

REGULAMIN

FUNDUSZU ZABEZPIELAJĄCEGO ASO GPW BONDSBOT

Stan prawny na dzień 1 września 2016 r.

Rozdział I

Postanowienia ogólne

§ 1

1. Regulamin określa sposób tworzenia i wykorzystywania funduszu zabezpieczającego prawidłowe rozliczanie transakcji zawieranych w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez BondSpot S.A., będącego funduszem zabezpieczającym ASO, o którym mowa w § 3 pkt 10 lit. a oraz w § 57 Regulaminu rozliczeń transakcji (obrotu zorganizowany), zwanego dalej: „Funduszem”.
2. KDPW_CCP zarządza środkami Funduszu.
3. Poszczególne terminy, którymi posługuje się regulamin, używane są w znaczeniu nadanym im w Regulaminie rozliczeń transakcji (obrotu zorganizowany), zwanego dalej: „Regulaminem rozliczeń transakcji”.
4. Do ustalania oraz obliczania biegu terminów określonych w regulaminie stosuje się § 6 Regulaminu rozliczeń transakcji.

§ 2

1. Fundusz zabezpiecza wykonywanie zobowiązań wynikających z prowadzonych przez KDPW_CCP rozliczeń transakcji zawieranych w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz zawieranych w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez BondSpot S.A., z wyłączeniem transakcji zawieranych poza standardowymi systemami notowań, a także wykonanie zobowiązań wynikających z niewykonania lub nienależytego wykonania tych transakcji.
2. Fundusz tworzony jest z wpłat uczestników posiadających status uczestnika rozliczającego w zakresie transakcji, o których mowa w ust. 1.
3. Fundusz składa się z zasobu podstawowego oraz zasobu rezerwowego.
4. Fundusz ma na celu zabezpieczyć w skrajnych, ale prawdopodobnych warunkach rynkowych, wykonanie zobowiązań wynikających z transakcji oraz wynikających z niewykonania lub nienależytego wykonania tych transakcji.
5. KDPW_CCP przeprowadza stress-testy w celu monitorowania możliwości wykonania zobowiązań wynikających z transakcji, których stronami rozliczenia są uczestnicy posiadający status uczestników rozliczających.
6. KDPW_CCP ustala, w oparciu o średnią ważoną wartości Funduszu z ostatnich czterech okresów aktualizacji, wartość minimalną, poniżej której wartość Funduszu nie może spaść. Wartość minimalna jest równa połowie średniej ważonej wartości Funduszu, w zaokrągleniu do 10.000 zł (dziesięć tysięcy złotych), jednak nie mniej niż wartości wpłaty minimalnej ustalonej zgodnie z § 9 ust. 2 przemnożonej przez liczbę uczestników Funduszu.

7. KDPW_CCP ustala, w oparciu o średnią ważoną wartości Funduszu z ostatnich czterech okresów aktualizacji, wartość maksymalną, której przekroczenie powoduje, że do rozpoczęcia następnej aktualizacji KDPW_CCP zaprzestaje pobierania od uczestników wpłat do zasobu podstawowego Funduszu. Wartość maksymalna jest równa dwukrotności średniej ważonej wartości Funduszu, w zaokrągleniu do 10.000 zł (dziesięć tysięcy złotych), jednak nie mniej niż czterokrotności wpłaty minimalnej, ustalonej zgodnie z § 9 ust. 2, przemnożonej przez liczbę uczestników Funduszu.

8. Wartość minimalna oraz wartość maksymalna, o których mowa w, odpowiednio, ust. 6 oraz ust. 7, podlegają aktualizacji w każdym ostatnim dniu miesiąca kalendarzowego, w którym są aktualizowane wpłaty do zasobu podstawowego Funduszu.

§ 3

1. Środki Funduszu wykorzystywane są:

- 1) na pokrycie różnic cen papierów wartościowych, jeżeli zachodzą one pomiędzy transakcją objętą Funduszem, której rozrachunek został zawieszony, a transakcją ich zbycia lub nabycia, oraz na pokrycie kosztów tego zbycia lub nabycia, wówczas gdy w celu likwidacji zawieszenia rozrachunku transakcji następuje zbycie lub nabycie papierów wartościowych prowadzące do spełnienia świadczenia na rzecz uczestnika, który nie spowodował zawieszenia rozrachunku transakcji,
- 2) do spełnienia świadczenia pieniężnego należnego od uczestnika posiadającego status uczestnika rozliczającego, który nie wykonuje ciężących na nim zobowiązań pieniężnych wynikających z transakcji objętej Funduszem,
- 3) do spełnienia na rzecz uczestnika, który nie spowodował zawieszenia rozrachunku transakcji objętej Funduszem, świadczenia pieniężnego w wysokości określonej w Regulaminie rozliczeń transakcji, w miejsce świadczenia pieniężnego lub albo świadczenia niepieniężnego wynikającego z tej transakcji,
- 4) w innych przypadkach określonych w Regulaminie rozliczeń transakcji.

2. W sprawach dotyczących zasad wykorzystywania Funduszu, nieuregulowanych w regulaminie, stosuje się przepisy Regulaminu rozliczeń transakcji.

Rozdział II

Wnoszenie, aktualizacja oraz regulacja wpłat do Funduszu.

§ 4

1. Wpłaty uczestników polegają na wniesieniu do Funduszu:

1/ akceptowanych przez KDPW_CCP środków pieniężnych, lub

2/ akceptowanych przez KDPW_CCP papierów wartościowych będących skarbowymi papierami wartościowymi, lub

3/ akceptowanych dłużnych papierów wartościowych, które są nominowane w euro, emitowanych przez, inne niż Rzeczpospolita Polska, państwa będące członkami Unii Europejskiej, przy czym rodzaje akceptowanych papierów wartościowych, o których mowa w pkt 2 i 3, mogących być przedmiotem wpłat do Funduszu a także warunki, jakie papiery te powinny spełniać, aby podlegać zaliczeniu na poczet wpłaty, określa Zarząd KDPW_CCP w drodze uchwały.

2. Środkami pieniężnymi akceptowanymi przez KDPW_CCP w rozumieniu ust. 1, są wyłącznie środki wnoszone, według zasad określonych zgodnie z postanowieniami Regulaminu rozliczeń transakcji oraz Szczegółowych Zasad Prowadzenia Rozliczeń Transakcji, w następujących walutach:

- 1/ polski złoty,
- 2/ euro.

3. Z zastrzeżeniem ust. 4 i 5 oraz § 6 ust. 3, § 7 ust. 1, § 9 ust. 3 i § 22 ust. 3, papiery wartościowe wniesione przez uczestnika podlegają zaliczeniu na poczet jego wpłaty przed wniesionymi przez niego środkami pieniężnymi. W przypadku uczestników dokonujących odrębnych wpłat, o których mowa w § 7 ust. 5 zd. pierwsze, zaliczanie wnoszonych przez nich środków pieniężnych, papierów wartościowych, o których mowa w ust. 1 pkt 2 oraz papierów wartościowych, o których mowa w ust. 1 pkt 3, następuje odrębnie w zakresie każdej z tych wpłat.

4. Papiery wartościowe, o których mowa w ust. 1 pkt 2 i 3, wniesione do funduszu podlegają zaliczeniu jedynie na poczet części wpłaty, której wysokość określa Zarząd KDPW_CCP w drodze uchwały. Jednakże na dwa dni przed dniem ustalenia osób uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu wykupu tych papierów, przestają one podlegać zaliczaniu na poczet wpłaty.

5. Wartość wpłaty, w zakresie, w którym jej przedmiotem są papiery wartościowe, o których mowa w ust. 1 pkt 2 i 3 oraz środki pieniężne w euro, jest równa różnicy pomiędzy ich wartością rynkową a iloczynem tej wartości rynkowej oraz przypisanej im stopy redukcji wartości, ogłaszanej przez KDPW_CCP w sposób określony w uchwale Zarządu KDPW_CCP.

6. Wartość rynkową papierów wartościowych ustala się zgodnie z § 72 Regulaminu rozliczeń transakcji.

7. Każdego dnia, w którym w KDPW_CCP dokonuje się rozliczeń transakcji, ustalana jest bieżąca wartość rynkowa papierów wartościowych, o których mowa w ust. 1 pkt 2 i 3 oraz środków pieniężnych w euro zaliczonych na poczet wpłat poszczególnych uczestników rozliczających.

8. KDPW_CCP określa stopy redukcji wartości dla poszczególnych papierów wartościowych, o których mowa w ust. 1 pkt 2 i 3 oraz dla środków pieniężnych w euro, uwzględniając ich rodzaj, ryzyko zmiany ich wartości rynkowej oraz ich płynność.

9. Wysokość stóp redukcji wartości jest aktualizowana przez KDPW_CCP w każdym dniu, w którym w KDPW_CCP dokonuje się rozliczeń transakcji. Zmiana wysokości stopy redukcji wartości dokonana w wyniku jej aktualizacji wywołuje skutki także w stosunku do papierów wartościowych, o których mowa w ust. 1 pkt 2 i 3 oraz środków pieniężnych w euro, wniesionych do Funduszu przed jej dokonaniem.

10. Dopuszczalne jest określenie stopy redukcji wartości dla określonych papierów wartościowych na poziomie równym 100%.

11. W sprawach dotyczących wnoszenia do Funduszu środków pieniężnych oraz papierów wartościowych, a także ich zwrotu, które nie zostały uregulowane w regulaminie, stosuje się przepisy Regulaminu rozliczeń transakcji.

§ 5

1. Do praw wynikających z zapisu papierów wartościowych, o których mowa w § 4 ust. 1 pkt 3, na koncie lub rachunku papierów wartościowych, o którym mowa w § 6 ust. 1 pkt 2, stosuje się właściwe przepisy prawa państwa, w którym to konto lub ten rachunek jest prowadzony. Zarząd KDPW_CCP wskazuje w drodze uchwały, w którym państwie jest prowadzone to konto lub rachunek papierów wartościowych, na którym są zapisywane papiery wartościowe, o których mowa w § 4 ust. 1 pkt 3.

2. KDPW_CCP akceptuje papiery wartościowe, o których mowa w § 4 ust. 1 pkt 3:

1/ właściwe przepisy państwa, o których mowa w ust. 1, zapewniają skuteczność wnoszenia tych papierów na poczet wpłaty do Funduszu oraz możliwość ich wykorzystania z pierwszeństwem wobec

osób trzecich w przypadkach określonych w regulaminie i Regulaminie rozliczeń transakcji, a także zgodnie z postanowieniami tych regulaminów,

2/ postanowienia regulaminu oraz Regulaminu rozliczeń transakcji dotyczące wnoszenia tych papierów na poczet wpłaty do Funduszu oraz ich wykorzystywania w przypadkach określonych w tych postanowieniach są zgodne z właściwymi przepisami prawa, o których mowa w ust. 1.

3. W przypadku, jeżeli do Funduszu są wnoszone papiery wartościowe, o których mowa w § 4 ust. 1 pkt 3:

1/ KDPW_CCP może uzależnić dopuszczalność wniesienia tych papierów wartościowych od dokonania przez uczestnika dodatkowych czynności wskazanych przez Zarząd KDPW_CCP, w drodze uchwały, w celu zapewnienia skuteczności wnoszenia tych papierów na poczet wpłaty do Funduszu oraz możliwości ich wykorzystania z pierwszeństwem wobec osób trzecich w przypadkach określonych w regulaminie i Regulaminie rozliczeń transakcji, a także zgodnie z postanowieniami tych regulaminów,

2/ czynności dotyczące ustanowienia oraz zwrotu tych papierów wartościowych mogą być wykonywane za pośrednictwem podmiotu prowadzącego właściwy system depozytowy dla tych papierów, na podstawie umowy zawartej z nim przez, odpowiednio, KDPW_CCP, uczestnika lub jego agenta do spraw zabezpieczeń,

3/ wartość wpłaty w zakresie, w jakim jej przedmiotem są te papiery wartościowe, może być obliczana oraz aktualizowana za pośrednictwem podmiotu prowadzącego właściwy system depozytowy dla tych papierów, z którym KDPW_CCP zawarł umowę, przy uwzględnieniu przypisanej im stopy redukcji wartości ogłaszanej przez KDPW_CCP.

4. Jeżeli uczestnik rozliczający wnoszący papiery wartościowe do Funduszu zawiera z innym podmiotem umowę, której celem jest doprowadzenie do wniesienia lub zwrotu tych papierów, jest on zobowiązany zapewnić, aby treść tej umowy nie sprzeciwiała się przepisom regulaminu oraz uchwał Zarządu KDPW_CCP podjętych na jego podstawie.

§ 6

1. Papiery wartościowe, o których mowa w § 4 ust. 1 pkt 2 i 3, wnoszone przez uczestników do Funduszu, są rejestrowane, odpowiednio, na:

1/ w przypadku papierów wartościowych, o których mowa w § 4 ust. 1 pkt 2 - rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt dla KDPW_CCP,

2/ w przypadku papierów wartościowych, o których mowa w § 4 ust. 1 pkt 3 – koncie lub rachunku papierów wartościowych prowadzonym dla KDPW_CCP w ramach właściwego systemu depozytowego dla tych papierów, który został wskazany przez Zarząd KDPW_CCP w drodze uchwały.

2. Wniesienie wpłaty do Funduszu następuje:

1/ w przypadku środków pieniężnych – w drodze obciążenia rachunku bankowego prowadzonego we właściwym banku rozliczeniowym albo w ramach systemu TARGET2 dla uczestnika albo jego płatnika, z zastrzeżeniem ust. 6,

2/ w przypadku papierów wartościowych, o których mowa w § 4 ust. 1 pkt 2 – w drodze przeniesienia papierów wartościowych na rachunek papierów wartościowych, o którym mowa w ust. 1 pkt 1, na zasadach określonych w regulacjach wydanych przez Krajowy Depozyt, określających zasady prowadzenia depozytu papierów wartościowych oraz dokonywania rozrachunku transakcji,

3/ w przypadku papierów wartościowych, o których mowa w § 4 ust. 1 pkt 3 – w drodze przeniesienia tych papierów na konto lub rachunek papierów wartościowych, o którym mowa w ust. 1 pkt 2, na

zasadach określonych w regulacjach wydanych przez podmiot wskazany przez Zarząd KDPW_CCP w drodze uchwały, określających zasady prowadzenia właściwego systemu depozytowego dla tych instrumentów oraz dokonywania rozrachunku transakcji, z zastrzeżeniem § 5 ust. 3 pkt 2.

3. Dyspozycje składane w Krajowym Depozycie w celu przeniesienia papierów wartościowych, o których mowa w § 4 ust. 1 pkt 2, wnoszonych do Funduszu bezpośrednio przez uczestnika rozliczającego dokonującego wpłat lub wnoszonych przez niego za pośrednictwem jego agenta do spraw rozrachunku, na rachunek papierów wartościowych prowadzony dla KDPW_CCP przez Krajowy Depozyt, powinny wskazywać, że przenoszone papiery mają być zaliczane na poczet wpłaty do Funduszu oraz powinny być składane zgodnie z regulacjami, o których mowa w ust. 2 pkt 2.

4. Z zastrzeżeniem § 5 ust. 3 pkt 2, Zarząd KDPW_CCP określa w drodze uchwały szczegółowe zasady, na jakich są wnoszone papiery wartościowe do Funduszu, a także na jakich dokonywany jest ich zwrot.

5. Papiery wartościowe wnoszone do Funduszu w sposób, o którym mowa w ust. 3 i 4, nie będą podlegać zaliczeniu na poczet innych wpłat wnoszonych przez takiego uczestnika do zasobu podstawowego Funduszu.

6. Wniesienie na poczet wpłaty do Funduszu środków pieniężnych w euro oraz ich zwrot są dokonywane na podstawie złożonej przez uczestnika dyspozycji, a ich zwrot następuje na rachunek bankowy wskazany zgodnie z § 20 ust. 2 pkt 3 Regulaminu rozliczeń transakcji.

§ 7

1. Uczestnik przystępujący do Funduszu wnosi pierwszą wpłatę do zasobu podstawowego Funduszu, wyłącznie w formie pieniężnej. Pierwsza wpłata powinna zostać wniesiona do dnia podjęcia przez odpowiedni organ Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub BondSpot S.A. decyzji określającej dzień rozpoczęcia działalności uczestnika lub podmiotu, którego uczestnik będzie reprezentował w systemie rozliczeń jako uczestnik rozliczający, w organizowanym przez nią alternatywnym systemie obrotu, nie później jednak niż na dwa dni przed dniem rozpoczęcia tej działalności wskazanym w takiej decyzji.

2. Przed wniesieniem pierwszej wpłaty uczestnik przystępujący do Funduszu składa KDPW_CCP pisemną deklarację przystąpienia do Funduszu, sporządzoną zgodnie ze wzorem określonym w Załączniku nr 2.

3. Uczestnik ubiegający się o status uczestnika rozliczającego w zakresie transakcji objętych Funduszem, zawieranych przez inny podmiot, w związku ze zmianą uczestnika posiadającego taki status, zobowiązany jest wnieść pierwszą wpłatę do zasobu podstawowego Funduszu nie później, niż na dwa dni przed dniem, w którym zamierza on uzyskać status uczestnika rozliczającego w tym zakresie.

4. Wysokość pierwszej wpłaty jest równa wysokości wpłaty minimalnej ustalonej zgodnie z § 9 ust. 2.

5. Uczestnik posiadający status uczestnika rozliczającego w zakresie transakcji objętych Funduszem, lecz w ramach więcej niż jednego rodzaju działalności ustalonego zgodnie z § 11 ust. 3 pkt 1-4 Regulaminu rozliczeń transakcji, zobowiązany jest wnieść odrębne wpłaty przypisane każdemu z tych rodzajów działalności. Do każdej z tych odrębnych wpłat postanowienia ust. 1, 2 i 4 stosują się odpowiednio.

6. Przed wniesieniem do zasobu podstawowego Funduszu pierwszej odrębnej wpłaty, o której mowa w ust. 5 zd. pierwsze, uczestnik jest zobowiązany wskazać KDPW_CCP, w formie pisemnej, rodzaj działalności ustalony zgodnie z § 11 ust. 3 pkt 1-4 Regulaminu rozliczeń transakcji, w ramach którego zamierza wnieść tę wpłatę.

§ 8

1. Z zastrzeżeniem ust. 3, wpłaty do zasobu podstawowego Funduszu, podlegają aktualizacji w każdym ostatnim dniu miesiąca kalendarzowego, a jeżeli przypada on na dzień, w którym w KDPW_CCP nie dokonuje się rozliczeń transakcji – w ostatnim, poprzedzającym ten dzień dniu, w którym rozliczenia takie są w KDPW_CCP prowadzone.
2. Aktualizacja polega na ustaleniu przez KDPW_CCP wymaganej wysokości wpłaty.
3. Wpłaty odrębne wniesione przez uczestnika zgodnie z § 7 ust. 5 zd. pierwsze, podlegają odrębnej aktualizacji.

§ 9

1. Aktualizacja wpłat wykonywana jest zgodnie z zasadami określonymi w Załączniku nr 1 do regulaminu.
2. Wysokość wpłaty do zasobu podstawowego Funduszu, w tym wysokość odrębnej wpłaty, o której mowa w § 7 ust. 5 zd. pierwsze, nie może być niższa od 20.000 zł (wpłata minimalna). Zarząd KDPW_CCP może, w drodze uchwały, ustalić inną wysokość wpłaty minimalnej.
3. W przypadkach szczególnie uzasadnionych względami bezpieczeństwa obrotu i rozliczeń transakcji, Zarząd KDPW_CCP może, w drodze uchwały, zobowiązać wszystkich lub niektórych uczestników posiadających status uczestnika rozliczającego w zakresie transakcji objętych Funduszem, do wniesienia wpłat w określonej wysokości, innej niż wysokość ustalona zgodnie z ust. 1 i 2, a także postanowić, że wniesienie tych wpłat będzie mogło nastąpić w innej formie, niż przewidziana w regulaminie.

§ 10

1. Z zastrzeżeniem ust. 2, regulacja wpłaty następuje w przypadku, gdy:
 - 1) zaktualizowana wysokość wpłaty uczestnika jest wyższa albo niższa od wartości wpłaty wniesionej przez niego do zasobu podstawowego Funduszu, lub
 - 2) bieżąca wartość papierów wartościowych zaliczonych na poczet wpłaty uczestnika, jest wyższa albo niższa od wartości rynkowej tych papierów przyjętej za podstawę ostatniej regulacji wpłat przeprowadzonej z jego udziałem.
2. Jeżeli nastąpiło upłynnienie środków Funduszu poniżej ceny zakupu, w związku z ich wykorzystaniem zgodnie z § 3 ust. 1, poziom stanowiący podstawę dla bieżącej regulacji wpłat określa Zarząd KDPW_CCP w drodze uchwały.
3. Zobowiązania i należności uczestnika dokonującego zgodnie z § 7 ust. 5 zd. pierwsze, odrębnych wpłat do zasobu podstawowego Funduszu, wynikające z regulacji wpłat, ustalane są odrębnie w zakresie wpłat wnoszonych przez niego w ramach poszczególnych rodzajów prowadzonej przez niego działalności, ustalonych zgodnie z § 11 ust. 3 pkt 1-4 Regulaminu rozliczeń transakcji.
4. Regulacja wpłaty odbywa się poprzez wniesienie przez uczestnika wpłaty uzupełniającej do zasobu podstawowego Funduszu albo poprzez zwrot uczestnikowi części wniesionej przez niego wpłaty.
5. Zwrot części wpłaty wniesionej przez uczestnika następuje wyłącznie w formie pieniężnej, w drodze uznania rachunku bankowego, o którym mowa w § 6 ust. 2 pkt 1, z zastrzeżeniem § 6 ust. 6. Kwota podlegająca zwrotowi nie może przekraczać nadwyżki ponad tę część wpłaty uczestnika, która zgodnie z § 4 ust. 4, powinna pozostawać w formie pieniężnej.
6. Zobowiązania i należności uczestnika z tytułu regulacji wpłat do Funduszu podlegają kompensacji z jego zobowiązaniami i należnościami wynikającymi z tytułu regulacji wpłat do funduszu rozliczeniowego lub właściwego funduszu zabezpieczającego, z tytułu depozytów zabezpieczających

oraz z tytułu bieżących rozliczeń, o których mowa w § 46 pkt 3 Regulaminu rozliczeń transakcji.

§ 11

1. Regulacja wpłaty następuje na podstawie dokumentów zawierających informacje, o których mowa w ust. 2, wystawionych przez KDPW_CCP i udostępnionych uczestnikom.
2. W dniu wykonania aktualizacji, do godziny 23.00, KDPW_CCP udostępnia poszczególnym uczestnikom posiadającym status uczestnika rozliczającego w zakresie transakcji objętych Funduszem, informacje określające zaktualizowaną wysokość ich wpłat do zasobu podstawowego Funduszu, bieżącą wartość rynkową papierów wartościowych zaliczonych na poczet wpłat oraz wysokość ich zobowiązań lub należności pieniężnych do uregulowania w ramach najbliższej regulacji wpłat.
3. Informacje, o których mowa w ust. 2, są również udostępniane przez KDPW_CCP każdego dnia, w którym w KDPW_CCP dokonuje się rozliczeń transakcji, przy czym jeżeli dzień ich udostępnienia nie jest zarazem dniem, w którym wykonywana jest aktualizacja wpłat, informacje te wskazują wysokość wpłat, które byłyby wymagane od uczestników, gdyby w dniu ich udostępnienia była wykonywana aktualizacja, zaś wysokość ich zobowiązań lub należności pieniężnych jest ustalana w oparciu o zmianę bieżącej wartości rynkowej papierów wartościowych zaliczonych na poczet wpłat.
4. Informacje, o których mowa w ust. 2 i 3, adresowane do uczestnika dokonującego odrębnych wpłat, o których mowa w § 7 ust. 5 zd. pierwsze, udostępniane są odrębnie w zakresie poszczególnych takich wpłat.

§ 12

1. Uczestnik wnosi wpłatę uzupełniającą w zakresie, w jakim jej przedmiotem są środki pieniężne, do godziny 8.30 w dniu następującym po dniu udostępnienia mu informacji, o której mowa w § 11 ust. 2 lub 3, wskazującej na istnienie po jego stronie zobowiązania do jej wniesienia. W tym samym dniu KDPW_CCP dokonuje zwrotu części wniesionej przez uczestnika wpłaty, jeżeli informacja ta wskazuje na istnienie po jego stronie należności z tego tytułu. W przypadkach uzasadnionych względami bezpieczeństwa obrotu lub rozliczeń transakcji, Zarząd KDPW_CCP może, w drodze uchwały, ustalić te terminy odmiennie dla danej aktualizacji.
2. Papiery wartościowe mogą zostać zaliczone na poczet danej wpłaty uzupełniającej pod warunkiem, że do godziny 18.00 w dniu udostępnienia informacji, o której mowa w § 11 ust. 2 lub 3, zostały zapisane, odpowiednio, na:
 - 1/ w przypadku papierów wartościowych, o których mowa w § 4 ust. 1 pkt 2 - rachunku papierów wartościowych, o którym mowa w § 6 ust. 1 pkt 1,
 - 2/ w przypadku papierów wartościowych, o których mowa w § 4 ust. 1 pkt 3 – koncie lub rachunku papierów wartościowych prowadzonym dla KDPW_CCP w ramach właściwego systemu depozytowego dla tych papierów, który został wskazany przez Zarząd KDPW_CCP w drodze uchwały.
3. Regulacja polegająca na zwrocie uczestnikowi części wniesionej przez niego wpłaty zostaje wstrzymana, jeżeli powstała sytuacja, w której uczestnicy są zobowiązani do wniesienia wpłat odtworzeniowych lub dodatkowych, o których mowa w § 21 ust. 1 i 2 oraz w § 22 ust. 1-3.

Rozdział III

Wycofanie papierów wartościowych

§ 13

1. Wycofanie papierów wartościowych wniesionych przez uczestnika do Funduszu, wymaga złożenia przez niego w KDPW_CCP instrukcji w tej sprawie.
2. KDPW_CCP składa w Krajowym Depozycie dyspozycję przeniesienia papierów wartościowych z rachunku papierów wartościowych, o którym mowa w § 6 ust. 1, zgodnie z treścią instrukcji, o której mowa w ust. 1, w dniu następującym po dniu jej otrzymania pod warunkiem, że:
 - 1) uczestnik wykonał obowiązki wynikające z regulacji wpłat,
 - 2) nie zachodzi konieczność wykorzystania wycofywanych papierów wartościowych na potrzeby realizacji celów Funduszu, oraz
 - 3) instrukcja, o której mowa w ust. 1, została złożona w KDPW_CCP przed godziną 18.00 w dniu poprzedzającym dzień, w którym ma nastąpić wycofanie.
3. W razie złożenia w KDPW_CCP instrukcji, o której mowa w ust. 1, w dokumentach, o których mowa w § 11 ust. 2 i 3, nie uwzględnia się wartości papierów wartościowych, które zgodnie z tą instrukcją mają zostać wycofane.

§ 14

1. Uczestnik zobowiązany jest doprowadzić do wycofania papierów wartościowych wniesionych przez niego do Funduszu, na dwa dni przed dniem ustalenia osób uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu wykupu tych papierów. Nie uchybia to obowiązkom uczestnika wynikającym z regulacji wpłat.
2. KDPW_CCP może złożyć dyspozycję przeniesienia papierów wartościowych, które nie zostały wycofane przez uczestnika zgodnie z ust. 1, z, odpowiednio, konta albo rachunku papierów wartościowych, o którym mowa w § 6 ust. 1 pkt 1 albo 2, na konto, z którego zostały one wniesione do Funduszu.

Rozdział IV

Zasób rezerwy Funduszu

§ 15

1. Zasób rezerwy Funduszu tworzą:
 - 1) przychody z lokowania środków pieniężnych w walucie polskiej wniesionych do zasobu podstawowego, oraz
 - 2) środki, o których mowa w § 21 ust. 4, oraz
 - 3) przychody z lokowania środków, o których mowa w pkt 1-2.
2. Pożytki z papierów wartościowych wniesionych do Funduszu są przekazywane przez KDPW_CCP uczestnikowi, który wniósł te papiery do Funduszu, w dniu otrzymania tych pożytków, w wysokości uwzględniającej ich pomniejszenie o należne podatki pobrane przed ich otrzymaniem. Jeżeli jednak przed dokonaniem wypłaty pożytków powstanie obowiązek wniesienia przez uczestnika wpłat, o których mowa w § 21 ust. 1 i 2, a uczestnik nie wykona go we właściwym terminie, pożytki te zostają zarachowane na poczet wpłat do zasobu podstawowego do wysokości równej wartości tych wpłat.

3. W razie niewykonania przez uczestnika zobowiązania, o którym mowa w § 14 ust. 1, świadczenie emitenta otrzymane z tytułu wykupu papierów wartościowych wniesionych przez uczestnika do Funduszu, wchodzi do zasobu podstawowego Funduszu, powiększając wartość środków pieniężnych wniesionych do niego przez tego uczestnika tytułem wpłat.

4. Ewentualne przychody z zarządzania środkami pieniężnymi Funduszu w euro przypadają KDPW_CCP.

§ 16

1. Udział uczestnika w przychodach z lokowania środków zasobu podstawowego w walucie polskiej oraz środków zasobu rezerwowego, o których mowa w § 15 ust. 1-3, jest proporcjonalny, odpowiednio, do jego udziału w zasobie podstawowym w tej walucie oraz udziału w zasobie rezerwowym, z zastrzeżeniem ust. 2 i 3.

2. Udział w przychodach, o których mowa w ust. 1, przypadający na uczestnika wnoszącego odrębne wpłaty, o których mowa w § 7 ust. 5 zd. pierwsze, jest ustalany odrębnie w zakresie każdej z tych wpłat.

3. Udział uczestnika w środkach, o których mowa w § 21 ust. 4, jest proporcjonalny do jego udziału w zasobie podstawowym.

§ 17

Udziały w zasobie rezerwowym Funduszu są wypłacane uczestnikom kwartalnie, o ile nie występuje obowiązek wniesienia przez uczestników wpłat, o których mowa w § 21 ust. 1 i 2 lub w § 22 ust. 1-3. W tym przypadku udziały uczestników w zasobie rezerwowym podlegają zarachowaniu na poczet wpłat do zasobu podstawowego.

Rozdział V

Wydatkowanie środków Funduszu oraz wpłaty odtworzeniowe i dodatkowe

§ 18

Jeżeli wartość środków potrzebnych do spełnienia świadczenia podlegającego wykonaniu ze środków Funduszu, będzie wyższa od łącznej wartości środków pieniężnych wniesionych tytułem wpłat do zasobu podstawowego przez uczestnika, który wbrew obowiązkowi nie posiadał środków koniecznych do przeprowadzenia rozrachunku transakcji, KDPW_CCP dokona przypisania do zasobu podstawowego Funduszu, papierów wartościowych wniesionych przez tego uczestnika, a w razie potrzeby dokona także przypisania do zasobu podstawowego Funduszu papierów wartościowych wniesionych przez innych uczestników, mając na uwadze konieczność zapewnienia jak najszybszego zbycia tych papierów po możliwie korzystnej cenie.

§ 19

1. Niezwłocznie po stwierdzeniu konieczności dokonania przypisania papierów wartościowych do zasobu podstawowego Funduszu, KDPW_CCP informuje o tym uczestników wnoszących wpłaty.

2. W celu niedopuszczenia do przypisania papierów wartościowych do zasobu podstawowego Funduszu, uczestnik powinien złożyć w KDPW_CCP, przed upływem 20 minut od udostępnienia przez KDPW_CCP informacji, o której mowa w ust. 1, oświadczenie w sprawie zastąpienia papierów wartościowych wniesionych przez niego do Funduszu środkami pieniężnymi równymi bieżącej

wartości rynkowej tych papierów ustalonej z uwzględnieniem stopy redukcji wartości, o której mowa w § 4 ust. 5. Oświadczenie powinno wskazywać liczbę oraz kod papierów wartościowych mających podlegać zastąpieniu. Zastąpienie następuje pod warunkiem, że środki dostępne na rachunku bankowym, o którym mowa w § 6 ust. 2 pkt 1, pozwalają na zastąpienie papierów wartościowych wskazanych w oświadczeniu uczestnika.

§ 20

1. Wydatkowanie środków Funduszu następuje ze środków zasobu podstawowego. Jeżeli w skład środków Funduszu podlegających wydatkowaniu wchodzi papier wartościowy, KDPW_CCP dokonuje zbycia tych papierów wartościowych.
2. Papiery wartościowe utrzymywane przez uczestnika w Funduszu, które nie zostały przypisane do zasobu podstawowego zgodnie z § 18, nie są wykorzystywane i mogą zostać wycofane przez uczestnika, z uwzględnieniem § 13.

§ 21

1. Z zastrzeżeniem ust. 3, uczestnicy, z których wpłat dokonano wydatkowania, zobowiązani są do niezwłocznego odtworzenia wykorzystanej części Funduszu. Wniesienie wpłat odtworzeniowych następuje w stosunku do wartości wpłat uczestników do zasobu podstawowego Funduszu. Wartość udziału uczestnika w zasobie rezerwowym jest zaliczana na poczet wpłaty odtworzeniowej, z uwzględnieniem § 15 ust. 2.
2. Wpłaty odtworzeniowe wnoszone są do wysokości różnicy pomiędzy wartością wykorzystanej części Funduszu, a łączną wartością środków wniesionych tytułem wpłat do zasobu podstawowego tego funduszu przez uczestnika, który wbrew obowiązkowi nie posiadał środków koniecznych do wykonania zobowiązań wynikających z rozliczenia transakcji.
3. Obowiązek wniesienia wpłat odtworzeniowych nie dotyczy uczestnika, o którym mowa w ust. 2.
4. Środki wpływające do Funduszu zgodnie z § 59 ust. 5, § 60 ust. 4 oraz § 64 ust. 7 i 8 Regulaminu rozliczeń transakcji podlegają zaliczeniu do zasobu rezerwowego Funduszu, z zastrzeżeniem, że w przypadku, jeżeli środki te są w innej walucie niż waluta polska, KDPW_CCP jest uprawniony do ich wymiany na walutę polską, według kursu rynkowego z dnia dokonania tej wymiany, przed zaliczeniem tych środków do tego zasobu.

§ 22

1. W przypadku jeżeli w wyniku działań KDPW_CCP wykonywanych w celu doprowadzenia do wykonania zobowiązania wynikającego z rozliczenia transakcji przyjętej do systemu rozliczeń, wysokość środków własnych KDPW_CCP spadnie do 110% ustalonej wysokości wymogu kapitałowego, uczestnicy rozliczający zobowiązani są do wniesienia wpłat dodatkowych w stosunku do wielkości ich dotychczasowych wpłat do zasobu podstawowego Funduszu, wynikających z ostatniej przeprowadzonej aktualizacji.
2. Wysokość wpłaty dodatkowej, do wniesienia której może zostać wezwany uczestnik, w razie wystąpienia przypadku, o którym mowa w ust. 1, nie może każdorazowo przekraczać 50% łącznej wysokości dotychczasowych jego wpłat do zasobu podstawowego Funduszu wynikających z ostatniej przeprowadzonej aktualizacji (maksymalna wysokość wpłaty dodatkowej).
3. Wpłaty dodatkowe wnoszone są wyłącznie w formie pieniężnej w terminie określonym przez KDPW_CCP, przypadającym najwcześniej w dniu następnym po dniu dokonania wezwania do ich wniesienia. Zarząd KDPW_CCP może postanowić w drodze uchwały, że wpłaty dodatkowe wnoszone

są w ratach, w wysokości określonej w tej uchwale.

4. Niezwłocznie po wniesieniu wpłat dodatkowych, o których mowa w ust. 1, KDPW_CCP wykorzystuje te wpłaty w celu doprowadzenia do wykonania zobowiązania wynikającego z rozliczenia transakcji objętej systemem zabezpieczania płynności rozliczania transakcji.

Rozdział VI

Skutki ustania, zmiany lub zawieszenia uczestnictwa albo przejęcia uczestnika

§ 23

1. W przypadku ustania uczestnictwa albo takiego jego ograniczenia, z którym związana jest utrata statusu uczestnika rozliczającego w zakresie transakcji objętych Funduszem, KDPW_CCP zwraca uczestnikowi papiery wartościowe oraz środki pieniężne pozostałe z jego wpłaty do zasobu podstawowego a także środki pieniężne stanowiące równowartość jego udziału w zasobie rezerwowym, według stanu tych środków na dzień wypłaty. Zwracane uczestnikowi środki mogą być pomniejszone o środki niezbędne do przeprowadzenia rozrachunku transakcji zawartych w związku z innymi transakcjami zabezpieczonymi środkami Funduszu, w zakresie których posiadał on status uczestnika rozliczającego.

2. Zwrot następuje po wykonaniu zobowiązań uczestnika wynikających ze statusu uczestnika rozliczającego w zakresie transakcji objętych Funduszem.

3. W przypadku ograniczenia uczestnictwa uczestnika dokonującego odrębnych wpłat, o których mowa w § 7 ust. 5 zd. pierwsze, następującego w zakresie odpowiadającym wpłatom wnoszonym przez niego w związku z działalnością określonego rodzaju, przy jednoczesnym utrzymaniu jego uczestnictwa w zakresie wpłat wnoszonych w związku z działalnością innego rodzaju, zasadę określoną w ust. 1 stosuje się jedynie do wartości tych pierwszych wpłat i odpowiadających im udziałów w zasobie rezerwowym oraz z zastrzeżeniem, że KDPW_CCP nie dokonuje zwrotu papierów wartościowych, zaś zwrot środków pieniężnych następuje do wysokości środków pieniężnych przypisanych do wpłaty uczestnika podlegającej zwrotowi według stanu z dnia ostatniej regulacji wpłat z jego udziałem, lecz jedynie w takim zakresie, w jakim nie zaszła konieczność ich wykorzystania. W takim przypadku uczestnik może dokonać wycofania papierów wartościowych, których wartość rynkowa odpowiada niezwróconej mu w pieniądzu wartości jego wpłaty podlegającej zwrotowi, według stanu z dnia ostatniej regulacji wpłat z jego udziałem, a w razie jej wykorzystania – według stanu z dnia dokonywania zwrotu.

4. Zasady, o której mowa w ust. 1, nie stosuje się w przypadku gdy:

- 1) ustanie uczestnictwa następuje na skutek przejęcia uczestnika przez inny podmiot, który wstępuje w ogół praw uczestnika przejmowanego. W takim przypadku środki wniesione do Funduszu przez uczestnika przejmowanego i jego udział w zasobie rezerwowym zachowuje się na rzecz uczestnika przejmującego, albo
- 2) ograniczenie uczestnictwa następuje na skutek przejęcia uczestnika przez inny podmiot, który wstępuje w prawa uczestnika przejmowanego w określonym zakresie, a do wpłaty uczestnika przejmowanego do zasobu podstawowego oraz do jego udziału w zasobie rezerwowym został zastosowany tryb określony w pkt 1 zd. drugie.

§ 24

1. Z zastrzeżeniem ust. 2 i 3, zwrotu środków, o których mowa w § 23 ust. 1, dokonuje się

w terminie 7 dni po wykonaniu zobowiązań, o których mowa w § 23 ust. 2.

2. Zwrot pożytków z papierów wartościowych następuje w dniu otrzymania tych pożytków, z zastrzeżeniem § 23 ust. 1 i 2.

3. W przypadku, o którym mowa w § 23 ust. 3 zd. drugie, wycofanie papierów wartościowych nie może zostać dokonane wcześniej, niż w terminie określonym w ust. 1. Postanowienia § 13 ust. 2 i 3 stosuje się odpowiednio.

§ 25

Wpłata uczestnika do zasobu podstawowego Funduszu nie podlega aktualizacji w okresie zawieszenia jego uczestnictwa, jednakże podlega wykorzystywaniu, oraz odtwarzaniu na zasadach ogólnych, do poziomu wpłaty w dniu zawieszenia uczestnictwa.

§ 26

W przypadku przywrócenia statusu uczestnika po okresie zawieszenia, wymagana wysokość wpłaty uczestnika do zasobu podstawowego Funduszu, jest ustalana zgodnie z § 7 ust. 4.

§ 27

W przypadku przejęcia uczestnika przez inny podmiot w danym zakresie, wysokość wpłaty do zasobu podstawowego Funduszu, wymaganej od podmiotu przejmującego, określa się w wysokości ostatniej zaktualizowanej wpłaty uczestnika przejmowanego, wniesionej w zakresie objętym przejęciem, z zastrzeżeniem § 28.

§ 28

1. Wysokość wpłaty do zasobu podstawowego Funduszu, wymaganej od podmiotu przejmującego będącego zarazem uczestnikiem tego funduszu, określa się na zasadach ogólnych, jednakże przyjmując za podstawę dane dotyczące uczestnika przejmowanego i przejmującego łącznie, z zastrzeżeniem ust. 2.

2. Przy określaniu wpłaty, o której mowa w ust. 1, dane dotyczące uczestnika przejmowanego uwzględnia się jedynie w zakresie objętym przejęciem.

§ 29

Rozszerzenie uczestnictwa o typ reprezentant, w przypadku, gdy uczestnik występuje już w tym typie uczestnictwa, ale w zakresie dotyczącym transakcji objętych Funduszem zawieranych przez inny podmiot, nie wymaga wniesienia wpłaty, o której mowa w § 7 ust. 5.

Rozdział VII **Sprawozdawczość**

§ 30

Zarząd KDPW_CCP przedstawia uczestnikom Funduszu półroczne i roczne sprawozdania ze swej działalności w zakresie zarządzania środkami Funduszu.

Rozdział VIII

Likwidacja Funduszu

§ 31

1. Fundusz może zostać zlikwidowany przez KDPW_CCP, w uzgodnieniu z Giełdą Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz BondSpot S.A.
2. Dzień otwarcia likwidacji Funduszu określa uchwała Zarządu KDPW_CCP, która jest udostępniana do wiadomości uczestników co najmniej na 2 tygodnie przed dniem otwarcia likwidacji.

§ 32

1. Zarząd KDPW_CCP sporządza sprawozdanie likwidacyjne, na podstawie którego KDPW_CCP ustala stan aktywów Funduszu na dzień otwarcia likwidacji, przypadających do zwrotu na rzecz poszczególnych uczestników, a w szczególności:
 - 1) wysokość środków pieniężnych wniesionych przez poszczególnych uczestników tytułem wpłat do zasobu podstawowego Funduszu,
 - 2) wysokość należności lub zobowiązań uczestników wynikających z regulacji wpłat do funduszu rozliczeniowego z tytułu właściwego depozytu zabezpieczającego oraz z tytułu bieżących rozliczeń, o których mowa w § 46 pkt 3 Regulaminu rozliczeń transakcji;
 - 3) wartość udziałów poszczególnych uczestników w zasobie rezerwowym Funduszu;
 - 4) rodzaj i liczbę papierów wartościowych wniesionych przez poszczególnych uczestników tytułem wpłat do zasobu podstawowego Funduszu;
 - 5) wysokość należnych KDPW_CCP od poszczególnych uczestników, naliczonych do dnia otwarcia likwidacji Funduszu włącznie, opłat za zarządzanie i administrowanie środkami wniesionymi do Funduszu tytułem wpłat.
2. KDPW_CCP wzywa uczestników do wycofania papierów wartościowych, o których mowa w ust. 1 pkt 3, w terminie 5 dni od dnia otwarcia likwidacji Funduszu zabezpieczającego ASO, na zasadach określonych w § 13, które stosuje się odpowiednio. Jeżeli w terminie, o którym mowa w ust. 1, uczestnik nie złoży instrukcji, o której mowa w § 13 ust. 1, KDPW_CCP, w terminie 2 dni roboczych po upływie terminu, o którym mowa w zdaniu pierwszym, składa w Krajowym Depozycie dyspozycję, o której mowa w § 13 ust. 2, z zastrzeżeniem ust. 3.
3. KDPW_CCP ma prawo powstrzymać się z dokonaniem zwrotu papierów wartościowych uczestnikowi, który złożył deklarację uczestnictwa w nowym funduszu, jeżeli według stanu aktywów tego uczestnika ustalonego w sprawozdaniu likwidacyjnym Funduszu zabezpieczającego ASO, byłby on, w dniu likwidacji tego funduszu, zobowiązany do regulacji wpłaty w ramach jej aktualizacji. W przypadku niewniesienia przez takiego uczestnika wymaganej wpłaty na nowy fundusz w pełnej wysokości w terminie określonym w regulaminie nowego funduszu, KDPW_CCP dokona jak najszybszego zbycia papierów wartościowych wniesionych przez tego uczestnika do funduszu likwidowanego po możliwie korzystnej cenie i całą kwotę uzyskanych w ten sposób środków bezzwłocznie zaliczy na poczet wpłaty do nowego funduszu, na zasadach określonych w regulaminie tego funduszu.
4. Środki pieniężne, o których mowa w ust. 1 pkt 1, a także stanowiące równowartość udziału poszczególnych uczestników w zasobie rezerwowym, ustalonego zgodnie z ust. 1 pkt 3, są zwracane uczestnikom, na zasadach określonych w § 10 ust. 5, po ich odpowiednim powiększeniu lub pomniejszeniu o wysokość należności lub zobowiązań, o których mowa w ust. 1 pkt 2, w terminie 7

dni po wykonaniu wszystkich zobowiązań tych uczestników objętych Funduszem, z zastrzeżeniem § 33 ust. 1-4.

5. KDPW_CCP może pomniejszyć środki pieniężne zwracane uczestnikom zgodnie z ust. 4 o wartość opłat za zarządzanie i administrowanie środkami wniesionymi do Funduszu tytułem wpłat, o których mowa w ust. 1 pkt 5. W przypadku, o którym mowa w ust. 3, KDPW_CCP jest uprawnione do naliczenia uczestnikowi opłaty za każdy dzień administrowania papierami wartościowymi wniesionymi przez niego do Funduszu, włącznie z dniem zaliczenia środków uzyskanych ze sprzedaży tych papierów, na poczet wpłaty do nowego funduszu. Opłata ta jest naliczana według zasad określonych w Regulaminie rozliczeń transakcji, proporcjonalnie do okresu administrowania papierami wartościowymi przez KDPW_CCP i jest potrącana ze środków uzyskanych ze sprzedaży tych papierów.

6. Dokonanie kompensaty na podstawie ust. 4 lub 5 nie wymaga dodatkowych oświadczeń woli ze strony KDPW_CCP oraz uczestników likwidowanego Funduszu i następuje z chwilą dokonania zwrotu uczestnikowi środków w pomniejszonej wysokości.

§ 33

1. W przypadku, jeżeli w dniu otwarcia likwidacji Funduszu (fundusz likwidowany), będzie obowiązywał regulamin nowego funduszu zabezpieczającego wykonywanie zobowiązań wynikających z prowadzonych przez KDPW_CCP rozliczeń transakcji zawieranych w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych z siedzibą w Warszawie S.A. i BondSpot S.A., który będzie zabezpieczał realizację zobowiązań wynikających z takich transakcji, w tym także zawartych przed dniem otwarcia likwidacji (nowy fundusz), uczestnicy, którzy zgodnie z ust. 2, złożą deklarację uczestnictwa w nowym funduszu, zobowiązani są do wniesienia do nowego funduszu, do godz. 8.30 w dniu następującym po dniu otwarcia likwidacji funduszu likwidowanego, tytułem wpłat, środków pieniężnych, o których mowa w § 32 ust. 1 pkt 1. KDPW_CCP, na zasadach określonych w odrębnym regulaminie określającym zasady tworzenia i wykorzystywania nowego funduszu, może wstrzymać zwrot tych środków uczestnikom i zaliczyć je na poczet wpłat tych uczestników do nowego funduszu. Obowiązek, o którym mowa w zdaniu pierwszym, powstaje również w przypadku, gdy nowy fundusz będzie zabezpieczał dodatkowo transakcje zawierane w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez inne podmioty. Zobowiązanie uczestników do wniesienia wpłat na nowy fundusz wygasa, jeżeli przed jego utworzeniem likwidacja Funduszu nie dojdzie do skutku.

2. Uczestnicy likwidowanego funduszu, którzy chcą stać się uczestnikami nowego funduszu, powinni złożyć pisemne deklaracje przystąpienia do nowego funduszu, najpóźniej w terminie 2 dni przed dniem otwarcia likwidacji, na zasadach określonych w regulaminie nowego funduszu.

3. W przypadku, o którym mowa w ust. 1, środki pieniężne stanowiące równowartość udziału uczestnika w zasobie rezerwowym funduszu likwidowanego są zwracane uczestnikowi niezwłocznie po dokonaniu przez niego pierwszej wpłaty do nowego funduszu w pełnej wysokości, z zastrzeżeniem ust. 4 i § 32 ust. 5.

4. W przypadku, gdy wartość należnej od uczestnika pierwszej wpłaty do zasobu podstawowego nowego funduszu będzie wyższa od wartości środków wniesionych przez niego w wyznaczonym terminie i zaliczonych na poczet tej wpłaty, wówczas środki pieniężne stanowiące równowartość jego udziału w zasobie rezerwowym funduszu likwidowanego, w zakresie odpowiadającym różnicy pomiędzy tymi wartościami, uczestnik zobowiązany jest wnieść do nowego funduszu. KDPW_CCP, na zasadach określonych w odrębnym regulaminie określającym zasady tworzenia i wykorzystywania

nowego funduszu, może wstrzymać zwrot tych środków i zaliczyć je na poczet wpłat uczestnika do nowego funduszu.

5. Postanowienia ust. 1-4 nie stosują się wobec uczestnika, w stosunku do którego przed dniem otwarcia likwidacji funduszu likwidowanego zaszło zdarzenie, o którym mowa w § 23 ust. 1. W takim przypadku zwrot uczestnikowi aktywów wniesionych do Funduszu następuje na zasadach określonych w § 32. Ewentualne przystąpienie uczestnika do nowego funduszu następuje na zasadach określonych w regulaminie tego funduszu określających uczestnictwo w tym funduszu po jego utworzeniu.

6. Niezłożenie przez uczestnika likwidowanego funduszu deklaracji uczestnictwa w nowym funduszu na zasadach określonych w ust. 2, powoduje zaprzestanie spełniania przez niego wymogu, o którym mowa w § 15 ust. 2 Regulaminu rozliczeń transakcji. W takim przypadku zapis ust. 5 stosuje się odpowiednio.

§ 34

1. Obowiązki związane z uczestnictwem w likwidowanym funduszu ustają z dniem dokonania przez uczestników pierwszych wpłat na nowy fundusz w wysokości, o której mowa w § 33 ust. 1.

2. Od dnia otwarcia likwidacji Funduszu do dnia jej zakończenia:

- 1) stosuje się przepisy niniejszego rozdziału, a pozostałe przepisy regulaminu – wyłącznie zakresie w nim wskazanym;
- 2) środki pieniężne wniesione do likwidowanego funduszu są zapisywane na nieoprocentowanym rachunku bankowym;
- 3) z zastrzeżeniem § 32 ust. 5, KDPW_CCP nie pobiera opłat za zarządzanie środkami funduszu.

3. Zapisu ust. 2 pkt 1 nie stosuje się w przypadku gdy likwidacja Funduszu zabezpieczającego ASO nie doszła do skutku. W takim przypadku środki, o których mowa w ust. 2 pkt 2, są przenoszone na oprocentowany rachunek bankowy.

§ 35

1. Jeżeli po podjęciu przez Zarząd KDPW_CCP uchwały, o której mowa w § 31 ust. 2, lecz nie później, niż do momentu dokonania przez uczestników pierwszej wpłaty na nowy fundusz w wysokości, o której mowa w § 33 ust. 1, KDPW_CCP powziął wiadomość o zajściu zdarzenia uzasadniającego wydatkowanie środków Funduszu na potrzeby realizacji jego celów, likwidacja Funduszu nie dochodzi do skutku. W takim przypadku uczestnicy mają obowiązek wniesienia do Funduszu wpłat odtworzeniowych zgodnie z § 21 ust. 1 i 2, a w przypadku określonym w § 22 ust. 1 – również wpłat dodatkowych. KDPW_CCP niezwłocznie informuje uczestników o nie dojściu do skutku likwidacji Funduszu.

2. Likwidacja Funduszu nie dochodzi do skutku także w przypadku niedojścia do skutku likwidacji innego funduszu zabezpieczającego rozliczenia transakcji, organizowanego przez KDPW_CCP, o ile zgodnie z regulaminem nowego funduszu, jego uczestnikami mieli być zarówno uczestnicy Funduszu, jak też uczestnicy funduszu, którego likwidacja nie doszła do skutku.

3. Zakończenie likwidacji Funduszu następuje wraz dokonaniem zwrotu uczestnikom lub zaliczeniem na poczet wpłat do nowego funduszu wszystkich aktywów Funduszu, ustalonych na dzień otwarcia jego likwidacji.

4. W przypadkach, o którym mowa w ust. 1 lub 2, dokonanie likwidacji Funduszu wymaga podjęcia przez Zarząd nowej uchwały, o której mowa w § 31 ust. 2 i ponownego przeprowadzenia procesu likwidacji. Przepisy § 32 -35 stosują się odpowiednio do kolejnego procesu likwidacji.

Rozdział IX

Zmiany regulaminu

§ 36

1. Zmiany regulaminu mogą być dokonywane w drodze uzgodnienia ich treści przez KDPW_CCP, Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz BondSpot S.A.
2. Zmiany regulaminu wchodzi w życie dwa tygodnie po dniu udostępnienia przez KDPW_CCP do wiadomości uczestników dokonujących wpłat do Funduszu treści zmienionego regulaminu, chyba że Zarząd KDPW_CCP określi późniejszy termin ich wejścia w życie.

Zasady wyznaczania wysokości wpłat do Funduszu

Podstawą do wyznaczania masy Funduszu i wpłat uczestników posiadających status uczestnika rozliczającego jest wartość ryzyka niepokrytego. Ryzyko niepokryte jest różnicą pomiędzy wartością właściwego depozytu zabezpieczającego obliczoną w oparciu o wartość parametrów stress-testowych na pozycje z końca dnia d , a wartością właściwego depozytu zabezpieczającego faktycznie wniesionego przez uczestnika.

Ryzyko niepokryte wylicza się w oparciu o:

- 1) obliczoną wartość wymagań depozytowych dla papierów wartościowych;
- 2) wartość wyrównania do rynku, która stanowi różnicę pomiędzy bieżącą wartością rynkową papierów wartościowych będących przedmiotem wszystkich transakcji objętych Funduszem, oczekujących na rozrachunek, a ich ceną wynikającą z tych transakcji;
- 3) parametry określone przez KDPW_CCP, przekazywane uczestnikom do wiadomości.

W pierwszym kroku wylicza się dzienne ryzyko niepokryte dla każdego portfela transakcji. Przez portfel transakcji rozumie się pozycje wynikające z transakcji zawartych w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz zawartych w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez BondSpot S.A., rozliczanych przez KDPW_CCP i objętych Funduszem, które podlegają rozrachunkom poprzez konto oznaczone tym samym numerem, prowadzone we właściwej izbie rozrachunkowej.

Następnie poprzez sumowanie poszczególnych ryzyk niepokrytych wyznacza się całkowite dzienne ryzyko niepokryte uczestnika posiadającego status uczestnika rozliczającego.

Ostateczne ryzyko niepokryte uczestnika posiadającego status uczestnika rozliczającego jest mniejszą z dwóch wartości: maksymalnego ryzyka niepokrytego tego uczestnika, obliczonego w parametrycznie określonym okresie, oraz średniego ryzyka niepokrytego tego uczestnika w tym samym okresie, powiększonego o 3 odchylenia standardowe¹. Wielkość Funduszu (ograniczona poziomem minimalnym i maksymalnym przyjętym przez KDPW_CCP) jest wyznaczona przez maksymalną wartość ryzyka wynikającego z niewykonania zobowiązania przez uczestnika rozliczającego, w odniesieniu do którego ekspozycje są największe lub drugiego i trzeciego największego uczestnika rozliczającego, jeśli suma ich ekspozycji jest większa. W przypadku, gdy tak obliczona wartość Funduszu będzie miała poziom niższy niż wartość minimalna albo wyższy niż wartość maksymalna Funduszu, wówczas wysokość Funduszu określa odpowiednio jego wartość minimalna albo maksymalna. Obciążenia z tytułu wpłat ustalane są proporcjonalnie do wartości ryzyk niepokrytych poszczególnych uczestników.

¹ Odchylenie standardowe - parametr charakteryzujący zmienność w populacji, średnia kwadratowa z różnic między wartościami zmiennej, a ich średnią arytmetyczną.

Wzór deklaracji przystąpienia do Funduszu

.....
(miejsowość, data)

.....
(nazwa/firma oraz
pozostałe dane identyfikujące
uczestnika składającego deklarację)

Do:
KDPW_CCP S.A.
ul. Książęca 4
00-498 Warszawa

DEKLARACJA PRZYSTĄPIENIA DO FUNDUSZU

W związku z tym, że w ramach posiadanego przez nas statusu uczestnika rozliczającego zamierzamy prowadzić działalność w zakresie transakcji zawieranych w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i/lub w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez BondSpot S.A.

oświadczamy, że:

- 1/ zapoznaliśmy się z Regulaminem funduszu zabezpieczającego rozliczanie transakcji zawartych w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez BondSpot S.A. i akceptujemy jego treść,
- 2/ przyjmujemy postanowienia tego regulaminu i uznajemy je za wiążące, a w szczególności zobowiązujemy się wносить wpłaty do funduszu zabezpieczającego rozliczanie transakcji zawartych w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez BondSpot S.A. na zasadach określonych w tym regulaminie oraz wykonywać inne wynikające z niego zobowiązania dla uczestnika.

.....
(podpis/y za uczestnika
zgodnie z zasadami jego
reprezentacji)