika rozliczającego w zakresie transakcji zawieranych na rynku instrumentów pochodnych przez inne podmioty, w tym przez uczestników, o których mowa w pkt 4, jeżeli transakcje te są zawierane na rachunek klientów posiadających rachunki instrumentów pochodnych prowadzone przez tego uczestnika lub na jego własny rachunek;
- 4/ uczestnik nierozliczający – w przypadku, gdy uczestnik zawiera transakcje na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu, a jednocześnie nie posiada statusu uczestnika rozliczającego w żadnym zakresie.

2. Typy uczestnictwa, o których mowa w ust.1, przyznawane są odrębnie w ramach poszczególnych rodzajów działalności prowadzonej przez uczestnika na rynku instrumentów finansowych.

3. Rodzajami działalności na rynku instrumentów finansowych, o których mowa w ust.2, są:

- 1/ działalność maklerska obejmująca wykonywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rachunek klientów,
- 2/ działalność powiernicza albo działalność maklerska obejmująca prowadzenie rachunków papierów wartościowych lub rachunków instrumentów pochodnych i nie obejmująca jednocześnie wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rachunek klientów,
- 3/ działalność polegająca na prowadzeniu rozliczeń transakcji zawieranych w obrocie instrumentami finansowymi,
- 4/ działalność inna, niż wymieniona w pkt 1-3.

§ 12

1. Przyznanie więcej niż jednemu podmiotowi typu uczestnictwa reprezentant, gdzie podmiotem reprezentowanym ma być ten sam uczestnik, wymaga uprzedniego wskazania KDPW_CCP przez reprezentowanego uczestnika tego spośród nich, który ma posiadać status domyślnego uczestnika rozliczającego w tym zakresie. Wskazanie takie może zostać zmienione, jednakże zmiana taka staje się skuteczna względem KDPW_CCP najwcześniej drugiego dnia po dniu powiadomienia o niej KDPW_CCP, dokonanego przez uczestnika reprezentowanego. Wskazanie traci moc z dniem ustania uczestnictwa podmiotu objętego wskazaniem w tym typie uczestnictwa, przy czym jeżeli nie prowadzi to zarazem do likwidacji stanu wielości podmiotów występujących w typie uczestnictwa reprezentant dla tego samego uczestnika, a uczestnik reprezentowany przed tym dniem nie dokonał nowego wskazania, KDPW_CCP

zaprzestaje rozliczania zawieranych przez niego transakcji do dnia następującego po dniu, w którym stan ten ustał albo w którym uczestnik reprezentowany dokonał nowego wskazania.

2. Jeżeli dany uczestnik jest reprezentowany przez co najmniej dwa podmioty w typie uczestnictwa reprezentant, wówczas ustalenie, który z tych podmiotów posiada status uczestnika rozliczającego w zakresie poszczególnych transakcji, następuje zgodnie z treścią przekazanych KDPW_CCP dokumentów stanowiących podstawę ich rozliczenia, a jeżeli na podstawie ich treści nie da się tego ustalić, wówczas uznaje się, że jest nim podmiot posiadający status domyślnego uczestnika rozliczającego, wskazany zgodnie z ust.1.

3. Jeżeli dany uczestnik ma być albo jest reprezentowany przez inny podmiot, któremu ma zostać albo został już przyznany typ uczestnictwa reprezentant w tym zakresie, ale w ramach różnych rodzajów prowadzonej przez ten podmiot działalności ustalonych zgodnie z § 11 ust.3, przepisy ust.1 i 2 stosują się odpowiednio.

4. W zakresie transakcji zawieranych przez ten sam podmiot niebędący uczestnikiem typ uczestnictwa reprezentant może posiadać tylko jeden uczestnik w ramach jednego rodzaju prowadzonej przez niego działalności, ustalonego zgodnie z § 11 ust.3.

§ 13

1. Uczestnik w typie uczestnictwa uczestnik rozliczający-rachunki instrumentów pochodnych, posiada status uczestnika rozliczającego w zakresie transakcji zawieranych przez podmioty wskazane przez niego w oświadczeniu złożonym KDPW_CCP.

2. Wskazanie, o którym mowa w ust.1, może zostać zmienione, jednakże zmiana taka staje się skuteczna względem KDPW_CCP najwcześniej drugiego dnia po dniu złożenia KDPW_CCP oświadczenia w tej sprawie przez uczestnika.

§ 14

1. Uczestnik w typie uczestnictwa uczestnik nierozliczający działa względem KDPW_CCP wyłącznie za pośrednictwem właściwego uczestnika występującego w typie uczestnictwa reprezentant.

2. Przepis ust.1 nie dotyczy składania oświadczeń i przekazywania dokumentów w sprawach dotyczących rozszerzenia, ograniczenia lub ustania uczestnictwa albo nałożenia środka dyscyplinującego lub porządkowego, a także w ramach aktualizacji dokumentów złożonych przez uczestnika nierozliczającego w celu zawarcia lub zmiany umowy o uczestnictwo.

§ 15

1. Uczestnik, który w ramach danego rodzaju prowadzonej przez siebie działalności, ustalonego zgodnie z § 11 ust.3, uzyskał status uczestnika rozliczającego, zobowiązany jest, stosownie do rodzaju tej działalności, rodzaju transakcji, których status ten dotyczy, oraz rynku, na którym mają one być zawierane, do:

- 1) dokonania wpłaty do funduszu rozliczeniowego,
- 2) złożenia pisemnego oświadczenia o przystąpieniu do właściwego funduszu zabezpieczającego ASO i dokonania wpłaty do tego funduszu,
- 3) wniesienia wstępnego depozytu rozliczeniowego, z zastrzeżeniem § 49 ust.3,
- 4) dostarczenia pisemnego pełnomocnictwa dla KDPW_CCP do zamykania na rachunek uczestnika pozycji w instrumentach pochodnych, w zakresie których uczestnik posiada status uczestnika rozliczającego, w przypadkach wskazanych w regulaminie,
- 5) dostarczenia pisemnego pełnomocnictwa dla KDPW_CCP do wystawiania na rachunek uczestnika zleceń kupna i sprzedaży papierów wartościowych w zakresie koniecznym do wykonania zobowiązań wynikających z rozliczeń transakcji, w zakresie których uczestnik posiada status uczestnika

rozliczającego.

2. Obowiązki, o których mowa w ust.1, powinny zostać zrealizowane przed przystąpieniem przez uczestnika albo przez podmiot reprezentowany przez niego w rozliczeniach, do zawierania na danym rynku transakcji określonego rodzaju.

3. Pełnomocnictwa, o których mowa w ust.1 pkt 4 i 5, powinny zawierać oświadczenie uczestnika o zrzeczeniu się przez niego prawa do ich odwołania lub zmiany ich zakresu z uwagi na potrzebę umożliwienia KDPW_CCP realizacji jego uprawnień określonych w regulaminie. Pełnomocnictwa te wygasają wraz z ustaniem uczestnictwa podmiotu, który ich udzielił, co najmniej w zakresie związanym z posiadaniem przez niego statusu uczestnika rozliczającego.

§ 16

Instytucja mająca siedzibę za granicą, wykonująca zadania w zakresie rozliczania transakcji zawieranych w obrocie papierami wartościowymi, która nie podlega nadzorowi właściwego organu sprawującego nadzór nad instytucjami finansowymi w państwie będącym członkiem Unii Europejskiej, stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym lub należącym do Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju, może być uczestnikiem, o ile otrzyma na to zgodę Komisji Nadzoru Finansowego. W sprawach wynikających z uczestnictwa takiej instytucji przepisy regulaminu stosują się, o ile umowa o uczestnictwo zawarta z daną instytucją nie zawiera postanowień szczególnych.

§ 17

1. Spory cywilne o prawa majątkowe między uczestnikami oraz między uczestnikiem a KDPW_CCP związane z uczestnictwem, poddaje się jurysdykcji sądu polubownego przy Krajowym Depozycie.

2. Prawem właściwym dla oceny stosunków pomiędzy KDPW_CCP a uczestnikami, w zakresie wynikającym z umów o uczestnictwo, jest prawo obowiązujące w Rzeczypospolitej Polskiej.

§ 18

1. Podmiot zamierzający uzyskać uczestnictwo składa oświadczenie o zamiarze zawarcia umowy w tej sprawie w formie wniosku skierowanego do KDPW_CCP.

2. Umowa o uczestnictwo jest zawierana w terminie dwóch tygodni od dnia złożenia KDPW_CCP wniosku, o którym mowa w ust.1, o ile podmiot ubiegający się o jej zawarcie spełnia warunki uczestnictwa określone w przepisach prawa i w regulaminie, a wniosek i załączone do niego dokumenty spełniają warunki formalne określone w przepisach regulaminu.

3. W przypadku, gdy złożony wniosek lub załączone do niego dokumenty wymagają uzupełnienia lub poprawienia, termin, o którym mowa w ust.2, rozpoczyna bieg od dnia, w którym podmiot ubiegający się o zawarcie umowy o uczestnictwo dokonał ich stosownego uzupełnienia lub poprawienia. W takim przypadku w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku KDPW_CCP przygotowuje informację określającą zakres wymaganych zmian lub uzupełnień i niezwłocznie przesyła tę informację podmiotowi ubiegającemu się o uczestnictwo.

4. Do zmiany umowy o uczestnictwo przepisy ust. 1 – 3 stosują się odpowiednio.

§ 19

Wniosek w sprawie zawarcia umowy o uczestnictwo powinien zawierać:

1/ wskazanie rodzaju działalności, w ramach której wnioskodawca zamierza uczestniczyć w systemie rozliczeń, o którym mowa w § 1 ust.1, oraz typu lub typów uczestnictwa, o których przyznanie ubiega się wnioskodawca w ramach tego rodzaju działalności, a ponadto, jeżeli wskazany został typ uczestnictwa reprezentant, wskazanie, odpowiednio, uczestnika albo podmiotu nie będącego uczestnikiem, dla którego wnioskodawca zamierza wykonywać działalność w tym typie uczestnictwa,

- 2/ wskazanie podmiotu albo podmiotów mających wykonywać obowiązki reprezentanta dla wnioskodawcy, jeżeli wnioskodawca ubiega się o typ uczestnictwa uczestnik nierozliczający,
- 3/ oświadczenie, że wnioskodawca spełnia warunki finansowe, o których mowa w § 23 ust. 2, oraz że zapoznał się z zamieszczonymi na stronie internetowej KDPW_CCP zasadami przesyłania i odbierania oświadczeń i informacji sporządzonych w formie elektronicznej, stosowanymi w stosunkach pomiędzy KDPW_CCP a uczestnikami, i jest świadomy warunków, które jako uczestnik powinien spełniać zgodnie z § 23 ust.3, jeżeli wnioskodawca ubiega się o uczestnictwo związane z posiadaniem statusu uczestnika rozliczającego,
- 4/ wskazanie rodzaju transakcji, w zakresie których wnioskodawca ubiega się o uczestnictwo, oraz rynku, na którym mają one być zawierane.

§ 20

1. Do wniosku w sprawie zawarcia umowy o uczestnictwo załącza się:

- 1/ odpis statutu albo umowy spółki oraz aktualny odpis lub wyciąg z właściwego rejestru,
- 2/ odpis zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej lub innej działalności w zakresie obrotu lub rejestrowania instrumentów finansowych, uprawniającego do wykonywania czynności, które wnioskodawca zamierza wykonywać w związku z uczestnictwem, jeżeli zezwolenie takie jest wymagane na podstawie właściwych przepisów prawa, a w przypadku zagranicznej firmy inwestycyjnej prowadzącej działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej – także oświadczenie o zajęciu przesłanek umożliwiających podjęcie przez nią działalności maklerskiej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, określonych w art.117 ust.3 zd. drugie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, albo dokument pochodzący z Komisji Nadzoru Finansowego potwierdzający otrzymanie przez ten organ od właściwego zagranicznego organu nadzoru informacji o zamiarze rozpoczęcia działalności maklerskiej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez tę zagraniczną firmę inwestycyjną, wskazujący datę otrzymania tej informacji,
- 3/ kartę wzorów podpisów osób upoważnionych do reprezentowania wnioskodawcy, jak również odpisy pełnomocnictw w przypadku, gdy z dokumentów określonych w pkt 1 nie wynika prawo do reprezentowania wnioskodawcy przez osoby składające wzór podpisu na karcie wzorów podpisów,
- 4/ oświadczenie w przedmiocie zapisu na sąd polubowny przy Krajowym Depozycie.

2. Jeżeli wniosek dotyczy typu uczestnictwa związanego z posiadaniem statusu uczestnika rozliczającego wnioskodawca załącza do niego, poza dokumentami określonymi w ust.1:

- 1/ kartę informacyjną zawierającą wskazanie adresu do doręczeń oraz wykaz osób zatrudnionych przy obsłudze obrotu instrumentami finansowymi, z podaniem ich stanowisk, numerów telefonów i telefaksów oraz adresów e-mail,
- 2/ oświadczenie wskazujące identyfikator wnioskodawcy we właściwej izbie rozrachunkowej albo wskazujące podmiot mający pełnić funkcję agenta do spraw rozrachunku dla wnioskodawcy oraz identyfikator tego podmiotu we właściwej izbie rozrachunkowej,
- 3/ oświadczenie wskazujące numer rachunku bankowego wnioskodawcy, prowadzonego we właściwym banku rozliczeniowym w walucie, w której wnioskodawca zamierza uczestniczyć w rozliczeniach transakcji prowadzonych przez KDPW_CCP albo wskazujące podmiot mający pełnić funkcję płatnika dla wnioskodawcy,
- 4/ oświadczenia podmiotów wskazanych przez wnioskodawcę zgodnie z pkt 2 lub 3, mających pełnić funkcję agenta do spraw rozrachunku lub płatnika, wyrażające zgodę na pełnienie tych funkcji dla wnioskodawcy,

3. Wnioskodawca będący zagraniczną firmą inwestycyjną lub inną zagraniczną instytucją finansową, ubiegający się o uzyskanie statusu uczestnika rozliczającego załącza ponadto do wniosku o zawarcie umowy o uczestnictwo pisemną informację wskazującą rodzaje sprawozdań oraz innych informacji

finansowych, o których mowa w § 28 ust.2 pkt 2 i 3, oraz terminy, w których jest on zobowiązany je składać.

§ 21

Przeniesienie praw z umowy o uczestnictwo, w zakresie dotyczącym typów uczestnictwa związanych z posiadaniem statusu uczestnika rozliczającego, może nastąpić wyłącznie na rzecz innego uczestnika posiadającego taki status.

§ 22

1. Zarząd KDPW_CCP może w każdym czasie zwrócić się do uczestnika o udzielenie informacji niezbędnych dla oceny, czy spełnia on warunki uczestnictwa.
2. Uczestnik obowiązany jest informować niezwłocznie KDPW_CCP o zmianach danych, o których mowa w § 20 ust.1-3, jak również o wszelkich zdarzeniach, które mogą wpłynąć negatywnie na wykonywanie przez niego zobowiązań wynikających z uczestnictwa.

§ 23

1. Uczestnik posiadający status uczestnika rozliczającego powinien spełniać warunki materialno-techniczne oraz warunki finansowe.
2. Spełnianie warunków finansowych polega na utrzymywaniu przez uczestnika odpowiedniej wielkości kapitałów własnych oraz poziomów norm ostrożnościowych, ustalonych zgodnie z § 24 i § 25.
3. Spełnianie warunków materialno-technicznych polega na utrzymywaniu przez uczestnika wyposażenia technicznego i technologicznego umożliwiającego uczestnikowi zestawienie połączenia z systemem informatycznym używanym przez KDPW_CCP do prowadzenia systemu rozliczeń, o którym mowa w § 1, zapewniającego bezpieczne przesyłanie do tego systemu oraz odbieranie z niego dokumentów w formie elektronicznej.

§ 24

1. Wysokość kapitałów własnych uczestnika posiadającego status uczestnika rozliczającego nie może być niższa niż:
 - 1/ dla uczestnika posiadającego ten status w zakresie transakcji zawieranych na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu przez inny podmiot lub podmioty (generalny uczestnik rozliczający):
 - suma kwoty 50 mln zł oraz iloczynu kwoty 5 mln zł i liczby podmiotów reprezentowanych przez uczestnika w jakimkolwiek zakresie w rozliczeniach transakcji dokonywanych przez KDPW_CCP - w przypadku banku,
 - suma kwoty 15 mln zł oraz iloczynu kwoty 2 mln zł i liczby podmiotów reprezentowanych przez uczestnika w jakimkolwiek zakresie w rozliczeniach transakcji dokonywanych przez KDPW_CCP - w przypadku domu maklerskiego,
 - 15 mln zł – w przypadku spółki prowadzącej izbę rozliczeniową,
 - 2/ dla uczestnika posiadającego ten status wyłącznie w zakresie transakcji własnych, zawieranych na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu na rachunek własny lub na rachunek klientów (bezpośredni uczestnik rozliczający):
 - 25 mln zł - w przypadku banku,
 - 4 mln zł - w przypadku domu maklerskiego.
2. Przez kapitały własne rozumie się:
 - 1/ w przypadku banku – sumę funduszy zasadniczych w rozumieniu ustawy – Prawo bankowe, pomniejszoną o niepokrytą stratę z lat ubiegłych,
 - 2/ w przypadku domu maklerskiego albo spółki prowadzącej izbę rozliczeniową - sumę kapitału zakładowego, w części w jakiej został wpłacony, kapitału zapasowego oraz kapitałów rezerwowych

z wyłączeniem kapitału z aktualizacji wyceny, pomniejszoną o niepokrytą stratę z lat ubiegłych.

3. Postanowienia ust.1-2 w zakresie, w jakim dotyczą domu maklerskiego, stosują się odpowiednio do niebędącej instytucją kredytową albo bankiem zagranicznym w rozumieniu ustawy Prawo bankowe, zagranicznej firmy inwestycyjnej oraz zagranicznej osoby prawnej, o której mowa w art.115 ust.1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, zaś w zakresie, w jakim dotyczą banku, stosują się odpowiednio do instytucji kredytowej oraz banku zagranicznego w rozumieniu ustawy Prawo bankowe.

4. Postanowienia ust.1 i 2, w zakresie, w jakim dotyczą spółki prowadzącej izbę rozliczeniową, stosują się odpowiednio do podmiotu z siedzibą poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, wykonującego zadania w zakresie rozliczania transakcji zawieranych w obrocie instrumentami finansowymi..

§ 25

1. Domy maklerskie posiadające status uczestnika rozliczającego zobowiązane są utrzymywać kapitały nadzorowane na poziomie wynikającym z przepisów ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

2. Banki posiadające status uczestnika rozliczającego zobowiązane są utrzymywać poziomy norm ostrożnościowych w zakresie spełniania wymogów kapitałowych, wynikające z przepisów ustawy Prawo bankowe.

3. Zagraniczne firmy inwestycyjne posiadające status uczestnika rozliczającego zobowiązane są utrzymywać poziomy norm ostrożnościowych wynikające z przepisów prawa obowiązujących w państwie, w którym znajduje się ich siedziba, a w razie braku obowiązku jej ustanowienia - ich centrala, wydanych w celu implementacji przepisów prawa Unii Europejskiej dotyczących adekwatności kapitałowej firm inwestycyjnych oraz instytucji kredytowych.

4. Do innych, niż określone w ust. 3, zagranicznych instytucji finansowych posiadających status uczestnika rozliczającego stosuje się odpowiednio:

1/ ust. 1 – w przypadku zagranicznych osób prawnych, o których mowa w art.115 ust.1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,

2/ ust. 2 – w przypadku banków zagranicznych w rozumieniu ustawy Prawo bankowe,

3/ ust. 3 – w przypadku instytucji kredytowych w rozumieniu ustawy Prawo bankowe, nieprowadzących na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej działalności maklerskiej.

§ 26

1. Do obliczania poziomu kapitałów nadzorowanych, o których mowa w § 25 ust.1, stosuje się przepisy ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz przepisy wydane na jej podstawie, określające zakres i szczegółowe zasady wyznaczania całkowitego wymogu kapitałowego, w tym wymogów kapitałowych, dla domów maklerskich oraz określania maksymalnej wysokości kredytów, pożyczek i wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych w stosunku do kapitałów dla tych domów maklerskich.

2. Do obliczania poziomu norm ostrożnościowych, o których mowa w § 25 ust.2, stosuje się przepisy uchwały Komisji Nadzoru Finansowego wydanej na podstawie ustawy Prawo bankowe, określającej zakres i szczegółowe zasady wyznaczania wymogów kapitałowych dla banków..

3. Do obliczania poziomu norm ostrożnościowych, o których mowa w § 25 ust.3, stosuje się przepisy, o których mowa w § 25 ust.3.

§ 27

Uczestnicy, o których mowa w § 25 ust.1-4, mają obowiązek codziennie obliczać wskaźniki związane z normami ostrożnościowymi według zasad określonych we właściwych przepisach, o których mowa w § 26. W przypadku przekroczenia dopuszczalnych poziomów norm ostrożnościowych ustalonych na

podstawie regulaminu, uczestnik ma obowiązek w terminie dwóch dni pisemnie poinformować o tym KDPW_CCP, wskazując przyczyny tego stanu oraz kroki podjęte w celu jego likwidacji.

§ 28

1. Domy maklerskie posiadające status uczestnika rozliczającego zobowiązane są dostarczać do KDPW_CCP:

1/ zbadane roczne sprawozdania finansowe wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta – w terminie 15 dni od dnia zakończenia badania przez biegłego rewidenta,

2/ półroczne sprawozdania finansowe – w terminie 6 tygodni po upływie pierwszego półrocza roku obrotowego,

3/ miesięczne raporty finansowe sporządzone zgodnie z właściwymi przepisami wydanymi na podstawie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, określającymi zakres, tryb, formę oraz terminy przekazywania informacji dotyczących działalności oraz sytuacji finansowej przez firmy inwestycyjne, banki, o których mowa w art.70 ust.2 tej ustawy, i banki powiernicze - w terminach określonych w tych przepisach dla dostarczania takich informacji do Komisji Nadzoru Finansowego.

2. Zagraniczne firmy inwestycyjne oraz inne zagraniczne instytucje finansowe, jeżeli posiadają status uczestnika rozliczającego, zobowiązane są dostarczać do KDPW_CCP:

1/ roczne sprawozdania finansowe wraz z raportem z badania sprawozdania sporządzonym przez podmiot uprawniony do jego badania – w terminie nie dłuższym niż 15 dni od dnia zakończenia badania przez taki podmiot, a jeżeli roczne sprawozdanie finansowe nie podlega obowiązkowi badania – w terminie 15 dni od dnia jego przyjęcia lub zatwierdzenia przez właściwy organ,

2/ informacje finansowe zawierające dane dotyczące utrzymywanych przez nie poziomów norm ostrożnościowych, które podmioty te zobowiązane są przekazywać właściwym władzom nadzorującym ich funkcjonowanie, sporządzone zgodnie z obowiązującymi je w tym zakresie przepisami prawa – w terminach, w jakich informacje te powinny być przekazywane właściwym władzom nadzorującym ich funkcjonowanie,

3/ inne informacje dotyczące ich sytuacji finansowej, które na podstawie obowiązujących je przepisów prawa lub umów, podmioty te zobowiązane są przekazywać właściwym organom nadzoru w państwie, w którym znajduje się siedziba, a w razie braku obowiązku jej ustanowienia – centrala danego podmiotu, lub instytucjom wykonującym w tym państwie zadania w zakresie rozliczania transakcji zawieranych w obrocie instrumentami finansowymi – w terminach oraz w formie, w jakiej informacje te powinny być przekazywane do tych instytucji.

3. Dokumenty, o których mowa w ust. 2, składa się w tłumaczeniu na język polski. Dopuszczalne jest także złożenie dokumentów w języku angielskim, jeżeli w tej wersji językowej zostały one sporządzone zgodnie z obowiązującymi uczestnika przepisami prawa, albo przetłumaczonych na język angielski. Tłumaczenie powinno zostać potwierdzone za zgodność z treścią dokumentu oryginalnego przez osoby upoważnione do reprezentowania uczestnika.

4. Dokumenty, o których mowa w ust.1 pkt 3 oraz w ust.2 pkt 2, mogą być składane w formie elektronicznej.

§ 29

1. Banki posiadające status uczestnika rozliczającego zobowiązane są przekazywać KDPW_CCP:

1/ zbadane roczne sprawozdania finansowe wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta – w terminie 15 dni od dnia zakończenia badania przez biegłego rewidenta,

2/ kwartalne informacje finansowe określone w uchwale Zarządu Narodowego Banku Polskiego wydanej na podstawie ustawy o Narodowym Banku Polskim, określającej tryb i szczegółowe zasady przekazywania przez banki danych niezbędnych do oceny ich sytuacji finansowej oraz stabilności i

ryzyka systemu bankowego, w zakresie dotyczącym informacji służących do oceny sytuacji finansowej banków oraz ich adekwatności kapitałowej – w terminach określonych w tych przepisach dla dostarczania tych informacji Narodowemu Bankowi Polskiemu.

2. Do zagranicznych instytucji finansowych, o których mowa w § 25 ust. 4 pkt 2 i 3, posiadających status uczestnika rozliczającego i prowadzących działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w formie oddziału, przepis ust.1 stosuje się w zakresie dotyczącym działalności tego oddziału.

§ 30

Spółki prowadzące izby rozliczeniowe, posiadające status uczestnika rozliczającego, zobowiązane są przekazywać KDPW_CCP:

- 1/ zbadane roczne sprawozdania finansowe wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta – w terminie 15 dni od dnia zakończenia badania przez biegłego rewidenta,
- 2/ sprawozdania F-01/I-01 o przychodach, kosztach i wyniku finansowym, sporządzane zgodnie z przepisami prawa wydanymi na podstawie ustawy z dnia 29 czerwca 1995 r. o statystyce publicznej (Dz. U. Nr 88, poz. 439, z późn. zm.) – w terminach, w których zgodnie z tymi przepisami sprawozdania te powinny być przekazywane do Głównego Urzędu Statystycznego.

§ 31

Zarząd KDPW_CCP może w drodze uchwały nakazać uczestnikowi posiadającemu status uczestnika rozliczającego, przekazywanie w określonych terminach i przez czas określony, informacji o poziomach utrzymywanych przez niego norm ostrożnościowych, które zgodnie z § 25 znajdują względem niego zastosowanie, jeżeli powstanie uzasadnione podejrzenie, że działalność tego uczestnika zagraża bezpieczeństwu obrotu lub że zagrożenie takie jest prawdopodobne.

§ 32

1. Uczestnicy posiadający status uczestnika rozliczającego zobowiązani są przynajmniej raz w roku kalendarzowym brać udział w testach Systemu Zachowania Ciągłości Funkcjonowania organizowanych przez KDPW_CCP.
2. Przez System Zachowania Ciągłości Funkcjonowania rozumie się zestaw środków technicznych i organizacyjnych mających na celu utrzymanie ciągłości realizacji lub jak najszybszego odtworzenia najważniejszych procesów biznesowych realizowanych w systemie rozliczeń, w razie ich zakłócenia na skutek niemożności korzystania z informatycznych systemów przetwarzania standardowo stosowanych przez KDPW_CCP lub na skutek niemożności korzystania z lokali, w których umiejscowione są te systemy.
3. KDPW_CCP informuje uczestników posiadających status uczestnika rozliczającego o terminie lub terminach testów Systemu Zachowania Ciągłości Funkcjonowania w danym roku kalendarzowym z co najmniej miesięcznym wyprzedzeniem.

ROZDZIAŁ III ROZLICZENIA TRANSAKCJI

ODDZIAŁ I POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 33

KDPW_CCP organizując i prowadząc rozliczenia transakcji:

- 1/ rejestruje transakcje podlegające rozliczeniu oraz transfery pozycji otwartych w wyniku transakcji zawieranych na rynku instrumentów pochodnych, pomiędzy kontami prowadzonymi we właściwej izbie rozrachunkowej,
- 2/ ustala zakres świadczeń pieniężnych i niepieniężnych, do spełnienia których zobowiązane są strony rozliczenia transakcji,
- 3/ w zakresie określonym w regulaminie organizuje i zarządza systemem zabezpieczania płynności rozliczeń,
- 4/ stosownie do wyników ustaleń, o których mowa w pkt 2, składa właściwej izbie rozrachunkowej dyspozycje przeprowadzenia rozrachunku rozliczanych transakcji (zlecenia rozrachunku),
- 5/ na podstawie instrukcji składanych przez właściwych uczestników posiadających status uczestników rozliczających składa właściwej izbie rozrachunkowej dyspozycje transferu pozycji pomiędzy prowadzonymi przez nią kontami, na których rejestrowane są instrumenty pochodne.

§ 34

1. Z zastrzeżeniem ust.3, KDPW_CCP dokonuje rozliczenia transakcji, jeżeli podmiot, który zawarł transakcję:
 - 1/ jest uczestnikiem posiadającym w tym zakresie status uczestnika rozliczającego i wykonał odpowiednio obowiązki określone w § 15 ust.1, albo
 - 2/ jest uczestnikiem nieposiadającym statusu uczestnika rozliczającego, o ile w zakresie tej transakcji status ten posiada inny uczestnik, który wykonał odpowiednio obowiązki określone w § 15 ust. 1, albo
 - 3/ nie jest uczestnikiem, o ile w zakresie tej transakcji inny uczestnik posiada status uczestnika rozliczającego i wykonał obowiązki określone w § 15 ust. 1.
2. Jeżeli względem którejkolwiek ze stron transakcji nie zachodzi żaden z warunków określonych w ust.1 pkt 1 – 3, KDPW_CCP nie dokonuje rozliczenia tej transakcji w żadnym zakresie.
3. Jeżeli na danym rynku stosuje się zasadę, o której mowa w § 70 ust.1, KDPW_CCP dokonuje rozliczenia transakcji wyłącznie w przypadkach, o których mowa w ust.1 pkt 1 i 2. Postanowienie ust.2 stosuje się odpowiednio.

§ 35

1. Jeżeli umowa zawarta przez KDPW_CCP z podmiotem prowadzącym rynek regulowany przewiduje taką możliwość, KDPW_CCP w każdym dniu będącym dniem sesji lub obrotu na danym rynku regulowanym na bieżąco udostępnia uczestnikom informacje o zakresie i wysokości zobowiązań wynikających z transakcji, w zakresie których posiadają oni status uczestnika rozliczającego, zawieranych na tym rynku przez podmioty niebędące uczestnikami lub uczestników w typie uczestnictwa uczestnik nierozliczający.
2. Jeżeli umowa zawarta przez KDPW_CCP z podmiotem prowadzącym rynek regulowany przewiduje taką możliwość, KDPW_CCP przyjmuje od uczestników i przekazuje spółce prowadzącej dany rynek regulowany dyspozycje dotyczące zablokowania możliwości zawierania na tym rynku, przez podmioty niebędące uczestnikami lub uczestników w typie uczestnictwa uczestnik nierozliczający, transakcji, w zakresie których uczestnicy składający takie dyspozycje posiadają status uczestnika rozliczającego, oraz dyspozycje dotyczące zniesienia takiej blokady.
3. Jeżeli umowa zawarta przez KDPW_CCP z podmiotem organizującym alternatywny system obrotu przewiduje takie możliwości, KDPW_CCP na bieżąco udostępnia uczestnikom posiadającym status uczestnika rozliczającego w zakresie transakcji zawieranych przez podmioty niebędące uczestnikami lub przez uczestników w typie uczestnictwa uczestnik nierozliczający, informacje o zawartych przez nich transakcjach w ramach tego systemu lub przyjmuje od uczestników posiadających status uczestnika rozliczającego w takim zakresie i przekazuje podmiotowi organizującemu alternatywny

system obrotu dyspozycje dotyczące zablokowania możliwości zawierania w ramach tego systemu transakcji przez podmioty niebędące uczestnikami lub uczestników w typie uczestnictwa uczestnik nierozliczający, oraz dyspozycje dotyczące zniesienia takiej blokady.

§ 36

1. Rejestracja transakcji w systemie rozliczeń następuje w momencie wprowadzenia do tego systemu dotyczącego jej dokumentu, o którym mowa w § 38 ust.1 pkt 1 albo 2.
2. Dokumenty, o których mowa w § 38 ust.1 pkt 1 i 2, uważa się za wprowadzone do systemu rozliczeń z chwilą ich dostarczenia do KDPW_CCP zgodnie z wymogami, o których mowa w § 38 ust.2.

§ 37

1. Rozliczenia transakcji przeprowadzane są zgodnie z zasadą, że zobowiązania i należności pieniężne uczestnika posiadającego status uczestnika rozliczającego, wynikające z rozliczanych transakcji przekształcane są, odpowiednio, w jedno zobowiązanie netto albo w jedną należność netto (kompensacja).
2. Ustalanie wielkości zobowiązań i należności, o których mowa w ust.1, odbywa się według zasady kompensacji wielostronnej.
3. W przypadku uczestników, o których mowa w § 11 ust.1 pkt 2 i 3, kompensacja dokonywana jest odrębnie w zakresie zobowiązań i należności wynikających z transakcji zawartych na rachunek własny tych uczestników oraz w zakresie zobowiązań i należności wynikających z transakcji zawartych na rachunek ich klientów.
4. Zarząd KDPW_CCP może postanowić w drodze uchwały o wyłączeniu określonych transakcji spod obowiązywania zasady kompensacji wielostronnej lub określić rodzaje transakcji nie podlegających tej zasadzie. W takim przypadku wielkość zobowiązań ustalana jest odrębnie dla każdej transakcji wyłączonej lub według zasady kompensacji dwustronnej.

§ 38

1. Ustalanie wielkości zobowiązań i należności uczestników będących stronami rozliczeń transakcji odbywa się na podstawie dokumentów zawierających warunki transakcji, dostarczanych do KDPW_CCP:
 - 1/ w przypadku transakcji zawartych na rynku regulowanym - przez podmiot prowadzący dany rynek regulowany,
 - 2/ w przypadku transakcji zawartych w alternatywnym systemie obrotu – przez podmiot organizujący ten system.
2. Strukturę, format oraz zasady i tryb dostarczania do KDPW_CCP dokumentów, o których mowa w ust.1 pkt 1 i 2, KDPW_CCP określa w porozumieniu, odpowiednio, z podmiotem prowadzącym dany rynek regulowany albo z podmiotem organizującym dany alternatywny system obrotu.

§ 39

Rozliczenie transakcji następuje w dniu jej zawarcia pod warunkiem, że dokumenty, o których mowa w § 38 ust.1, zostały w tym dniu dostarczone do KDPW_CCP nie później, niż do chwili ustalonej w drodze uchwały przez Zarząd KDPW_CCP.

§ 40

1. Z zastrzeżeniem ust.2, izbę rozrachunkową właściwą w zakresie transakcji zawieranych na danym rynku regulowanym albo w danym alternatywnym systemie obrotu wskazuje podmiot prowadzący ten rynek albo organizujący ten system, w umowie, o której mowa w § 1 ust.2.
2. Uczestnik posiadający status uczestnika rozliczającego może wskazać inną, niż ustalona zgodnie z

ust.1, izbę rozrachunkową właściwą w zakresie transakcji objętych tym statusem, zawieranych przez niego lub przez podmiot reprezentowany przez niego w rozliczeniach dokonywanych przez KDPW_CCP. W przypadku transakcji zawieranych na rynkach działających na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej wskazanie takie wymaga złożenia przez uczestnika oświadczenia potwierdzającego fakt dokonania zawiadomienia Komisji Nadzoru Finansowego o zamiarze powierzenia prowadzenia rozrachunku tych transakcji wskazanej przez niego izbie rozrachunkowej oraz bezskuteczny upływ terminu na zgłoszenie co do tego sprzeciwu przez Komisję Nadzoru Finansowego.

§ 41

1. Zlecenia rozrachunku, o których mowa w § 33 pkt 4, KDPW_CCP przekazuje właściwej izbie rozrachunkowej w terminie umożliwiającym przeprowadzenie rozrachunku transakcji w dniu, w którym zgodnie z wydanymi przez nią regulacjami powinien on zostać przeprowadzony.
2. W przypadku, gdy właściwą izbą rozrachunkową jest Krajowy Depozyt, KDPW_CCP kieruje zlecenia rozrachunku, o których mowa w § 33 pkt 4, do rozrachunku w systemie wielosecyjnym, na pierwszą sesję rozrachunkową, na której w dniu, o którym mowa w ust.1, przeprowadzany jest rozrachunek transakcji zawartych na rynku regulowanym oraz w alternatywnym systemie obrotu.

§ 42

Z zastrzeżeniem § 62, do rozliczeń transakcji, o których mowa w art. 7 ust.5 i ust.5a ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, stosuje się postanowienia niniejszego rozdziału dotyczące rozliczeń transakcji.

§ 43

1. KDPW_CCP może złożyć właściwej izbie rozrachunkowej dyspozycję transferu pozycji otwartych w wyniku transakcji zawartej na rynku instrumentów pochodnych, pomiędzy kontami prowadzonymi przez nią dla uczestników bądź dla ich agentów do spraw rozrachunku. Dyspozycja taka jest wystawiana na podstawie odpowiednio zgodnych instrukcji złożonych przez uczestnika posiadającego status uczestnika rozliczającego w zakresie transferowanych pozycji oraz przez uczestnika, który w zakresie tych pozycji zamierza ten status przyjąć. Wystawienie instrukcji przez tego ostatniego jest jednoznaczne z wyrażeniem przez niego zgody na wykonywanie zobowiązań związanych z posiadaniem statusu uczestnika rozliczającego w zakresie transferowanych pozycji.
2. Transfer pozycji może nastąpić także pomiędzy kontami prowadzonymi we właściwej izbie rozrachunkowej dla tego samego uczestnika posiadającego status uczestnika rozliczającego, bądź dla tego samego agenta do spraw rozrachunku. W takim przypadku dyspozycja transferu pozycji jest składana na podstawie instrukcji dostarczonej przez uczestnika posiadającego w ich zakresie status uczestnika rozliczającego.
3. Instrukcja zlecająca dokonanie transferu pozycji powinna zostać dostarczona do KDPW_CCP najpóźniej we wskazanym w niej dniu realizacji transferu, przed upływem 45 minut od chwili zamknięcia notowań na rynku instrumentów pochodnych, na którym dane instrumenty pochodne są przedmiotem obrotu.
4. Transfer pozycji jest rejestrowany w KDPW_CCP w momencie otrzymania potwierdzenia jego przeprowadzenia we właściwej izbie rozrachunkowej. W przypadku, o którym mowa w ust.1, z momentem tym następuje przeniesienie statusu uczestnika rozliczającego w zakresie pozycji będących przedmiotem transferu.
5. KDPW_CCP może nie wystawić dyspozycji, o której mowa w ust.1, jeżeli w wyniku dokonania transferu pozycji stan zobowiązań uczestnika zamierzającego przyjąć status uczestnika rozliczającego w ich zakresie, z tytułu bieżących rozrachunków rynkowych, premii oraz ostatecznego rozliczenia

instrumentów pochodnych w związku z ich wygaśnięciem lub wykonaniem, uwzględniający transakcje zawarte na rynku instrumentów pochodnych w dniu realizacji transferu, przekroczyłyby wartość wniesionych przez niego wstępny depozytu rozliczeniowego oraz tej części właściwego depozytu zabezpieczającego, w której został on naliczony od pozycji otwartych w wyniku transakcji zawartych na rynku instrumentów pochodnych.

ODDZIAŁ II

SYSTEM ZABEZPIECZANIA PŁYNNOŚCI ROZLICZANIA TRANSAKCJI

§ 44

1. Z zastrzeżeniem § 1 ust.2 i 3, systemem zabezpieczania płynności rozliczania transakcji organizowanym przez KDPW_CCP objęte są:

1/ transakcje zawierane na rynku regulowanym giełdowym organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., z wyłączeniem transakcji redystrybucyjnych oraz transakcji pozasesyjnych,

2/ transakcje zawierane na rynku regulowanym pozagiełdowym organizowanym przez Bondspot S.A., z wyłączeniem transakcji zawieranych poza regularną sesją obrotu,

3/ transakcje zawierane w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., z wyłączeniem transakcji zawieranych poza standardowymi systemami notowań,

4/ transakcje zawierane w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Bondspot S.A., z wyłączeniem transakcji zawieranych poza standardowym systemem notowań,

5/ transakcje zawierane na innych rynkach regulowanych oraz w innych alternatywnych systemach obrotu wymienionych w wykazie, o którym mowa w § 1 ust.4, z zastrzeżeniem ust.2.

2. Zarząd KDPW_CCP może określić w drodze uchwały rodzaje transakcji zawieranych na rynkach regulowanych oraz w alternatywnych systemach obrotu, o których mowa w ust.1 pkt 5, które nie są objęte systemem zabezpieczania płynności rozliczania transakcji organizowanym przez KDPW_CCP. Uchwała Zarządu KDPW_CCP podjęta w tej sprawie może wskazywać wyłącznie takie rodzaje transakcji, w odniesieniu do których zachodzi co najmniej jedna z następujących przesłanek:

1/ warunki istotne tych transakcji są ustalane pomiędzy podmiotami składającymi na danym rynku oferty ich zawarcia jeszcze przed złożeniem tych ofert,

2/ transakcje te zawierane są poza standardowymi na danym rynku systemami notowań.

§ 45

1. Przepisy niniejszego oddziału w zakresie, w jakim nakładają na uczestników szczególne obowiązki z tytułu ich odpowiedzialności za prawidłowe wykonanie zobowiązań wynikających z rozliczenia transakcji, nie stosują się do uczestników, którzy w zakresie tych transakcji nie posiadają statusu uczestnika rozliczającego.

2. Przepisów niniejszego oddziału nie stosuje się w żadnym zakresie do transakcji, które nie są objęte systemem zabezpieczania płynności rozliczania transakcji organizowanym przez KDPW_CCP. Ilekroć jest w nich mowa o transakcjach rozumie się przez to wyłącznie transakcje objęte tym systemem.

§ 46

W ramach systemu zabezpieczania płynności dokonywanych rozliczeń transakcji KDPW_CCP:

- 1/ gromadzi i zarządza środkami stanowiącymi depozyty zabezpieczające,
- 2/ gromadzi i zarządza środkami tworzącymi fundusz rozliczeniowy lub fundusze zabezpieczające ASO,
- 3/ dokonuje bieżących rozliczeń pomiędzy stronami transakcji zawieranych na rynku instrumentów pochodnych i stosownie do ich wyników składa właściwej izbie rachunkowej zlecenia przeprowadzenia bieżących rozrachunków pomiędzy uczestnikami będącymi stronami rozliczenia tych transakcji,
- 4/ we współpracy z Krajowym Depozytem organizuje system automatycznych pożyczek papierów wartościowych.

§ 47

1. Depozyty zabezpieczające występują jako właściwy depozyt zabezpieczający, wstępny depozyt rozliczeniowy oraz depozyt dodatkowy.
2. Przedmiotem depozytów zabezpieczających mogą być:
 - 1/ w przypadku właściwego depozytu zabezpieczającego - środki pieniężne lub akceptowane przez KDPW_CCP papiery wartościowe,
 - 2/ w przypadku wstępnego depozytu rozliczeniowego – środki pieniężne, akceptowane przez KDPW_CCP papiery wartościowe lub gwarancja bankowa udzielona KDPW_CCP na zlecenie uczestnika, spełniająca warunki określone w § 47c ust.1,
 - 3/ w przypadku depozytu dodatkowego – wyłącznie środki pieniężne.
3. Papierami wartościowymi akceptowanymi przez KDPW_CCP w rozumieniu ust.2 pkt 1 i 2, są wyłącznie:
 - 1/ obligacje skarbowe będące w obrocie na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
 - 2/ akcje spółek wchodzących w skład indeksu WIG20oraz
 - 3/ bony skarbowe,o ile zostały wskazane na liście papierów wartościowych, o której mowa w § 47a ust.3.

§ 47a

1. Wartość papierów wartościowych będących przedmiotem depozytu zabezpieczającego jest równa iloczynowi ich wartości rynkowej oraz przypisanej im stopy uznania ogłaszanej przez KDPW_CCP.
2. Wysokość stóp uznania jest aktualizowana przez KDPW_CCP w każdym dniu, w którym w KDPW_CCP dokonuje się rozliczeń transakcji. Zmiana wysokości stopy uznania dokonana w wyniku aktualizacji wywołuje skutki także w stosunku do papierów wartościowych wniesionych tytułem depozytu zabezpieczającego przed jej dokonaniem.
3. Lista papierów wartościowych mogących stanowić przedmiot depozytów zabezpieczających wraz z przypisanymi im stopami uznania jest podawana do wiadomości uczestników w sposób określony w uchwale Zarządu KDPW_CCP.
4. Dopuszczalne jest określenie stopy uznania dla określonych papierów wartościowych na poziomie równym zeru.

§ 47b

1. Wartość obligacji skarbowych przestaje być w jakimkolwiek zakresie uwzględniana przy ustalaniu wartości złożonych depozytów zabezpieczających począwszy od drugiego dnia przed dniem ustalenia osób uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu ich wykupu.
2. Wartość bonów skarbowych przestaje być w jakimkolwiek zakresie uwzględniana przy ustalaniu wartości złożonych depozytów zabezpieczających począwszy od drugiego dnia przed dniem ich wykupu.
3. Wartość akcji przestaje być w jakimkolwiek zakresie uwzględniana przy ustalaniu wartości złożonych depozytów zabezpieczających począwszy od dnia utraty przez spółkę będącą ich emitentem statusu

uczestnika indeksu WIG20.

§ 47c

1. Gwarancje bankowe wnoszone tytułem wstępnego depozytu rozliczeniowego powinny spełniać następujące warunki:

- 1/ udzielającym gwarancji może być wyłącznie bank akceptowany przez KDPW_CCP,
- 2/ treść gwarancji bankowej została uprzednio zaakceptowana przez KDPW_CCP,
- 3/ gwarancja bankowa zawiera bezwarunkowe i nieodwołalne zobowiązanie banku do natychmiastowej zapłaty, na każde żądanie KDPW_CCP, kwoty do wysokości określonej w gwarancji,
- 4/ kwota świadczenia pieniężnego, na które została wystawiona gwarancja bankowa udzielona KDPW_CCP, nie może być niższa od minimalnej wielkości tego depozytu.

2. Przez natychmiastową zapłatę, o której mowa w ust.1 pkt 3, rozumie się uznanie rachunku bankowego KDPW_CCP w dniu zgłoszenia żądania, jeżeli zgłoszenie nastąpiło do godziny 12.30, albo w dniu następnym, jeżeli zgłoszenie nastąpiło po godzinie 12.30.

3. Uczestnik zamierzający wnieść wstępny depozyt rozliczeniowy częściowo lub w całości w formie gwarancji bankowej, zobowiązany jest złożyć w KDPW_CCP projekt dokumentu gwarancji bankowej do zaakceptowania.

4. KDPW_CCP, na żądanie uczestnika, udziela informacji dotyczącej akceptowania banku wskazanego przez uczestnika, jako wystawcy gwarancji bankowej mającej stanowić przedmiot wstępnego depozytu rozliczeniowego.

5. Jeżeli w okresie obowiązywania gwarancji bankowej przyjętej na poczet wstępnego depozytu rozliczeniowego bank, który jej udzielił, przestał być bankiem akceptowanym przez KDPW_CCP, uczestnik, na wezwanie KDPW_CCP, zobowiązany jest do niezwłocznego złożenia dokumentu gwarancji bankowej udzielonej przez inny bank, spełniającej warunki określone w ust.1, lub do niezwłocznego złożenia wstępnego depozytu rozliczeniowego w innej dopuszczalnej formie.

6. Uczestnik, który złożył wstępny depozyt rozliczeniowy w formie gwarancji bankowej jest zobowiązany, najpóźniej na 5 dni przed upływem okresu obowiązywania tej gwarancji, złożyć w KDPW_CCP nowy dokument gwarancji bankowej spełniającej warunki określone w ust.1, albo pisemne oświadczenie, iż wstępny depozyt rozliczeniowy zostanie przez niego złożony w innej dopuszczalnej formie.

§ 48

1. Właściwy depozyt zabezpieczający jest wnoszony przez uczestnika posiadającego status uczestnika rozliczającego w zakresie transakcji zawieranych w obrocie papierami wartościowymi lub w zakresie transakcji zawieranych na rynku instrumentów pochodnych.

2. Wielkość właściwego depozytu zabezpieczającego wymaganego od uczestnika jest wyznaczana przez wartość jego zobowiązań wynikających z transakcji, z uwzględnieniem redukcji ryzyka w związku z występowaniem odpowiednich korelacji między instrumentami finansowymi.

3. Właściwy depozyt zabezpieczający wnoszony przez uczestnika posiadającego status uczestnika rozliczającego zarówno w zakresie transakcji zawieranych w obrocie papierami wartościowymi, jak i w zakresie transakcji zawieranych na rynku instrumentów pochodnych, składa się z dwóch części, które naliczane są odrębnie od wartości jego zobowiązań wynikających z obu wymienionych rodzajów transakcji.

4. Postanowienie ust.3 nie stoi na przeszkodzie wykorzystaniu przez KDPW_CCP na potrzeby wykonania zobowiązań uczestnika wynikających z rozliczeń danego rodzaju transakcji, tej części wniesionego przez niego właściwego depozytu zabezpieczającego, która została naliczona od wartości jego zobowiązań wynikających z transakcji innego rodzaju.

5. Wartość zobowiązań uczestnika z tytułu właściwego depozytu zabezpieczającego jest aktualizowana w każdym dniu, w którym w KDPW_CCP dokonywane są rozliczenia transakcji. Zasady dokonywania tej

aktualizacji, a także zasady naliczania oraz tryb i terminy wnoszenia i uzupełniania właściwego depozytu zabezpieczającego określa Zarząd KDPW_CCP w drodze uchwały.

6. Papiery wartościowe mogą podlegać zaliczeniu na poczet właściwego depozytu zabezpieczającego do 60% jego wymaganej wielkości. W przypadku uzasadnionym bezpieczeństwem prowadzonych rozliczeń transakcji Zarząd KDPW_CCP może w drodze uchwały dokonać obniżenia tego współczynnika na czas oznaczony.

§ 49

1. Wstępny depozyt rozliczeniowy jest wnoszony przez uczestnika posiadającego status uczestnika rozliczającego w zakresie transakcji zawieranych na rynku instrumentów pochodnych.

2. Łączna wartość wstępnego depozytu rozliczeniowego oraz właściwego depozytu zabezpieczającego - w części naliczonej od wartości zobowiązań wynikających z transakcji zawartych na rynku instrumentów pochodnych, wniesionych przez uczestnika, wyznacza maksymalną liczbę pozycji, która może zostać otwarta w wyniku transakcji zawieranych na rynku instrumentów pochodnych przez uczestnika lub przez podmioty reprezentowane przez niego w tym zakresie w rozliczeniach dokonywanych przez KDPW_CCP, z zastrzeżeniem § 51 ust.2.

3. Zarząd KDPW_CCP może postanowić w drodze uchwały, że w zakresie dotyczącym transakcji zawieranych na danym rynku instrumentów pochodnych wniesienie wstępnego depozytu rozliczeniowego nie będzie wymagane. W takim przypadku do uczestników posiadających status uczestnika rozliczającego postanowienia ust.1 i 2 nie stosują w zakresie dotyczącym transakcji zawieranych na tym rynku.

4. Papiery wartościowe, a także gwarancja bankowa mogą podlegać zaliczeniu na poczet wstępnego depozytu rozliczeniowego do 100% jego wielkości. W przypadku uzasadnionym bezpieczeństwem prowadzonych rozliczeń transakcji Zarząd KDPW_CCP może w drodze uchwały dokonać obniżenia tego współczynnika na czas oznaczony.

§ 50

1. Depozyt dodatkowy jest wnoszony przez uczestników, o których mowa w ust.2 i 3, w przypadkach tam określonych.

2. W przypadku, gdy w wyniku transakcji zabezpieczonych środkami funduszu rozliczeniowego albo środkami tego samego funduszu zabezpieczającego ASO, zawartych w okresie pomiędzy kolejnymi terminami, w których KDPW_CCP dokonuje aktualizacji wysokości wnoszonych do niego wpłat, wartość ryzyka niepokrytego obliczonego dla danego uczestnika posiadającego status uczestnika rozliczającego w zakresie tych transakcji, przewyższy łączną wartość wpłat wniesionych do tego funduszu, uczestnik ten zobowiązany jest do wniesienia depozytu dodatkowego w wysokości pozwalającej pokryć różnicę pomiędzy tymi wartościami. Depozyt dodatkowy powinien być utrzymywany przez uczestnika do najbliższego terminu aktualizacji wpłat do właściwego funduszu, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, albo do dnia, w którym wartość ryzyka niepokrytego obliczonego dla uczestnika obniży się co najmniej do poziomu równego łącznej wartości wpłat wniesionych do tego funduszu, włącznie, w zależności od tego, które z tych zdarzeń nastąpi wcześniej.

3. W przypadku, gdy liczba pozycji otwartych na rachunek tej samej osoby w instrumentach pochodnych danej serii przekroczy poziom wynikający z uchwały Zarządu KDPW_CCP, zwany poziomem koncentracji, KDPW_CCP może zażądać od uczestnika lub uczestników posiadających status uczestnika rozliczającego w zakresie tych pozycji, wniesienia i utrzymywania przez okres tego przekroczenia depozytów dodatkowych w wysokości ustalonej z zastosowaniem współczynnika procentowego w stosunku do wielkości wymaganych od nich właściwych depozytów zabezpieczających. Uchwała Zarządu KDPW_CCP może określić dwa lub więcej poziomów koncentracji, jak również odpowiadających im zwiększających

współczynników procentowych, przy czym poziom koncentracji nie może zostać ustalony na poziomie niższym niż 20% łącznej liczby wszystkich pozycji otwartych w instrumentach pochodnych danej serii.

4. Przez ryzyko niepokryte, o którym mowa w ust.2, rozumie się różnicę pomiędzy wartością właściwego depozytu zabezpieczającego, który byłby wymagany od danego uczestnika w razie nastąpienia największej przewidywanej zmiany cen instrumentów finansowych, a wartością faktycznie wniesionego przez niego właściwego depozytu zabezpieczającego, obliczaną dla każdego uczestnika posiadającego status uczestnika rozliczającego w każdym dniu, w którym w KDPW_CCP dokonuje się rozliczeń transakcji.

§ 51

1. W oparciu o informacje przekazywane przez podmiot prowadzący rynek instrumentów pochodnych KDPW_CCP wylicza bieżącą wartość zobowiązań wynikających z zawartych na nim transakcji, za których wykonanie odpowiadają poszczególni uczestnicy. Wartość ta w żadnej chwili nie może przekroczyć łącznej wartości wstępnego depozytu rozliczeniowego oraz właściwego depozytu zabezpieczającego wniesionych przez uczestnika (limit transakcyjny). W przypadku, gdy wartość ta przekroczy limit transakcyjny stosuje się ust.3 i 4, chyba że uczestnik odpowiednio uzupełni wstępny depozyt rozliczeniowy.

2. Dopuszczalne jest nałożenie na uczestnika obowiązku zapewniania, aby łączna liczba pozycji w instrumentach pochodnych danej serii lub w instrumentach pochodnych wszystkich serii opartych na tym samym instrumencie bazowym, otwartych w wyniku transakcji zawartych na rynku instrumentów pochodnych, w zakresie których posiada on status uczestnika rozliczającego, nie przekraczała poziomu, zwanego limitem zaangażowania, który może zostać ustalony przez Zarząd KDPW_CCP w drodze uchwały.

3. Przekroczenie limitu transakcyjnego lub limitu zaangażowania uzasadnia zamknięcie pozycji przez KDPW_CCP w takim zakresie, jaki jest konieczny dla przywrócenia stanu zgodności z tymi limitami. Jeżeli przekroczenie limitu zaangażowania wynika z przyczyn niezależnych od uczestnika, KDPW_CCP przystępuje do zamykania pozycji, jeżeli uczestnik nie przystąpi niezwłocznie do likwidowania stanu tego przekroczenia.

4. KDPW_CCP może zamknąć część pozycji w instrumentach pochodnych otwartych na rachunek danej osoby po uprzednim wezwaniu do ich zamknięcia uczestnika posiadającego w tym zakresie status uczestnika rozliczającego, jeżeli łączna wartość lub liczba pozycji w instrumentach pochodnych danej serii lub w instrumentach pochodnych wszystkich serii opartych na tym samym instrumencie bazowym, otwartych na rachunek tej osoby, przekroczy poziom ustalony przez Zarząd KDPW_CCP w drodze uchwały, zwany limitem zaangażowania inwestora. Limit ten nie może być określony na poziomie wyższym niż limit zaangażowania, o którym mowa w ust.2.

5. Zamykanie pozycji, o którym mowa w ust.3 i 4, następuje ze środków wniesionych przez uczestnika na poczet właściwego depozytu zabezpieczającego, a gdyby okazały się one niewystarczające wykorzystuje się w tym celu środki wniesione przez niego na poczet wstępnego depozytu rozliczeniowego, a w dalszej kolejności – na poczet depozytu dodatkowego.

§ 52

1. Zawarcie transakcji na rynku instrumentów pochodnych może nastąpić pod warunkiem, że na rachunku prowadzonym przez uczestnika, który ma posiadać w tym zakresie status uczestnika rozliczającego, znajdują się środki pieniężne lub niepieniężne pobrane od osoby zlecającej zawarcie transakcji na zabezpieczenie wynikających z niej zobowiązań tej osoby. Zabezpieczenie powinno zostać pobrane z zastosowaniem zasad określonych w uchwale Zarządu KDPW_CCP. Uczestnik może stosować

inne zasady pobierania zabezpieczenia po uprzednim zaakceptowaniu ich przez Zarząd KDPW_CCP.

2. Podczas trwania sesji na rynku instrumentów pochodnych wartość zabezpieczenia, które zgodnie z ust.1 powinno zostać pobrane przez uczestnika:

a/ powinna być na bieżąco korygowana o ustaloną przez uczestnika z zastosowaniem zasad określonych w uchwale Zarządu KDPW_CCP, zmianę wartości właściwego depozytu zabezpieczającego naliczanego od pozycji uprzednio otwartych na rachunek osoby zlecającej zawarcie transakcji, oraz z uwzględnieniem pozycji wynikających z transakcji zawartych w ramach tej sesji na rynku instrumentów pochodnych na zlecenie tej osoby oraz z przyjętych przez uczestnika, lecz jeszcze niezrealizowanych zleceń tej osoby,

b/ może być na bieżąco korygowana wartością salda zobowiązań i należności osoby zlecającej zawarcie transakcji z tytułu zawartych już w ramach tej sesji transakcji powodujących zamknięcie pozycji uprzednio otwartych na rachunek tej osoby, ustalonego na podstawie dokumentów potwierdzających zawarcie tych transakcji przekazanych uczestnikowi przez podmiot prowadzący rynek instrumentów pochodnych.

3. Jeżeli po zakończeniu sesji na rynku instrumentów pochodnych wartość zabezpieczenia pobranego od osoby posiadającej pozycje otwarte w instrumentach pochodnych jest niższa:

a/ w przypadku uczestnika, o którym mowa w ust.1 zd. trzecie – od wartości ustalonej zgodnie ze stosowanymi przez niego i zaakceptowanymi przez Zarząd KDPW_CCP zasadami pobierania tego zabezpieczenia,

b/ w przypadku innego uczestnika – od wartości ustalonej zgodnie z zasadami określonymi w uchwale Zarządu KDPW_CCP,

uczestnik posiadający w tym zakresie status uczestnika rozliczającego zobowiązany jest niezwłocznie pobrać od tej osoby dodatkowe środki tak, aby wartość pobranego od niej zabezpieczenia nie była niższa, odpowiednio, od wartości ustalonej zgodnie z lit. a/ albo od wartości ustalonej zgodnie lit.b/.

4. Zarząd KDPW_CCP może w drodze uchwały wprowadzić obowiązek pobierania od osób zlecających zawarcie transakcji na rynku instrumentów pochodnych lub posiadających pozycje otwarte w wyniku takich transakcji, zabezpieczenia o wartości przewyższającej wartość wynikającą z ust. 1-3, ustalonej z zastosowaniem współczynnika procentowego. W takim przypadku zasady określone w ust. 1, 2 i 3 stosuje się odpowiednio.

5. W razie niepobrania środków zgodnie z ust. 3 lub 4 uczestnik zobowiązany jest do niezwłocznego zamknięcia pozycji w instrumentach pochodnych otwartych na rachunek klienta w celu dostosowania liczby tych pozycji do stanu złożonego przez niego zabezpieczenia. Nie uchybia to obowiązkom uczestnika związanym z posiadaniem przez niego statusu uczestnika rozliczającego.

§ 53

W ramach bieżących rozliczeń, o których mowa w § 46 pkt 3, KDPW_CCP ustala stronę transakcji, która w danym dniu, zgodnie z warunkami tej transakcji, uzyskuje korzyść finansową oraz wartość tej korzyści.

§ 54

1. System automatycznych pożyczek papierów wartościowych jest organizowany przez KDPW_CCP we współpracy z Krajowym Depozytem w celu niedopuszczenia do zawieszenia lub likwidacji zawieszenia rozrachunku transakcji przeprowadzanego przez Krajowy Depozyt.

2. Zawarcie umowy pożyczki w ramach systemu automatycznych pożyczek papierów wartościowych jest inicjowane w przypadku:

1/ stwierdzenia przez Krajowy Depozyt, że zlecenie rozrachunku transakcji złożone przez KDPW_CCP nie może zostać zrealizowana z powodu braku papierów wartościowych, lub

- 2/ zawieszenia przez Krajowy Depozyt, z powodu braku papierów wartościowych, rozrachunku transakcji przeprowadzanego na podstawie zlecenia rozrachunku złożonego przez KDPW_CCP.
3. W ramach systemu automatycznych pożyczek papierów wartościowych umowy pożyczki zawierane są za pośrednictwem Krajowego Depozytu działającego w tym zakresie na zlecenie KDPW_CCP.
4. Uczestnik posiadający status uczestnika rozliczającego w zakresie transakcji, których rozrachunki prowadzone są przez Krajowy Depozyt, zobowiązany jest uczestniczyć w systemie automatycznych pożyczek papierów wartościowych w taki sposób, aby mieć możliwość zawierania takich pożyczek w charakterze pożyczkobiorcy. Jeżeli rozrachunki transakcji, w zakresie których uczestnik posiada status uczestnika rozliczającego, dokonywane są w Krajowym Depozycie za pośrednictwem agenta do spraw rozrachunku, uczestnik zobowiązany jest zapewnić, że w systemie automatycznych pożyczek papierów wartościowych uczestniczy jego agent do spraw rozrachunku w sposób umożliwiający mu zawieranie takich pożyczek w charakterze pożyczkobiorcy.
5. Pożyczkobiorcami w umowach pożyczki zawieranych w ramach systemu automatycznych pożyczek papierów wartościowych mogą być wyłącznie uczestnicy, o których mowa w ust.4, działający na rachunek własny lub innej osoby, oraz ich agenci do spraw rozrachunku.
6. Przenoszenie papierów wartościowych w wykonaniu umowy pożyczki zawartej w ramach systemu automatycznych pożyczek papierów wartościowych pomiędzy osobami, na rachunek których działa uczestnik, jak również pomiędzy takimi osobami a uczestnikiem lub pomiędzy uczestnikiem a jego agentem do spraw rozrachunku, następuje w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczania transakcji.
7. W razie niedokonania przez pożyczkobiorcę zwrotu pożyczonych papierów wartościowych we właściwym terminie, niezpełnienia zabezpieczenia pożyczki do wartości wymaganej przez Krajowy Depozyt lub niewniesienia tego zabezpieczenia we właściwej formie, KDPW_CCP podejmuje działania określone w Regulaminie Krajowego Depozytu, o którym mowa w art.50 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w celu wykorzystania zabezpieczenia pożyczki na nabycie papierów wartościowych będących jej przedmiotem i dokonanie ich zwrotu pożyczkodawcy. Zbycie przez KDPW_CCP papierów wartościowych stanowiących przedmiot zabezpieczenia oraz nabycie papierów wartościowych będących przedmiotem pożyczki w celu dokonania ich zwrotu pożyczkodawcy dokonywane jest w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczania transakcji i następuje na rynku regulowanym lub poza rynkiem regulowanym.
8. Tryb i zasady zawierania umów pożyczek w ramach systemu automatycznych pożyczek papierów wartościowych, zobowiązania z nich wynikające, sposób zabezpieczania ich zwrotu przez pożyczkobiorcę, a także zasady zaspakajania wierzytelności pożyczkodawcy z zabezpieczenia pożyczki oraz pokrywania z niego innych należności, określa Regulamin Krajowego Depozytu, o którym mowa w art.50 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz regulacje wydane przez Zarząd Krajowego Depozytu na jego podstawie.
9. W przypadku, gdy uczestnik posiada status uczestnika rozliczającego w zakresie transakcji, których rozrachunki prowadzone są przez inną niż Krajowy Depozyt izbę rozrachunkową, jest on zobowiązany uczestniczyć w systemie pożyczek papierów wartościowych funkcjonującym w tej izbie rozrachunkowej tak, aby mieć możliwość zawierania takich pożyczek w charakterze pożyczkobiorcy. Postanowienie ust.4 zd. drugie stosuje się odpowiednio.

§ 55

1. Uczestnik występujący w typie uczestnictwa, o którym mowa w § 11 ust.1 pkt 2, w rodzaju działalności, o którym mowa w § 11 ust.3 pkt 1, posiadający konta depozytowe prowadzone w izbie rozrachunkowej właściwej dla prowadzenia rozrachunków zawieranych przez niego transakcji, zobowiązany jest umożliwiać tej izbie rozrachunkowej przenoszenie papierów wartościowych z kont jego

papierów własnych na konta papierów jego klientów w zakresie koniecznym do wykonania zobowiązań wynikających z rozliczeń transakcji zawartych przez niego na zlecenie klientów.

2. Zobowiązanie, o którym mowa w ust.1, powstaje pod warunkiem, że właściwa izba rozrachunkowa stosuje mechanizm, o którym mowa w ust.1.

§ 56

1. KDPW_CCP organizuje i zarządza funduszem rozliczeniowym zabezpieczającym prawidłowe wykonanie zobowiązań wynikających z transakcji zawieranych na rynku regulowanym.

2. Wpłaty do funduszu rozliczeniowego wnoszą uczestnicy posiadający status uczestnika rozliczającego w zakresie transakcji zawieranych na rynku regulowanym.

3. Zasady tworzenia i wykorzystywania funduszu rozliczeniowego, w zakresie nieuregulowanym w regulaminie, określa regulamin funduszu rozliczeniowego.

§ 57

1. KDPW_CCP prowadzi fundusze zabezpieczające ASO dla poszczególnych alternatywnych systemów obrotu, na których zawierane są transakcje rozliczane przez KDPW_CCP.

2. Wpłaty do poszczególnych funduszy zabezpieczających ASO wnoszą uczestnicy posiadający status uczestnika rozliczającego w zakresie transakcji zabezpieczonych tymi funduszami.

3. Zasady tworzenia i wykorzystywania poszczególnych funduszy zabezpieczających ASO, w zakresie nieuregulowanym w regulaminie, określają regulaminy ustalane w umowach zawartych przez KDPW_CCP z podmiotami organizującymi alternatywne systemy obrotu.

§ 58

Środki funduszu rozliczeniowego, a także środki funduszy zabezpieczających ASO wykorzystywane są w przypadkach, o których mowa w §§ 59 – 61, w §§ 64 – 66 oraz w § 69.

§ 59

1. W przypadku, jeżeli rozrachunek transakcji zawartej w obrocie papierami wartościowymi, przeprowadzany we właściwej izbie rozrachunkowej na podstawie dyspozycji KDPW_CCP, został zawieszony z powodu braku pokrycia na rachunku bankowym uczestnika albo wskazanego przez niego płatnika, prowadzonym we właściwym banku rozliczeniowym, zlecenia rozrachunku dotyczące transakcji, których rozrachunek dokonywany jest po tym zawieszeniu, KDPW_CCP składa w taki sposób, aby niewykonane zobowiązania tego uczestnika mogły zostać wykonane z jego należności pieniężnych wynikających z tych transakcji. W takim przypadku należności te podlegają kompensacji z niewykonanymi zobowiązaniami uczestnika.

2. Przez brak pokrycia na rachunku bankowym płatnika prowadzonym we właściwym banku rozliczeniowym rozumie się także sytuację, w której zobowiązania pieniężne uczestnika nie mogą zostać w pełni wykonane ze środków zgromadzonych na tym rachunku na skutek tego, że zobowiązania te przekraczają odpowiednie limity określone przez płatnika, albo na skutek innych działań podjętych przez płatnika, skutkujących niemożnością skorzystania z tych środków w celu pełnej realizacji zobowiązań pieniężnych uczestnika.

3. W przypadku, gdy należności uczestnika, o którym mowa w ust.1, nie zapewniają likwidacji spowodowanego przez niego zawieszenia rozrachunku transakcji, KDPW_CCP, drugiego dnia po dniu, w którym rozrachunek ten powinien nastąpić, odwołuje dyspozycję jego przeprowadzenia na rzecz tego uczestnika, złożoną we właściwej izbie rozrachunkowej, i podejmuje działania mające na celu zbycie papierów wartościowych będących przedmiotem transakcji, w celu zrealizowania rozrachunku na rzecz

uczestnika będącego drugą stroną rozliczenia. Z momentem odwołania dyspozycji przeprowadzenia rozrachunku transakcji na rzecz uczestnika, o którym mowa w ust.1, wygasają wszelkie zobowiązania KDPW_CCP względem tego uczestnika wynikające z jej zawarcia lub przyjęcia jej do rozliczeń prowadzonych przez KDPW_CCP.

4. W przypadku, o którym mowa w ust.3, koszty zawarcia transakcji zbycia papierów wartościowych pokrywane są z depozytów zabezpieczających wniesionych przez uczestnika, o którym mowa w ust.1, a gdyby okazały się one niewystarczające - ze środków, odpowiednio, funduszu rozliczeniowego albo właściwego funduszu zabezpieczającego ASO, przy czym w pierwszej kolejności - z wpłaty wniesionej do tego funduszu przez uczestnika, o którym mowa w ust.1.

5. Ewentualne różnice cen papierów wartościowych pomiędzy transakcją zbycia dokonywanego zgodnie z ust.3, a transakcją, której rozrachunek został zawieszony, przysługują KDPW_CCP, jeżeli są dodatnie, jeżeli zaś są ujemne podlegają pokryciu z depozytów zabezpieczających wniesionych przez uczestnika, o którym mowa w ust.1, a w dalszej kolejności ze środków, odpowiednio, funduszu rozliczeniowego albo właściwego funduszu zabezpieczającego ASO, poczynając od wpłaty uczestnika, o którym mowa w ust.1, do tego funduszu. Jednakże w zakresie, w jakim koszty zawarcia transakcji zbycia papierów wartościowych zostały pokryte ze środków funduszu rozliczeniowego albo właściwego funduszu zabezpieczającego ASO, dodatnie różnice cen papierów wartościowych, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, podlegają rozliczeniu ze środkami tego funduszu.

6. W razie potrzeby wykorzystania zgodnie z ust.4 lub 5 depozytów zabezpieczających wniesionych przez uczestnika, o którym mowa w ust.1, depozyty te są wykorzystywane w następującej kolejności:

- 1/ właściwy depozyt zabezpieczający,
- 2/ depozyt dodatkowy,
- 3/ wstępny depozyt rozliczeniowy.

§ 60

1. W razie niemożności odwołania dyspozycji przeprowadzenia rozrachunku transakcji na rzecz uczestnika, o którym mowa w § 59 ust.1, jego zobowiązania pieniężne są wykonywane z wykorzystaniem wniesionych przez niego depozytów zabezpieczających. W takim przypadku § 59 ust.3-5 nie stosuje się, zaś § 59 ust.6 stosuje się odpowiednio.

2. Jeżeli depozyty zabezpieczające wniesione przez uczestnika, o którym mowa w § 59 ust.1, okażą się niewystarczające, jego zobowiązania pieniężne wykonywane są, odpowiednio, ze środków funduszu rozliczeniowego albo ze środków właściwego funduszu zabezpieczającego ASO, przy czym w pierwszej kolejności z jego wpłaty do tego funduszu

3. W zakresie, w jakim zobowiązania pieniężne uczestnika, o którym mowa w § 59 ust.1, wynikające z transakcji, której rozrachunek został zawieszony, zostały wykonane ze środków funduszu rozliczeniowego albo funduszu zabezpieczającego ASO, wygasają wszelkie zobowiązania KDPW_CCP względem tego uczestnika wynikające z jej zawarcia lub z przyjęcia jej do rozliczeń.

4. Papiery wartościowe będące przedmiotem transakcji, której rozrachunek nastąpił ze środków funduszu rozliczeniowego albo funduszu zabezpieczającego ASO, stają się częścią aktywów tego funduszu. KDPW_CCP może dokonać ich zbycia. W takim przypadku należność wynikająca z transakcji zbycia staje się częścią aktywów funduszu, którego środki zostały wykorzystane. Papiery te mogą być wykorzystane w inny sposób, w szczególności na potrzeby realizacji zobowiązań wynikających z rozliczeń transakcji, jednakże pod warunkiem, że do funduszu, którego stały się one częścią, wpłyną środki pieniężne odpowiadające ich wartości.

§ 61

1. W przypadku, jeżeli depozyty zabezpieczające wniesione przez uczestnika, o którym mowa w § 59

ust.1, oraz środki, odpowiednio, funduszu rozliczeniowego albo właściwego funduszu zabezpieczającego ASO, nie zapewniają pełnego wykonania zobowiązań pieniężnych tego uczestnika wynikających z rozliczeń transakcji, albo jeżeli działania podejmowane przez KDPW_CCP zgodnie z § 59 ust.3 zd. pierwsze nie doprowadzą do zbycia w terminie pięciu dni od dnia ich podjęcia wszystkich papierów wartościowych będących przedmiotem transakcji, której rozrachunek został zawieszony, Zarząd KDPW_CCP może postanowić w drodze uchwały, odpowiednio, o niepodejmowaniu lub zaniechaniu dalszego wykonywania tych działań, albo o niewykonywaniu zobowiązań pieniężnych uczestnika w sposób wskazany w § 60 ust.1 i 2, oraz o spełnieniu na rzecz uczestnika będącego drugą stroną rozliczenia świadczenia pieniężnego w wysokości różnicy pomiędzy 120% ceny tych papierów wartościowych wynikającej z transakcji, której rozrachunek został zawieszony, a ich wartością rynkową według stanu na dzień wykonania przez KDPW_CCP takiego świadczenia.

2. Jeżeli uchwała, o której mowa w ust.1, ma stanowić podstawę do zaniechania dalszego wykonywania działań, o których mowa w § 59 ust.3 zd. pierwsze, wysokość świadczenia pieniężnego, o którym mowa w ust.1, jest ustalana w odniesieniu do takiej liczby papierów wartościowych, jakiej w wyniku tych działań nie udało się zbyć.

3. Do wykonania świadczenia pieniężnego, o którym mowa w ust.1, KDPW_CCP wykorzystuje depozyty zabezpieczające wniesione przez uczestnika, o którym mowa w § 59 ust.1, a w dalszej kolejności środki, odpowiednio, funduszu rozliczeniowego albo właściwego funduszu zabezpieczającego ASO, poczynając od jego wpłaty do tego funduszu. Postanowienie § 59 ust.6 stosuje się odpowiednio.

4. Spełnienie świadczenia pieniężnego, o którym mowa w ust.1, zwalnia KDPW_CCP z wszelkich zobowiązań względem uczestników będących stronami rozliczenia transakcji, której zawieszenie rozrachunku zostało spowodowane przez uczestnika, o którym mowa w § 59 ust.1, wynikających z jej zawarcia lub z przyjęcia jej do rozliczeń.

§ 62

Uczestnik posiadający status uczestnika rozliczającego w zakresie transakcji krótkiej sprzedaży zobowiązany jest podejmować działania zapewniające niezwłocznie pozyskanie papierów wartościowych będących przedmiotem takich transakcji w celu niedopuszczenia do zawieszenia ich rozrachunku z powodu braku papierów wartościowych, albo jak najszybszej likwidacji takiego zawieszenia. Działania te mogą polegać w szczególności na zawarciu ramowych umów pożyczek papierów wartościowych, na podstawie których uczestnik będzie miał możliwość niezwłocznego zaciągnięcia pożyczki brakujących papierów wartościowych.

§ 63

1. Z zastrzeżeniem § 54 ust.9, uczestnik zobowiązany jest do nabycia papierów wartościowych w drodze umowy pożyczki zawartej w ramach systemu pożyczek papierów wartościowych organizowanego przez właściwą izbę rozrachunkową, w celu niedopuszczenia do zawieszenia rozrachunku transakcji z powodu braku papierów wartościowych, chyba że niedopuszczenie do zawieszenia rozrachunku możliwe jest w inny sposób.

2. Uczestnik, który nie zapewnia wykonania zobowiązań wynikających z rozliczenia transakcji z powodu braku papierów wartościowych, zobowiązany jest podjąć niezwłocznie czynności zapewniające jak najszybszą likwidację dokonanego z tego powodu zawieszenia rozrachunku transakcji, w szczególności poprzez zawarcie umowy pożyczki w ramach systemu pożyczek papierów wartościowych organizowanego przez właściwą izbę rozrachunkową lub nabycie brakujących papierów wartościowych w inny sposób.

3. Jeżeli rozrachunki transakcji, w zakresie których uczestnik posiada status uczestnika rozliczającego, dokonywane są za pośrednictwem agenta do spraw rozrachunku, zobowiązania, o których mowa w ust.1

i 2, wykonywane są za pośrednictwem agenta do spraw rozrachunku.

§ 64

1. W przypadku, gdy uczestnik, o którym mowa w § 63 ust.2, nie podejmuje działań zapewniających likwidację zawieszenia rozrachunku transakcji z powodu braku papierów wartościowych, albo gdy mimo podejmowanych przez niego działań zawieszenie rozrachunku z powodu braku papierów wartościowych utrzymuje się, trzeciego dnia po dniu, w którym powinien nastąpić rozrachunek, a jeżeli transakcja została zawarta w ramach wykonywania zadań polegających na nabywaniu lub zbywaniu określonych papierów wartościowych na własny rachunek w celach związanych z podtrzymywaniem płynności lub organizacją obrotu na rynku regulowanym albo w alternatywnym systemie obrotu, przez członka danego rynku lub inną osobę, która na podstawie umowy zawartej z podmiotem prowadzącym ten rynek zobowiązała się do ich wykonywania – czwartego dnia po dniu, w którym powinien nastąpić rozrachunek, KDPW_CCP podejmuje działania mające na celu nabycie papierów wartościowych, na rachunek takiego uczestnika. W przypadku uzasadnionymi szczególnymi okolicznościami, a w szczególności bezpieczeństwem prowadzonych rozliczeń, KDPW_CCP może podjąć takie działania wcześniej.

2. Działania, o których mowa w ust.1 zd. pierwsze, są podejmowane w każdym przypadku nie później, niż trzeciego dnia po dniu, w którym powinien nastąpić rozrachunek transakcji, jeżeli przed dniem jej zawarcia podmiot prowadzący rynek regulowany albo alternatywny system obrotu nie zawiadomił KDPW_CCP o zawarciu umowy, o której mowa w ust.1 zd. pierwsze.

3. Jeżeli uczestnik, o którym mowa w § 63 ust.2, nie zapewnia środków pieniężnych umożliwiających nabycie przez KDPW_CCP papierów wartościowych potrzebnych do likwidacji zawieszenia rozrachunku transakcji, zlecenia rozrachunku, o których mowa w § 33 pkt 4, dotyczące transakcji, których rozrachunek dokonywany jest po tym zawieszeniu, KDPW_CCP składa właściwej izbie rozrachunkowej w taki sposób, aby nabycie to mogło zostać sfinansowane z należności pieniężnych uczestnika wynikających z tych transakcji. W takim przypadku należności te podlegają kompensacji z zobowiązaniami uczestnika do pokrycia kosztów nabycia papierów wartościowych.

4. W zakresie, w jakim należności pieniężne uczestnika, o którym mowa w § 63 ust.2, nie wystarczają do nabycia papierów wartościowych potrzebnych do likwidacji zawieszenia rozrachunku, ich nabycie jest finansowane z depozytów zabezpieczających wniesionych przez tego uczestnika. Postanowienie § 59 ust.6 stosuje się odpowiednio.

5. Jeżeli należności pieniężne uczestnika, o którym mowa w § 63 ust.2, oraz wniesione przez niego depozyty zabezpieczające nie zapewniają możliwości nabycia papierów wartościowych w takiej liczbie, która umożliwiłaby likwidację zawieszenia rozrachunku transakcji, KDPW_CCP odwołuje dyspozycję jego przeprowadzenia na rzecz tego uczestnika, złożoną we właściwej izbie rozrachunkowej. Z momentem odwołania dyspozycji przeprowadzenia rozrachunku transakcji na rzecz uczestnika, o którym mowa w § 63 ust.2, wygasają wszelkie zobowiązania KDPW_CCP względem tego uczestnika wynikające z jej zawarcia lub z przyjęcia jej do rozliczeń.

6. W przypadku, o którym mowa w ust.5, nabycie papierów wartościowych będących przedmiotem transakcji, której rozrachunek został zawieszony, jest finansowane ze środków, odpowiednio, funduszu rozliczeniowego albo właściwego funduszu zabezpieczającego ASO, przy czym w pierwszej kolejności z wpłaty wniesionej przez uczestnika, o którym mowa w § 63 ust.2.

7. W zakresie, w jakim nabycie papierów wartościowych, nastąpiło ze środków funduszu rozliczeniowego albo funduszu zabezpieczającego ASO, środki pieniężne otrzymane jako zapłata ceny od uczestnika, na rzecz którego nastąpiło to nabycie, stają się częścią aktywów funduszu, którego środki zostały wykorzystane.

8. Ewentualne dodatnie różnice cen papierów wartościowych pomiędzy transakcją, której rozrachunek

został zawieszony, a transakcją nabycia dokonywanego zgodnie z postanowieniami ustępów poprzedzających, przysługują KDPW_CCP. Jednakże w zakresie, w jakim sfinansowanie transakcji nabycia papierów wartościowych zostało dokonane ze środków funduszu rozliczeniowego albo właściwego funduszu zabezpieczającego ASO, dodatnie różnice cen papierów wartościowych, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, podlegają rozliczeniu ze środkami tego funduszu.

§ 65

1. W razie niemożności odwołania dyspozycji przeprowadzenia rozrachunku transakcji na rzecz uczestnika, o którym mowa w § 63 ust.2, a także jeżeli depozyty zabezpieczające wniesione przez tego uczestnika oraz środki, odpowiednio, funduszu rozliczeniowego albo właściwego funduszu zabezpieczającego ASO, nie zapewniają możliwości nabycia papierów wartościowych w liczbie umożliwiającej likwidację zawieszenia rozrachunku transakcji, albo jeżeli działania podejmowane przez KDPW_CCP zgodnie z § 64 nie doprowadzą do ich nabycia w takiej liczbie w terminie 5 dni od dnia ich podjęcia, Zarząd KDPW_CCP może postanowić w drodze uchwały, odpowiednio, o niepodejmowaniu lub zaniechaniu dalszego wykonywania tych działań oraz o spełnieniu na rzecz uczestnika będącego drugą stroną rozliczenia świadczenia pieniężnego w wysokości różnicy pomiędzy 120% wartości rynkowej tych papierów wartościowych według stanu na dzień wykonania przez KDPW_CCP takiego świadczenia, a ich ceną wynikającą z transakcji, której rozrachunek został zawieszony.

2. Uchwała, o której mowa w ust.1, jest podejmowana także w razie nieistnienia lub znacznego ograniczenia możliwości nabycia papierów wartościowych, których brak spowodował zawieszenie rozrachunku transakcji. Przez nieistnienie lub znaczne ograniczenie możliwości nabycia papierów wartościowych rozumie się w szczególności sytuację, w której prawa wynikające z papierów wartościowych wygasły lub uległy zmianie po dniu, w którym miał nastąpić rozrachunek transakcji, a także sytuację, w której papiery wartościowe zostały wykluczone z obrotu na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu, na którym zawierane są transakcje rozliczane przez KDPW_CCP, albo obrót nimi został zawieszony, oraz sytuację, w której papiery wartościowe zostały wycofane z depozytu papierów wartościowych prowadzonego przez Krajowy Depozyt.

3. Jeżeli uchwała, o której mowa w ust.1, ma stanowić podstawę do zaniechania dalszego wykonywania działań zmierzających do nabycia papierów wartościowych potrzebnych do likwidacji zawieszenia rozrachunku transakcji, wysokość świadczenia pieniężnego, o którym mowa w ust.1, jest ustalana w odniesieniu do takiej liczby papierów wartościowych, jakiej w wyniku tych działań nie udało się nabyć.

4. Do wykonania świadczenia pieniężnego, o którym mowa w ust.1, KDPW_CCP wykorzystuje depozyty zabezpieczające wniesione przez uczestnika, o którym mowa w § 63 ust.2, a w dalszej kolejności środki, odpowiednio, funduszu rozliczeniowego albo właściwego funduszu zabezpieczającego ASO, poczynając od wpłaty wniesionej przez tego uczestnika. Postanowienie § 59 ust.6 stosuje się odpowiednio.

5. Spełnienie świadczenia pieniężnego, o którym mowa w ust.1, zwalnia KDPW_CCP z wszelkich zobowiązań względem uczestników będących stronami rozliczenia transakcji, której zawieszenie rozrachunku zostało spowodowane przez uczestnika, o którym mowa w § 63 ust.2, wynikających z jej zawarcia lub z przyjęcia jej do rozliczeń.

§ 66

1. Jeżeli środki zgromadzone w funduszu rozliczeniowym albo we właściwym funduszu zabezpieczającym ASO okażą się niewystarczające do przeprowadzenia działań, o których mowa w § 59 ust.4 lub 5, w § 60 ust.2, w § 61 ust.1, w § 64 ust.6 lub w § 65 ust.1, KDPW_CCP wzywa uczestników dokonujących wpłat do tego funduszu, do wniesienia do niego wpłat dodatkowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia tych działań, jednakże nie wyższych od 50% maksymalnej wysokości tych wpłat. W takim przypadku działania te, w zakresie, w jakim mają one zostać wykonane ze środków

wniesionych do właściwego funduszu tytułem wpłat dodatkowych, wykonywane są po wniesieniu tych środków.

2. W przypadku, gdy wpłaty dodatkowe, o których mowa w ust.1, nie zapewniają przeprowadzenia w pełnym zakresie działań, o których mowa w § 59 ust.4 lub 5, w § 60 ust.2, w § 61 ust.1, w § 64 ust.6 lub w § 65 ust.1, działania te w pozostałym zakresie, nie przekraczającym jednak 20 mln zł, zostaną przeprowadzone kosztem własnego majątku KDPW_CCP. W takim przypadku przeprowadzenie tych działań następuje w terminie, o którym mowa w ust.1 zd. drugie.

3. W zakresie, w jakim środki, o których mowa w ust.1 i 2, okazały się niewystarczające do przeprowadzenia, działań, o których mowa w § 59 ust.4 lub 5, w § 60 ust.2, w § 61 ust.1, w § 64 ust.6 lub w § 65 ust.1, działania te w pozostałym zakresie wykonywane są z drugiej raty wpłat dodatkowych, do wniesienia której KDPW_CCP wzywa uczestników wnoszących wpłaty do funduszu rozliczeniowego albo właściwego funduszu zabezpieczającego ASO. Przepis ust.1 zd. drugie stosuje się odpowiednio.

§ 67

1. Na wypadek, gdyby działania, o których mowa w § 59 ust.4 lub 5, w § 60 ust.2, w § 61 ust.1, w § 64 ust.6 lub w § 65 ust.1, nie mogły zostać w pełni przeprowadzone ze środków, o których mowa w § 66 ust.1-3, KDPW_CCP zobowiązuje się wykonać te działania kosztem majątku własnego w takim zakresie, w jakim pozostały one niewykonane pomimo wykorzystania tych środków, do wysokości posiadanych kapitałów własnych.

2. Wierzycielami KDPW_CCP z tytułu zobowiązań, o których mowa w ust.1 oraz w § 66 ust.2, są wyłącznie uczestnicy posiadający status uczestnika rozliczającego.

3. Zobowiązania KDPW_CCP, o których mowa w ust.1 oraz w § 66 ust.2, nie obejmują żadnych świadczeń ubocznych, a w szczególności zapłaty odsetek za opóźnienie w spełnieniu świadczenia pieniężnego lub naprawienia szkody powstałej na skutek zawieszenia rozrachunku transakcji.

§ 68

W razie wykonania działań, o których mowa w § 59 ust.4 lub 5, w § 60 ust.2, w § 61 ust.1, w § 64 ust.6 lub w § 65 ust.1, ze środków pochodzących z majątku własnego KDPW_CCP:

1/ jeżeli środki te zostały wykorzystane w celu przeprowadzenia działań, o których mowa w § 59 ust.4 lub 5 KDPW_CCP staje się uprawniony do żądania zwrotu tych środków od uczestnika, o którym mowa w § 59 ust.1,

2/ jeżeli środki te zostały wykorzystane w celu przeprowadzenia działań, o których mowa w § 60 ust.2 - własność papierów wartościowych nabytych za te środki nabywa KDPW_CCP,

3/ jeżeli środki te zostały wykorzystane w celu spełnienia świadczenia pieniężnego, o którym mowa w § 61 ust.1 albo w § 65 ust.1, KDPW_CCP staje się uprawniony do żądania zwrotu tych środków od uczestnika, o którym mowa w § 59 ust.1 lub w § 63 ust.2,

4/ jeżeli środki te zostały wykorzystane w celu przeprowadzenia działań, o których mowa w § 64 ust.6 – KDPW_CCP staje się uprawniony do otrzymania świadczenia pieniężnego wynikającego z transakcji, której rozrachunek został zawieszony, w takim zakresie, w jakim likwidacja tego zawieszenia nastąpiła z wykorzystaniem papierów wartościowych nabytych z tych środków,

5/ KDPW_CCP nie jest zobowiązany do rozliczenia z uczestnikiem, o którym mowa w § 59 ust.1 lub w § 63 ust.2, ani też z uczestnikiem będącym drugą stroną rozliczenia, korzyści wynikających z ewentualnych różnic cen papierów wartościowych nabytych z tych środków, pomiędzy transakcją, której rozrachunek został zawieszony, a transakcją ich nabycia przez KDPW_CCP,

6/ KDPW_CCP staje się uprawniony do żądania zwrotu tych środków od uczestnika, o którym mowa w § 59 ust.1 lub w § 63 ust.2, w zakresie odpowiadającym stratom wynikającym z różnic cen, o których mowa w pkt 5.

§ 69

1. W przypadku, gdy uczestnik, który w związku z posiadaniem statusu uczestnika rozliczającego w zakresie transakcji zawieranych na rynku instrumentów pochodnych zobowiązany jest do wniesienia właściwego depozytu zabezpieczającego, depozytu dodatkowego, wpłaty do funduszu rozliczeniowego albo funduszu zabezpieczającego ASO lub do świadczenia wynikającego z bieżących rozliczeń, nie wykonuje lub wykonuje nienależycie takie zobowiązanie, KDPW_CCP przystępuje do zamykania pozycji otwartych w wyniku transakcji zawartych na tym rynku na rachunek tego uczestnika, wykorzystując w tym celu właściwy depozyt zabezpieczający oraz depozyt dodatkowy przypadający na te pozycje, a w miarę potrzeby także wstępny depozyt rozliczeniowy. Zamknięciu z wykorzystaniem tych środków podlegają także inne pozycje, w zakresie których uczestnik ten posiada status uczestnika rozliczającego, jeżeli wystąpił brak zabezpieczenia tych pozycji w postaci właściwego depozytu zabezpieczającego.

2. Jeżeli środki, o których mowa w ust.1 okażą się niewystarczające, do zamknięcia tych pozycji wykorzystuje się inne depozyty zabezpieczające wniesione przez uczestnika, o którym mowa w ust.1, a w dalszej kolejności środki zgromadzone, odpowiednio, w funduszu rozliczeniowym albo w funduszu zabezpieczającym ASO, poczynając od wpłaty wniesionej przez tego uczestnika. W przypadku, gdy także te środki nie są wystarczające, do zamykania tych pozycji stosuje się odpowiednio § 66 ust.1-3, a w zakresie, w jakim nie mogą one zostać zamknięte ze środków tam określonych - § 67 ust. 1-3.

3. W zakresie, w jakim zamknięcie pozycji nastąpiło kosztem majątku własnego KDPW_CCP, KDPW_CCP jest uprawniony do żądania zwrotu równowartości jego uszczerbienia od uczestnika, o którym mowa w ust.1.

4. W razie wydania przez Komisję Nadzoru Finansowego nakazu, o którym mowa w art.89 ust.4 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, KDPW_CCP składa właściwej izbie rozrachunkowej dyspozycję transferu pozycji klientów zabezpieczonych właściwymi depozytami zabezpieczającymi na konta uczestnika posiadającego status uczestnika rozliczającego, wskazanego w tym nakazie, oraz zarachowuje te depozyty na poczet depozytów zabezpieczających wniesionych przez tego uczestnika.

§ 70

1. Jeżeli na danym rynku, zgodnie z prawem obowiązującym w państwie, na terytorium którego jest on prowadzony, oraz z obowiązującymi na nim regulacjami stosuje się zasadę, że podmiot dokonujący rozliczeń zawieranych na nim transakcji staje się zarazem ich stroną bez konieczności składania w jakiegokolwiek formie oświadczeń akceptujących warunki poszczególnych takich transakcji lub wyrażających wolę ich zawarcia na warunkach, na których są one zawierane, KDPW_CCP może zawrzeć z podmiotem prowadzącym ten rynek umowę w sprawie rozliczania zawieranych na nim transakcji pod warunkiem, że regulacje obowiązujące na tym rynku wymagają od wszystkich podmiotów dopuszczonych do zawierania na nim transakcji uprzedniego zawarcia umowy o uczestnictwo z KDPW_CCP, jako podmiotem dokonującym ich rozliczeń.

2. Wymóg, o którym mowa w ust.1, może być realizowany poprzez uzyskanie uczestnictwa związanego z posiadaniem statusu uczestnika rozliczającego, bądź poprzez uzyskanie uczestnictwa w typie uczestnik nierozliczający.

3. W przypadku zawarcia umowy o rozliczanie transakcji zawieranych na rynku, o którym mowa w ust.1, zasady i warunki prowadzenia przez KDPW_CCP rozliczeń tych transakcji, sposób zabezpieczania ich rozliczeń, sposób oraz tryb doprowadzania przez KDPW_CCP do likwidacji zawieszenia rozrachunku transakcji oraz zasady i zakres odpowiedzialności KDPW_CCP reguluje wyłącznie regulamin oraz uchwały Zarządu KDPW_CCP wydane na jego podstawie. W sprawach tych stosuje się postanowienia paragrafów poprzedzających, z zastrzeżeniem postanowień ustępów 4-7.

4. Stając się stroną transakcji zawartej na rynku, o którym mowa w ust.1, KDPW_CCP przyjmuje zobowiązanie do spełnienia wynikającego z niej świadczenia wyłącznie na rzecz uczestnika posiadającego status uczestnika rozliczającego, reprezentującego w rozliczeniach dokonywanych przez KDPW_CCP drugą stronę transakcji.

5. W przypadku, jeżeli we właściwej izbie rozrachunkowej nastąpi zawieszenie rozrachunku transakcji („transakcja A”) zawartej na rynku, o którym mowa w ust.1, na skutek niewykonania przez KDPW_CCP świadczenia wynikającego z tej transakcji spowodowanego niewykonaniem na rzecz KDPW_CCP świadczenia identycznego, co do przedmiotu i wysokości, przez uczestnika, którym mowa w § 59 ust.1 albo w § 63 ust.2, wynikającego z innej zawartej na tym rynku transakcji („Transakcja B”), której rozrachunek także został zawieszony, świadczenie wynikające z transakcji A zostanie wykonane przez KDPW_CCP w dniu likwidacji zawieszenia rozrachunku transakcji B, a w razie odwołania przez KDPW_CCP dyspozycji jego przeprowadzenia zgodnie z § 59 ust.3 albo z § 64 ust.5 - w dniu przeprowadzenia rozrachunku transakcji, odpowiednio, zbycia albo nabycia przez KDPW_CCP papierów wartościowych w celu przeprowadzenia rozrachunku na rzecz uczestnika będącego drugą stroną rozliczenia transakcji A.

6. Jeżeli w przypadku, o którym mowa w ust.5, Zarząd KDPW_CCP skorzysta z uprawnienia do podjęcia uchwały w sprawie spełnienia na rzecz uczestnika będącego drugą stroną rozliczenia transakcji A świadczenia pieniężnego, o którym mowa w § 61 ust.1 albo w § 65 ust.1, spełnienie tego świadczenia zwalnia KDPW_CCP z zobowiązania wynikającego z transakcji A.

7. W przypadku, o którym mowa w ust.5. KDPW_CCP nie jest zobowiązany do żadnych świadczeń ubocznych w stosunku do świadczenia głównego wynikającego z transakcji A, a w szczególności KDPW_CCP nie jest zobowiązany do zapłaty odsetek za opóźnienie w spełnieniu świadczenia pieniężnego wynikającego z tej transakcji lub do naprawienia szkody powstałej na skutek zawieszenia jej rozrachunku.

§ 71

1. W przypadku, gdy przedmiotem zabezpieczeń majątkowych, o których mowa w przepisach regulaminu są papiery wartościowe, KDPW_CCP jest uprawniony do rozporządzania tymi papierami zgodnie z celem zabezpieczenia począwszy od chwili zaliczenia ich na poczet tego zabezpieczenia.

2. KDPW_CCP dokonuje zbycia aktywów występujących w postaci niepieniężnej, wchodzących w skład depozytów zabezpieczających, jeżeli zachodzi konieczność ich wykorzystania zgodnie z postanowieniami niniejszego oddziału.

3. Uczestnik może domagać się zwolnienia przedmiotu zabezpieczenia w całości lub w części jedynie w przypadku, gdy złożona przez niego wartość zabezpieczenia przewyższa zabezpieczenie wymagane lub gdy w celu doprowadzenia do zwolnienia przedmiotu zabezpieczenia złożył w wymaganym trybie ekwiwalentne zabezpieczenie w innej formie.

§ 72

1. Wartość rynkowa papierów wartościowych będących w obrocie na rynku regulowanym jest ustalana według następujących zasad:

1/ wartość rynkowa papierów wartościowych będących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym giełdowym albo na rynku regulowanym prowadzonym poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej jest wyznaczana według kursu stanowiącego podstawę do określenia kursu otwarcia sesji w danym dniu, a jeżeli papiery wartościowe są przedmiotem obrotu na więcej niż jednym takim rynku - według średniej takich kursów ze wszystkich tych rynków, ważonej wartościami obrotu tymi papierami wartościowymi w danym dniu na każdym z nich,

2/ wartość rynkowa papierów wartościowych będących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym

giełdowym oraz na rynku regulowanym pozagiełdowym jest wyznaczana według kursu stanowiącego podstawę do określenia kursu otwarcia sesji w danym dniu na rynku regulowanym giełdowym,

3/ wartość rynkowa papierów wartościowych, którymi obrót dokonywany jest wyłącznie na rynku regulowanym pozagiełdowym, jest wyznaczana według ostatniego kursu zamknięcia na tym rynku,

4/ w przypadku zawieszenia notowań danego papieru wartościowego w określonym dniu na rynku regulowanym giełdowym, wartość rynkowa papierów wartościowych, będących przedmiotem obrotu jednocześnie na tym rynku oraz na rynku regulowanym pozagiełdowym, jest wyznaczana według ostatniego kursu zamknięcia z rynku regulowanego pozagiełdowego,

5/ jeżeli w określonym dniu zarówno na rynku giełdowym, jak i na regulowanym rynku pozagiełdowym nie została zawarta żadna transakcja, wartość rynkowa papierów wartościowych jest wyznaczana na podstawie kursu z notowania giełdowego, bądź kursu zamknięcia z rynku regulowanego pozagiełdowego, w zależności od tego, który z tych kursów został ustalony później.

2. Wartość rynkowa papierów wartościowych niebędących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, lecz będących przedmiotem obrotu w alternatywnym systemie obrotu, jest wyznaczana według ostatniego kursu zamknięcia w tym systemie, a jeżeli papiery wartościowe są przedmiotem obrotu w więcej niż jednym alternatywnym systemie obrotu - według średniej kursów zamknięcia ze wszystkich tych systemów, ważonej wartościami obrotu tymi papierami wartościowymi w danym dniu w poszczególnych alternatywnych systemach obrotu.

3. Wartość rynkowa papierów wartościowych, których kurs jest określany procentowo jest równa sumie iloczynu ich wartości nominalnej i kursu, oraz skumulowanych odsetek.

4. Wartość rynkowa papierów wartościowych które zostały wykluczone z obrotu na rynku regulowanym lub z obrotu w alternatywnym systemie obrotu, jest ustalana według zasad wskazanych w ust.1-3, przy czym, jeżeli papiery te nie są przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym lub w innym alternatywnym systemie obrotu ich wartość ustala się na podstawie, odpowiednio, ostatniego kursu z notowania tych papierów na rynku regulowanym albo ostatniego kursu zamknięcia z rynku regulowanego pozagiełdowego, a jeżeli papiery wartościowe były przedmiotem obrotu wyłącznie w alternatywnym systemie obrotu albo jeżeli ich wykluczenie z obrotu w alternatywnym systemie obrotu nastąpiło później, niż wykluczenie z obrotu na rynku regulowanym, ich wartość rynkowa jest ustalana na podstawie ustalonego najpóźniej kursu zamknięcia w alternatywnym systemie obrotu.

5. Wartość rynkową papierów wartościowych notowanych w walucie obcej określa się w walucie polskiej z zastosowaniem bieżącego kursu średniego ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski. Zasadę, o której mowa w zdaniu poprzedzającym stosuje się odpowiednio do papierów wartościowych niebędących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu, jeżeli ich wartość rynkowa ustalona zgodnie z ust. 4 byłaby wyrażona w walucie obcej.

6. Ilekroć w ust.1-5 mówi się o rynku regulowanym lub alternatywnym systemie obrotu rozumie się przez to wyłącznie taki rynek regulowany lub taki alternatywny system obrotu, który jest prowadzony przez podmiot będący stroną umowy, o której mowa w § 1 ust.2, zawartej z KDPW_CCP i obowiązującej w dniu ustalania wartości rynkowej papierów wartościowych.

ROZDZIAŁ IV

OPŁATY

§ 73

1. Rodzaje, zasady ustalania i wysokość opłat, w zakresie nie uregulowanym w przepisach niniejszego rozdziału, zawiera załącznik nr 1 do regulaminu, zwany dalej Tabelą Opłat.

2. Zmiana wysokości opłat wskazanych w Tabeli Opłat, dokonana po ustanowieniu obciążeń publicznoprawnych od czynności, za które pobierane są te opłaty, nie zmienia statusu tych opłat, jako opłat, do których należy doliczyć kwoty ewentualnych obciążeń publicznoprawnych.

§ 74

Na wniosek Zarządu Rada Nadzorcza KDPW_CCP może, na czas określony, obniżyć lub zwolnić z opłat, o których mowa w Tabeli Opłat.

§ 75

Uczestnicy uiszczają opłaty w terminie 14 dni od daty doręczenia faktury, chyba że regulamin stanowi odmiennie.

§ 76

Od uczestników mających siedzibę poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej opłaty mogą być pobierane w walutach wymiennalnych.

§ 77

1. W przypadku, jeżeli opłata pobierana jest w walucie polskiej, a wartość służąca do ustalenia jej wysokości wyrażona jest w walucie wymiennalnej, albo jeżeli opłata pobierana jest w walucie wymiennalnej, a wartość służąca do ustalenia jej wysokości wyrażona jest w walucie polskiej, przeliczenie tej wartości, odpowiednio, na walutę polską albo na walutę wymiennalną następuje według kursów średnich ogłaszanych przez Narodowy Bank Polski, z dnia wystawienia faktury.

2. Postanowienie ust.1 stosuje się odpowiednio w przypadku, jeżeli opłata jest pobierana w walucie wymiennalnej, a wartość służąca do ustalenia jej wysokości wyrażona jest w innej walucie wymiennalnej.

ROZDZIAŁ V **ŚRODKI DYSCYPLINUJĄCE I PORZĄDKOWE**

§ 78

1. Do środków dyscyplinujących i porządkowych należą:

1/ upomnienie,

2/ opłata, o której mowa w ust. 2

3/ pozbawienie lub zawieszenie uczestnictwa.

2. W przypadku naruszenia przez uczestnika zasad uczestnictwa, polegającego na niewykonywaniu lub nienależytych wykonywaniu obowiązków wynikających z umowy o uczestnictwo, Zarząd KDPW_CCP zobowiązuje uczestnika do wniesienia opłaty w wysokości 5000 zł, na zasadach określonych poniżej, chyba że zachodzą przesłanki do pozbawienia lub zawieszenia uczestnictwa.

§ 79

1. W wypadku wystąpienia podstaw do nałożenia opłaty, o której mowa w § 78 ust. 2, Zarząd KDPW_CCP informuje uczestnika o fakcie naruszenia określając dokładnie, na czym naruszenie polegało oraz wyznacza termin do usunięcia stanu wynikającego z naruszenia. W razie nieusunięcia tego stanu Zarząd KDPW_CCP nakłada na uczestnika opłatę.

2. Jeżeli uczestnik nie usunął stanu wynikającego z naruszenia obowiązków będącego podstawą

nałożenia opłaty, Zarząd KDPW_CCP przed każdym kolejnym nałożeniem opłaty wyznacza termin do usunięcia tego stanu.

3. Jeżeli usunięcie stanu naruszenia nie jest możliwe, Zarząd KDPW_CCP upomina uczestnika. Opłaty, o której mowa w § 78 ust. 2 w tym wypadku nie stosuje się.

§ 80

1. Uchwała Zarządu KDPW_CCP o zastosowaniu opłaty, o której mowa w § 78 ust. 2, doręczana jest niezwłocznie uczestnikowi, którego ona dotyczy.

2. Uchwała o nałożeniu opłaty podlega wykonaniu w terminie 10 dni od dnia doręczenia uchwały uczestnikowi.

§ 81

1. Uczestnik, na którego nałożono opłatę, o której mowa w § 78 ust. 2, może, w terminie 7 dni od dnia doręczenia uchwały Zarządu KDPW_CCP podjętej w tej sprawie, odwołać się do Rady Nadzorczej KDPW_CCP. Odwołanie składane jest za pośrednictwem Zarządu KDPW_CCP.

2. Wniesienie odwołania nie wstrzymuje wykonania uchwały.

§ 82

1. Uchwała Rady Nadzorczej KDPW_CCP podjęta w sprawie odwołania podejmowana jest nie później niż w terminie 3 miesięcy od dnia wniesienia odwołania. Uchwały Rady Nadzorczej KDPW_CCP są ostateczne.

2. Zmiana okoliczności po wydaniu uchwały przez Zarząd KDPW_CCP nie może stanowić podstawy do jej uchylecia. W tym wypadku uczestnik może zwrócić się do Zarządu KDPW_CCP o ponowne rozpatrzenie sprawy.

§ 83

1. KDPW_CCP może wypowiedzieć umowę o uczestnictwo ze skutkiem natychmiastowym (pozbawienie uczestnictwa) lub powstrzymać się od jej wykonywania (zawieszenie uczestnictwa) w przypadku, gdy uczestnik stwarza zagrożenie dla bezpieczeństwa obrotu lub prawidłowego funkcjonowania systemu rozliczeń, o którym mowa w § 1 ust.1. Zagrożenie to powstaje w szczególności wtedy, gdy sytuacja finansowa uczestnika wywołuje wątpliwości co do jego zdolności do terminowego wykonywania zobowiązań wynikających z rozliczeń transakcji, gdy uczestnik narusza przepisy prawa dotyczące funkcjonowania systemu rozliczeń lub postanowienia regulaminu dotyczące systemu zabezpieczania płynności rozliczania transakcji, a także gdy uczestnik na skutek nienależytego wykonywania obowiązków związanych z posiadaniem statusu uczestnika rozliczającego doprowadza do poważniejszego zawieszenia rozrachunku transakcji lub uporczywie narusza obowiązki sprawozdawcze określone w regulaminie.

2. Zawieszenie uczestnictwa następuje na czas określony, nie dłuższy niż 6 miesięcy. Przywrócenie poprzedniego statusu uczestnika następuje na podstawie uchwały Zarządu KDPW_CCP podjętej przed upływem tego terminu lub z upływem tego terminu, chyba że przed jego upływem podjęta zostanie odmienna decyzja w sprawie dalszego uczestnictwa.

3. Zawieszenie lub pozbawienie uczestnictwa może nastąpić albo w stosunku do całej działalności uczestnika, objętej umową o uczestnictwo, albo tylko w pewnym zakresie.

4. Decyzja o zawieszeniu uczestnictwa wskazuje warunki przywrócenia poprzedniego statusu uczestnika.

5. W wypadku pozbawienia lub zawieszenia uczestnictwa stosuje się zasady określone w §§ 81 i 82.

§ 84

Zawieszenie i pozbawienie uczestnictwa nie zwalnia uczestnika z obowiązków wynikających z jego działalności prowadzonej do dnia zawieszenia lub pozbawienia uczestnictwa. W tym zakresie stosują się odpowiednio przepisy regulaminu.

ROZDZIAŁ VI

POSTANOWIENIA PRZEJŚCIOWE ZWIĄZANE Z ROZPOCZĘCIEM PROWADZENIA PRZEZ KDPW_CCP ROZLICZEŃ TRANSAKCJI

§ 85

1. Z zastrzeżeniem ust.2, z dniem wejścia w życie umowy, o której mowa w art.48 ust.7 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, będącej podstawą przekazania przez Krajowy Depozyt do KDPW_CCP wykonywania czynności z zakresu zadań, o których mowa w art.48 ust.2 tej ustawy:

1/ uczestnicy, którzy w systemie depozytowo-rozliczeniowym prowadzonym przez Krajowy Depozyt, według stanu na dzień bezpośrednio poprzedzający, posiadają w danym rodzaju działalności status uczestnika rozliczającego w zakresie odpowiadającym typom uczestnictwa reprezentant lub reprezentant animatora, stają się, w ramach tego samego rodzaju działalności i w tym samym zakresie, uczestnikami systemu rozliczeń, o którym mowa w § 1 ust.1, w typie uczestnictwa reprezentant;

2/ uczestnicy, którzy w systemie depozytowo-rozliczeniowym prowadzonym przez Krajowy Depozyt, według stanu na dzień bezpośrednio poprzedzający, posiadają w danym rodzaju działalności status uczestnika rozliczającego w zakresie transakcji zawieranych przez nich na rachunek własny lub na rachunek klientów, stają się, w ramach tego samego rodzaju działalności i w tym samym zakresie, uczestnikami systemu rozliczeń, o którym mowa w § 1 ust.1, w typie uczestnictwa uczestnik rozliczający-transakcje własne;

3/ uczestnicy, którzy w systemie depozytowo-rozliczeniowym prowadzonym przez Krajowy Depozyt, według stanu na dzień bezpośrednio poprzedzający, posiadają w danym rodzaju działalności status uczestnika rozliczającego w zakresie transakcji, których przedmiotem są instrumenty pochodne, zawieranych przez inne podmioty na rachunek posiadaczy prowadzonych przez tych uczestników rachunków instrumentów pochodnych, stają się, w ramach tego samego rodzaju działalności i w tym samym zakresie, uczestnikami systemu rozliczeń, o którym mowa w § 1 ust.1, w typie uczestnictwa uczestnik rozliczający-rachunki instrumentów pochodnych.

2. Warunkiem utrzymania przez uczestnika statusu uczestnika rozliczającego zgodnie z postanowieniem ust.1, jest:

1/ dostarczenie przez uczestnika do KDPW_CCP, przed dniem wejścia w życie umowy, o której mowa w ust.1 zd. wstępne:

a/ pisemnych pełnomocnictw, o których mowa w § 15 ust.1 pkt 4 i 5,

b/ karty wzorów podpisów osób upoważnionych do reprezentowania uczestnika oraz odpisów pełnomocnictw, o których mowa w § 20 ust.1 pkt 3,

c/ oświadczenia w sprawie poddania sporów cywilnych o prawa majątkowe pomiędzy uczestnikiem a innymi uczestnikami systemu rozliczeń, o którym mowa w § 1 ust.1, jak również takich sporów pomiędzy uczestnikiem a KDPW_CCP, jurysdykcji sądu polubownego przy Krajowym Depozycie,

d/ karty informacyjnej, o której mowa w § 20 ust.2 pkt 1,

e/oświadczenia, o którym mowa w § 20 ust.2 pkt 3, a jeżeli będzie ono wskazywać podmiot mający pełnić funkcję płatnika – także oświadczenia tego podmiotu wyrażającego zgodę na pełnienie tej funkcji dla uczestnika,

2/ zawarcie przez uczestnika z Krajowym Depozytem, przed dniem wejścia w życie umowy, o której mowa w ust.1 zd. wstępne, aneksu do porozumienia, o którym mowa w § 4 ust.2, umożliwiającego uczestnikowi dostarczanie do KDPW_CCP i odbieranie od KDPW_CCP dokumentów sporządzonych w formie elektronicznej za pośrednictwem Krajowego Depozytu, na zasadach określonych w tym porozumieniu.

§ 86

Nabycie typu uczestnictwa uczestnik nierozliczający może nastąpić wyłącznie w wyniku umowy zawartej z KDPW_CCP najwcześniej w dniu wejścia w życie umowy, o której mowa w § 85 ust.1 zd. wstępne.