

## **REGULAMIN ROZLICZEŃ TRANSAKЦИИ**

(obróć zorganizowany)

### **ROZDZIAŁ I POSTANOWIENIA OGÓLNE**

#### § 1

1. Regulamin rozliczeń transakcji, zwany dalej regulaminem, określa zasady funkcjonowania systemu rozliczeń prowadzonego przez KDPW\_CCP dla transakcji zawieranych na rynkach regulowanych lub w alternatywnych systemach obrotu, których przedmiotem są instrumenty finansowe rejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt lub instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu zorganizowanego, a także zawieranych w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczania tych transakcji organizowanego przez KDPW\_CCP.
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.
- 2a. W systemie rozliczeń, o którym mowa w ust. 1, mogą być dokonywane rozliczenia pożyczek na zlecenie zawartych za pośrednictwem Krajowego Depozytu w ramach systemu pożyczek negocjowanych, o ile porozumienie zawarte z Krajowym Depozytem tak stanowi.
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.
5. Zasady funkcjonowania systemu rozliczeń prowadzonego przez KDPW\_CCP dla transakcji innych niż wskazane w ust. 1-3, określa odrębny regulamin.

#### § 1a

1. Na zasadach określonych w niniejszym regulaminie oraz we właściwych przepisach prawa KDPW\_CCP wstępuje w prawa i obowiązki wynikające z transakcji, które zostały w ten sposób przyjęte do rozliczenia.
2. Prawem właściwym dla oceny skutków prawnych, jakie w stosunkach pomiędzy KDPW\_CCP a uczestnikami powstają w związku z przyjęciem transakcji do rozliczenia w sposób, o którym mowa w ust. 1, jest wyłącznie prawo obowiązujące w Rzeczypospolitej Polskiej, niezależnie od miejsca zawarcia tych transakcji oraz prawa dla nich właściwego.
3. KDPW\_CCP wstępuje w prawa i obowiązki wynikające z transakcji przyjmowanych do rozliczenia zgodnie z właściwymi przepisami ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, które określają sposób rozliczenia polegający na nowacji rozliczeniowej tych transakcji.
4. W odniesieniu do transakcji rozliczanych w sposób, o którym mowa w ust. 1, KDPW\_CCP działa jako partner centralny w rozumieniu ustawy z dnia 24 sierpnia 2001 r. o ostateczności rozrachunku

w systemach płatności i systemach rozrachunku papierów wartościowych oraz zasadach nadzoru nad tymi systemami (tekst jednolity: Dz.U. z 2019 r., poz. 212), pomiędzy uczestnikami rozliczającymi występującymi, odpowiednio, po stronie A (kupującego, zajmującego pozycję długą lub pożyczkobiorcy) albo po stronie B (sprzedawcy, zajmującego pozycję krótką lub pożyczkodawcy).

5. W przypadku, gdy stroną transakcji reprezentuje w rozliczeniach prowadzonych przez KDPW\_CCP inny podmiot będący uczestnikiem posiadającym status uczestnika rozliczającego, KDPW\_CCP, wstępując w prawa i obowiązki wynikające z tej transakcji, działa jako partner centralny wobec tego uczestnika.

6. W przypadku, gdy stroną transakcji reprezentuje w rozliczeniach prowadzonych przez KDPW\_CCP uczestnik będący spółką prowadzącą izbę rozliczeniową albo podmiot z siedzibą poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, wykonujący zadania w zakresie rozliczenia transakcji zawieranych w obrocie instrumentami finansowymi, KDPW\_CCP, wstępując w prawa i obowiązki wynikające z transakcji, działa jako partner centralny wobec tego uczestnika, z zastrzeżeniem postanowień szczególnych określonych w umowie o uczestnictwo zawartej z tym uczestnikiem.

7. Postanowienie ust. 6 stosuje się odpowiednio w przypadku, gdy KDPW\_CCP reprezentuje uczestnika w rozliczeniach prowadzonych przez inny podmiot. W takim przypadku KDPW\_CCP zobowiązany jest do rozliczenia się z reprezentowanym uczestnikiem ze świadczeń otrzymanych, w związku z reprezentowaniem go w rozliczeniach prowadzonych przez inny podmiot z zastrzeżeniem jednak, że świadczenia te mogą służyć wykonaniu zobowiązań uczestnika wynikających z rozliczeń transakcji prowadzonych przez ten podmiot lub przez KDPW\_CCP, a jeżeli świadczenia te wynikają z transakcji zawieranych przez uczestnika i rozliczanych przez inny podmiot, ich przekazanie uczestnikowi następuje nie wcześniej, niż w momencie przekazania przez uczestnika do KDPW\_CCP świadczeń, do których zgodnie z tymi transakcjami jest on zobowiązany.

## § 2

1. Zasady funkcjonowania systemu rozliczeń, o którym mowa w § 1 ust. 1, określa niniejszy regulamin, Szczegółowe Zasady Prowadzenia Rozliczeń Transakcji (obróć zorganizowany) oraz inne uchwały Zarządu KDPW\_CCP podejmowane na podstawie regulaminu. Zarząd KDPW\_CCP 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 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.

5. Zarząd KDPW\_CCP podejmuje uchwałę w sprawach szczegółowych dotyczących funkcjonowania systemu rozliczeń zgodnie z przepisami prawa, bezpieczeństwem obrotu oraz postanowieniami regulaminu. Zakres i przedmiot tej uchwały powinien uwzględniać w szczególności:

1/ zakres i charakter spraw, które zgodnie z postanowieniami regulaminu mają zostać uregulowane

w uchwale,

- 2/ specyfikę i funkcjonalność podejmowanych w systemie rozliczeń działań, które zgodnie z postanowieniami regulaminu mają zostać uregulowane w uchwale,
- 3/ konieczność zapewnienia prawidłowego funkcjonowania systemu rozliczeń, w tym zapewnienia bezpiecznego i sprawnego rozliczania transakcji w tym systemie,
- 4/ konieczność zachowania czytelnych i przejrzystych zasad rozliczania transakcji w systemie rozliczeń.

### § 3

Ilekcroć 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 (tekst jednolity: Dz.U. z 2020 r. poz. 89z 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,
- 6a/ instrumentach pochodnych – rozumie się przez to instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu zorganizowanego, których rozliczenie przeprowadzane jest przez KDPW\_CCP,
- 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 uczestnik posiadający status uczestnika rozliczającego zapisuje pozycje wynikające z transakcji mających za przedmiot instrumenty pochodne, prowadzony przez niego zgodnie z art. 39 ust. 4 rozporządzenia EMIR oraz zgodnie z właściwymi przepisami prawa, które stosuje się do działalności tego uczestnika,
- 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/właściwym funduszu zabezpieczającym – rozumie się przez to, odpowiednio:
  - a/ fundusz zabezpieczający prawidłowe rozliczanie transakcji zawieranych w danym alternatywnym systemie obrotu, prowadzony przez KDPW\_CCP zgodnie z art. 68 ust. 1-5 w związku z ust. 6 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, albo
  - b/fundusz zabezpieczający pożyczki na zlecenie, o którym mowa w załączniku nr 3 do regulaminu, prowadzony przez KDPW\_CCP zgodnie z art. 68 ust. 2, 3 i 7 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
- 10a/ nowacji – rozumie się przez to sposób rozliczenia transakcji polegający na nowacji rozliczeniowej tych transakcji, określony w art. 45h ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. 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,

11a/ przypadku naruszenia – rozumie się przez to sytuację, w której uczestnik stwarza lub z istniejących okoliczności wynika, że w niedługim czasie może stworzyć uzasadnione zagrożenie dla bezpieczeństwa obrotu lub prawidłowego funkcjonowania systemu rozliczeń, o którym mowa w § 1 ust. 1, w szczególności w związku z:

a/ wiarygodną informacją, z której wynika, że w stosunku do tego uczestnika została ogłoszona upadłość, uczestnik ten stał się niewypłacalny lub w niedługim czasie nie będzie zdolny do terminowego wykonywania zobowiązań wynikających z rozliczenia transakcji, co występuje, między innymi, w przypadku gdy:

- uczestnik złożył wniosek o ogłoszenie jego upadłości, lub
- właściwy organ nadzoru złożył wniosek o ogłoszenie upadłości uczestnika, lub

b/ wiarygodną informacją, z której wynika, że:

- uczestnik został postawiony w stan likwidacji lub
- właściwy organ nadzoru podjął decyzję o zawieszeniu działalności uczestnika albo o uchyleniu zezwolenia na jego utworzenie, lub
- właściwy organ nadzoru podjął w stosunku do uczestnika decyzję o ustanowieniu zarządu komisarycznego, lub
- właściwy organ nadzoru został powiadomiony przez uprawniony organ zgodnie z właściwymi przepisami prawa o tym, że aktywa uczestnika nie wystarczają na zaspokojenie jego zobowiązań, lub
- właściwy organ nadzoru podjął decyzję o ograniczeniu zakresu działalności uczestnika, w wyniku czego uczestnik nie będzie uprawniony do zawierania lub rozliczania transakcji, lub
- nastąpiło inne zdarzenie o podobnym charakterze, które stwarza zagrożenie dla bezpieczeństwa obrotu lub prawidłowego funkcjonowania systemu rozliczeń, o którym mowa w § 1 ust. 1, lub

c/ połączeniem, podziałem lub przejęciem uczestnika lub nabyciem przez inny podmiot podstawowych aktywów uczestnika, w tym nabyciem przedsiębiorstwa lub zorganizowanej jego części, jeżeli w wyniku tego zdarzenia zobowiązania uczestnika nie zostaną uznane lub przejęte przez, odpowiednio, podmiot przejmujący, podmiot powstały w wyniku łączenia albo podmiot dzielony, lub

d/ niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem przez uczestnika jego zobowiązań wynikających z rozliczeń transakcji, lub

e/ nieprzekazaniem informacji, o których mowa w § 22, niezbędnych do oceny, czy uczestnik spełnia warunki uczestnictwa, lub o zdarzeniach, które mogą negatywnie wpłynąć na wykonywane przez niego zobowiązania wynikające z uczestnictwa, lub

f/ istotnym naruszeniem przez tego uczestnika przepisów prawa, lub

g/ naruszeniem warunków uczestnictwa, o których mowa w § 9 ust. 2, w sposób, który stwarza zagrożenie, że zobowiązania wynikające z rozliczenia transakcji nie będą terminowo wykonywane, w szczególności w związku z wystąpieniem okoliczności, o których mowa w § 9 ust. 3 i 4, lub

h/ niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem przez tego uczestnika innych istotnych obowiązków określonych w regulaminie, które uzasadnia pozbawienie go uczestnictwa w systemie rozliczeń, o którym mowa w § 1 ust. 1,

i/ stwierdzeniem przez KDPW\_CCP zgodnie z odrębnym regulaminem, o którym mowa w § 1 ust. 5, przypadku naruszenia po stronie tego uczestnika w innym systemie rozliczeń organizowanym przez

KDPW\_CCP, o ile przypadek ten stwarza zagrożenie, że zobowiązania wynikające z rozliczenia transakcji w systemie rozliczeń, o którym mowa w § 1 ust. 1, nie będą terminowo wykonywane przez tego uczestnika, albo może stworzyć uzasadnione zagrożenie dla bezpieczeństwa obrotu,

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 uczestnika izby rozrachunkowej, który:

a/ w związku z zawartą umową z uczestnikiem posiadającym status uczestnika rozliczającego wyraził zgodę na to, aby za pośrednictwem jego konta depozytowego lub rachunku papierów wartościowych prowadzonego w tej izbie rozrachunkowej były dokonywane rozrachunki transakcji, w zakresie których uczestnik, o którym mowa w pkt 3, posiada status uczestnika rozliczającego, a także była dokonywana regulacja środków wnoszonych w papierach wartościowych na poczet depozytów zabezpieczających ustanawianych na rzecz tego uczestnika oraz tytułem jego wpłaty do funduszu rozliczeniowego lub właściwego funduszu zabezpieczającego, z wyłączeniem środków będących papierami wartościowymi, o których mowa w § 47 ust. 3 pkt 4, oraz

b/ zgodnie z regulacjami wydanymi przez tę izbę rozrachunkową jest uprawniony do tego, aby rozrachunek tych transakcji oraz regulacja tych środków były dokonywane za pośrednictwem tego konta lub rachunku,

13a/ agencie do spraw zabezpieczeń – rozumie się przez to podmiot będący uczestnikiem właściwego systemu depozytowego wskazanego przez Zarząd KDPW\_CCP w drodze uchwały, który wyraził zgodę na to, aby za pośrednictwem odpowiedniego konta lub rachunku papierów wartościowych prowadzonego dla niego w tym systemie (na jego rzecz lub na rzecz danego uczestnika rozliczającego) następowała regulacja środków będących papierami wartościowymi, o których mowa w § 47 ust. 3 pkt 4, wnoszonych na poczet depozytów zabezpieczających ustanawianych na rzecz tego uczestnika rozliczającego oraz tytułem jego wpłaty do funduszu rozliczeniowego lub właściwego funduszu zabezpieczającego, a także regulacja pożytków z tych papierów, przy czym Zarząd KDPW\_CCP może określić w drodze uchwały warunki, jakie powinien spełniać ten podmiot, aby mógł zostać zaakceptowany przez KDPW\_CCP jako agent do spraw zabezpieczeń dla danego uczestnika rozliczającego, a w szczególności wskazać, że funkcja ta:

a/ może być pełniona przez ten podmiot wyłącznie dla jednego uczestnika rozliczającego, który go wskazał jako jego agenta do spraw zabezpieczeń, lub

b/ nie może być pełniona przez podmiot, który jest uczestnikiem rozliczającym i który wskazał odpowiednie konto lub rachunek papierów wartościowych prowadzone dla niego we właściwym systemie depozytowym w celu wnoszenia papierów wartościowych, o których mowa w § 47 ust. 3 pkt 4, na poczet depozytów zabezpieczających lub tytułem wpłaty do funduszu rozliczeniowego, lub właściwego funduszu zabezpieczającego,

14/ banku rozliczeniowym - rozumie się przez to bank prowadzący rachunki bankowe, poprzez które:

a/ właściwa izba rozrachunkowa dokonuje rozrachunków transakcji w zakresie świadczeń pieniężnych w danej walucie oraz

b/ realizowane są świadczenia pieniężne wynikające z rozliczenia transakcji mających za przedmiot instrumenty pochodne oraz przepływy pieniężne w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczania transakcji,

z tym zastrzeżeniem, że płatności w euro, które wynikają z tytułu uczestnictwa w systemie rozliczeń, są realizowane poprzez rachunki bankowe prowadzone na podstawie umów zawartych przez

uczestników lub ich płatników z bankami centralnymi prowadzącymi systemy płatności w ramach systemu TARGET2,

15/ płatniku – rozumie się przez to podmiot, który wyraził zgodę na to, aby poprzez jego rachunek bankowy prowadzony w banku rozliczeniowym lub w ramach systemu TARGET2 były realizowane w danej walucie zobowiązania i należności pieniężne uczestnika wynikające z tytułu uczestnictwa w systemie rozliczeń, przy czym jego zgoda może być ograniczona do wysokości wyznaczonej przez niego zgodnie z § 15d,

16/ transakcji – rozumie się przez to stosunek prawny, którego przedmiotem są instrumenty finansowe, odpowiednio:

a/ wynikający z transakcji zawartej w obrocie papierami wartościowymi albo na rynku instrumentów pochodnych, lub

b/ wynikający z nowacji transakcji, o której mowa w lit. a.,

17/ pozycji – rozumie się przez to, odpowiednio, uprawnienie lub zobowiązanie uczestnika posiadającego status uczestnika rozliczającego wynikające z transakcji przyjętej do systemu rozliczeń transakcji, o którym mowa w § 1 ust. 1, albo z transakcji zawartej w ramach prowadzonego przez KDPW\_CCP systemu zabezpieczania płynności rozliczania transakcji,

18/ systemie kont – rozumie się przez to wszystkie konta prowadzone przez KDPW\_CCP w systemie rozliczeń transakcji, o którym mowa w § 1 ust. 1, w celu przeprowadzenia rozliczeń transakcji, rejestracji pozycji, monitorowania ryzyka wynikającego z transakcji przyjmowanych do rozliczenia oraz rejestrowania zabezpieczeń,

19/ koncie rozliczeniowym – rozumie się przez to urządzenie ewidencyjne prowadzone przez KDPW\_CCP w systemie rozliczeń transakcji, o którym mowa w § 1 ust. 1, na rzecz uczestnika w celu przeprowadzenia rozliczeń transakcji, których jest stroną lub stroną rozliczenia, oraz rejestrowania jego pozycji,

20/ koncie zabezpieczeń – rozumie się przez to urządzenie ewidencyjne prowadzone przez KDPW\_CCP w systemie rozliczeń transakcji, o którym mowa w § 1 ust. 1, w celu rejestrowania właściwego depozytu zabezpieczającego,

21/ repozytorium transakcji – rozumie się przez to krajowy lub inny podmiot wskazany przez KDPW\_CCP, który jest uprawniony na podstawie obowiązujących przepisów prawa do gromadzenia i przechowywania informacji dotyczących instrumentów pochodnych oraz dotyczących transakcji, których przedmiotem są te instrumenty,

22/ raporcie o transakcjach – rozumie się przez to informacje dotyczące przyjętych do rozliczenia transakcji, których przedmiotem są instrumenty pochodne, przekazywane, odpowiednio:

a/ w przypadku, gdy KDPW\_CCP jest odpowiedzialny za przekazanie tych informacji – przez KDPW\_CCP do repozytorium transakcji w zakresie, terminach, w trybie i formie określonych w umowie zawartej przez KDPW\_CCP z tym repozytorium transakcji lub wynikających z właściwych przepisów prawa, albo

b/ w przypadku, gdy uczestnik posiadający status uczestnika rozliczającego zapewnia przekazywanie tych informacji – przez tego uczestnika lub inny podmiot do repozytorium transakcji, wskazanego zgodnie z regulaminem, lub innego repozytorium uprawnionego na podstawie obowiązujących przepisów prawa do gromadzenia i przechowywania informacji dotyczących instrumentów pochodnych oraz dotyczących transakcji, których przedmiotem są te instrumenty,

23/ rozporządzeniu EMIR – rozumie się przez to rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 648/2012 z dnia 4 lipca 2012 r. w sprawie instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu



poza rynkiem regulowanym, kontrahentów centralnych i repozytoriów transakcji (Dz.U. UE L. 201 z 2012 r., str. 1 z późn. zm.),

23a/ rozporządzeniu CRR – rozumie się przez to rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012 (Dz.U. UE L. 176 z 2013 r., str. 1, z późn. zm.),

24/ wymogu kapitałowym dla KDPW\_CCP – rozumie się przez to ustaloną wysokość kapitału KDPW\_CCP, o którym mowa w art. 16 ust. 2 rozporządzenia EMIR, obliczoną przez KDPW\_CCP zgodnie z zasadami, o których uczestnicy posiadający status uczestnika rozliczającego zostali poinformowani zgodnie z § 58b ust. 7, przy uwzględnieniu obowiązujących KDPW\_CCP przepisów prawa oraz bezpieczeństwa obrotu, w sposób zapewniający zabezpieczenie KDPW\_CCP przed ryzykiem wynikającym z prowadzonej działalności oraz sprawne przeprowadzenie likwidacji lub restrukturyzacji tej działalności,

25/ zasobie celowym – rozumie się przez to ustaloną wysokość środków stanowiących kapitał własny KDPW\_CCP, obliczoną przez KDPW\_CCP zgodnie z § 58b ust. 2, 3, 6 i 7, przy uwzględnieniu obowiązujących KDPW\_CCP przepisów prawa oraz bezpieczeństwa obrotu, która została przeznaczona na pokrycie strat na wypadek niewykonania zobowiązań wynikających z rozliczanych przez KDPW\_CCP transakcji przed wykorzystaniem środków wniesionych do funduszu rozliczeniowego albo do właściwego funduszu zabezpieczającego, z wyłączeniem wpłaty wniesionej przez uczestnika, po stronie którego wystąpił przypadek naruszenia,

26/ zawieszeniu rozrachunku transakcji – rozumie się przez to niezrealizowanie we właściwej izbie rozrachunkowej przekazanego przez KDPW\_CCP do tej izby zlecenia rozrachunku transakcji, której stroną rozliczenia jest uczestnik posiadający status uczestnika rozliczającego, objętej systemem zabezpieczania płynności rozliczania transakcji, w zakresie dotyczącym zobowiązań wynikających z tej transakcji oraz w terminie, w jakim zobowiązania te powinny zostać wykonane, w wyniku czego zgodnie z art. 45f ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi izba ta zawiesiła rozrachunek tej transakcji w całości lub w części z powodu okoliczności, które wystąpiły po stronie tego uczestnika lub jego agenta do spraw rozrachunku bądź jego płatnika,

27/ odwołaniu dyspozycji przeprowadzenia rozrachunku transakcji – rozumie się przez to także odwołanie tej dyspozycji wyłącznie w takim zakresie, w jakim rozrachunek na podstawie tej dyspozycji nie został dokonany zgodnie z regulacjami właściwej izby rozrachunkowej, do której dyspozycja ta została skierowana przez KDPW\_CCP, w związku z brakiem środków na koncie depozytowym, rachunku bankowym, rachunku zbiorczym, rachunku papierów wartościowych lub rachunku pieniężnym potrzebnych do jego przeprowadzenia,

28/ Szczegółowych Zasadach Prowadzenia Rozliczeń Transakcji (obróć zorganizowany) – rozumie się przez to szczegółowe zasady funkcjonowania systemu rozliczeń, o którym mowa w § 1 ust. 1, określone w uchwale Zarządu KDPW\_CCP,

29/ systemie SWI – rozumie się przez to system komunikacji elektronicznej, funkcjonujący na podstawie porozumienia zawartego z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A., na podstawie którego informacje i oświadczenia, o których mowa w niniejszym regulaminie, Szczegółowych Zasadach Prowadzenia Rozliczeń transakcji (obróć zorganizowany) oraz innych uchwał wydanych na podstawie regulaminu, są dostarczane w formie elektronicznej przez KDPW\_CCP S.A. uczestnikowi lub uczestnikom systemu rozliczeń lub przez uczestnika systemu rozliczeń do KDPW\_CCP S.A., za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A.

zgodnie z zawartym z nim porozumieniem,

30/ systemie GUI – rozumie się przez to system komunikacji elektronicznej, funkcjonujący za pośrednictwem strony internetowej KDPW\_CCP S.A. na podstawie porozumienia zawartego przez uczestnika z KDPW\_CCP S.A., wedle którego określone w ramach tego systemu informacje i oświadczenia, o których mowa w niniejszym regulaminie, Szczegółowych Zasadach Prowadzenia Rozliczeń Transakcji (obróć zorganizowany) oraz innych uchwałach wydanych na podstawie regulaminu, są dostarczane w formie elektronicznej przez KDPW\_CCP S.A. uczestnikowi lub uczestnikom systemu rozliczeń lub przez uczestnika systemu rozliczeń do KDPW\_CCP S.A. zgodnie z zawartym porozumieniem.

#### § 3a

Ilekcroć w regulaminie mowa jest o transakcji, której przedmiotem są papiery wartościowe, rozumie się przez to odpowiednio również dostawę instrumentu bazowego, który stanowią papiery wartościowe rejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt, wynikającą z rozliczenia transakcji zawartej na rynku instrumentów pochodnych, chyba że z przepisów regulaminu lub uchwał wydanych na jego podstawie wynika co innego.

#### § 4

1. Oświadczenia oraz informacje są dostarczane przez KDPW\_CCP uczestnikowi albo przez uczestnika do KDPW\_CCP w postaci elektronicznej za pośrednictwem:

1/ systemu SWI (system obowiązkowy dla uczestnika posiadającego status uczestnika rozliczającego) lub

2/ systemu GUI (system dodatkowy, który jest dla uczestnika posiadającego status uczestnika rozliczającego opcjonalny),

chyba że w niniejszym regulaminie lub w Szczegółowych Zasadach Prowadzenia Rozliczeń transakcji (obróć zorganizowany) dopuszcza się inną możliwość.

2. KDPW\_CCP oświadcza, że uznaje skuteczność składania przez uczestnika oświadczeń woli i przesyłania przez niego informacji w postaci elektronicznej za pośrednictwem systemu SWI lub za pośrednictwem systemu GUI.

3. O ile regulamin lub Szczegółowe Zasady Prowadzenia Rozliczeń Transakcji (obróć zorganizowany) nie stanowią inaczej:

1/ oświadczenia i informacje przekazywane przez:

a/ uczestników, zgodnie z przepisami § 12 ust. 1, § 13 oraz § 22 – § 31 i § 40 ust. 2, 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,

b/ podmioty ubiegające się o uczestnictwo,

c/ uczestników nieposiadających statusu uczestnika rozliczającego w sprawach wymienionych w § 14 ust. 2 oraz § 69a - § 69c, z zastrzeżeniem § 69b ust. 11 i 12,

d/ 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,

oraz



e/ uczestników lub KDPW\_CCP w sprawach dotyczących postępowania reklamacyjnego, o którym mowa w § 84a - § 84d,

wymagają dostarczenia do adresata oryginału dokumentu zawierającego treść oświadczenia lub informacji, sporządzonego co najmniej w zwykłej formie pisemnej albo uwierzytelnionego we właściwy sposób odpisu, z zastrzeżeniem ust. 5,

2/ dokumenty urzędowe powinny być dostarczone w oryginale lub w postaci uwierzytelnionego we właściwy sposób odpisu.

4. Zarząd KDPW\_CCP może w drodze uchwały:

1/ określić przypadki, w których przekazanie oświadczenia lub informacji powinno nastąpić:

a/ w postaci elektronicznej za pośrednictwem systemu SWI lub systemu GUI,

b/ w formie pisemnej,

2/ dopuścić przekazywanie przez uczestników lub przez podmioty ubiegające się o zawarcie umowy o uczestnictwo niektórych dokumentów, w tym dokumentów urzędowych, w postaci ich elektronicznej kopii (skanu).

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 lub 4, na podstawie treści przekazu telefaksowego lub elektronicznego podejmuje się jedynie czynności niecierpiące zwłoki. Nie podejmuje się żadnych czynności w wypadku, gdy przekaz telefaksowy lub elektroniczny uległ zniekształceniu w stopniu uniemożliwiającym ustalenie jego treści.

6. Jeżeli oświadczenie lub informacja powinna zostać przekazana w postaci elektronicznej, a nie może zostać przekazana za pośrednictwem systemu GUI, jej przekazanie powinno nastąpić za pośrednictwem systemu SWI, chyba że regulamin lub Szczegółowe Zasady Prowadzenia Rozliczeń Transakcji (obrotu zorganizowany) stanowią inaczej. W sytuacjach szczególnych, w szczególności w razie wystąpienia awarii, dopuszcza się, za obopólną zgodą KDPW\_CCP i uczestnika, przesłanie w stosunkach pomiędzy nimi dokumentu zawierającego treść oświadczenia lub informacji w innej formie niż wymagana w określonych przepisach Regulaminu lub Szczegółowych Zasad Prowadzenia Rozliczeń Transakcji (obrotu zorganizowany).

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

1/ w przypadku dokumentów urzędowych – odpis urzędowo albo notarialnie poświadczony za zgodność z oryginałem, a w przypadku dokumentów zawierających informacje z Krajowego Rejestru Sądowego lub z innego rejestru, który jest właściwy dla uczestnika lub podmiotu ubiegającego się o zawarcie umowy o uczestnictwo - także wydruk komputerowy spełniający wymogi, od których zależy przypisanie mu mocy zrównanej z mocą dokumentów zgodnie z właściwymi przepisami prawa,

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.

8. Oświadczenia i informacje w formie pisemnej 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.

## § 4a

1. KDPW\_CCP udostępnia uczestnikom regulamin oraz uchwały podjęte na podstawie regulaminu, a także ich zmiany, publikując ich treść na stronie internetowej KDPW\_CCP lub dostarczając uczestnikom ich treść w formie pisemnej lub w formie elektronicznej w sposób, o którym mowa w § 4 ust. 1.
2. KDPW\_CCP udostępnia uczestnikom wzory oświadczeń, o których mowa w regulaminie oraz uchwałach podjętych na podstawie regulaminu, a także wszelkie inne informacje, do których dostarczenia jest zobowiązany na podstawie tych regulacji, w sposób wskazany w ust. 1, drogą telefaksową (na numery wskazane przez uczestników) lub pocztą elektroniczną poprzez sieć Internet (na adresy wskazane przez uczestników).

## § 5

1. Jeżeli oświadczenie lub informacja, która podlega 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 swojej stronie internetowej, z zastrzeżeniem ust. 2.
2. KDPW\_CCP może wskazać format lub strukturę oświadczenia lub informacji, o których mowa w ust. 1, przez odesłanie do formatów lub struktur określonych w normach ustanowionych jako międzynarodowe standardy w zakresie elektronicznej wymiany informacji w formie strukturyzowanych komunikatów, w szczególności poprzez odesłanie do normy ISO 20022 lub ISO 15022. W takim przypadku KDPW\_CCP określa na swojej stronie internetowej rodzaje (typy) strukturyzowanych komunikatów, które mogą być wykorzystywane do przesyłania takich oświadczeń lub informacji, oraz wskazuje stronę internetową, na której dostępne są formaty lub struktury tych rodzajów (typów) komunikatów, z zastrzeżeniem ust. 5.
3. KDPW\_CCP może dodatkowo określić na swojej stronie internetowej zasady stosowania i wypełniania komunikatów, o których mowa w ust. 2, przez uczestników lub przez KDPW\_CCP.
4. KDPW\_CCP informuje uczestników o zmianach wymogów w zakresie wskazanym w ust. 1-3 co najmniej na cztery tygodnie przed ich wprowadzeniem.
5. W przypadku gdy wskazany przez KDPW\_CCP format/struktura komunikatu, do którego nastąpiło odesłanie w związku z ust. 2, przestał być udostępniany na wskazanej przez KDPW\_CCP stronie internetowej, KDPW\_CCP, w okresie do dnia skutecznego wprowadzenia odpowiedniej zmiany w tym zakresie zgodnie z ust. 4, udostępni format/strukturę tego komunikatu na swojej stronie internetowej.

## § 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 na podstawie wartości rynkowej tej waluty obcej ustalonej zgodnie z zasadami określonymi przez Zarząd KDPW\_CCP w drodze uchwały.

#### § 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.

#### § 8a

1. Zobowiązanie KDPW\_CCP wynikające z wstąpienia w prawa i obowiązki strony transakcji na skutek jej nowacji, powstaje wyłącznie wobec strony rozliczenia tej transakcji, zaś jego wykonanie następuje poprzez spełnienie świadczenia rozliczeniowego ustalonego wyłącznie na podstawie dokumentów, o których mowa w § 38 ust. 1, dotyczących tej transakcji.

2. KDPW\_CCP nie jest zobowiązany do naprawienia szkody powstałej na skutek zawieszenia rozrachunku transakcji spowodowanego niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem przez KDPW\_CCP zobowiązania, o którym mowa w ust. 1, a także szkody powstałej na skutek opóźnienia KDPW\_CCP w spełnieniu świadczenia rozliczeniowego o charakterze pieniężnym.

2a. KDPW\_CCP nie jest zobowiązany do naprawienia szkody powstałej na skutek odwołania dyspozycji przeprowadzenia rozrachunku lub powstrzymania się z jej wysłaniem do właściwej izby rozrachunkowej z przyczyn wskazanych w regulaminie oraz w przypadkach tam określonych.

3. Wyłączenie odpowiedzialności, o którym mowa w, odpowiednio, ust. 2 i 2a, nie dotyczy przypadku, gdy niewykonanie lub nienależyte wykonanie zobowiązania, o którym mowa w ust. 1, nastąpiło z winy umyślnej lub rażącego niedbalstwa KDPW\_CCP.

4. W stosunkach zobowiązaniowych pomiędzy KDPW\_CCP a stronami rozliczenia transakcji powstałych w wyniku nowacji, wyłącza się stosowanie art. 481 § 1 Kodeksu cywilnego.

#### § 8b

KDPW\_CCP nie ponosi odpowiedzialności za szkody powstałe na skutek działań właściwej izby rozrachunkowej, do której skierowana została dyspozycja przeprowadzenia rozrachunku rozliczanych transakcji, a także z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania przez tę izbę dyspozycji przeprowadzenia rozrachunku rozliczanych transakcji lub jej nieprzyjęcia lub nieprawidłowego jej przyjęcia do systemu prowadzonego przez tę izbę z przyczyn, które nie nastąpiły z winy KDPW\_CCP.

#### § 8c

KDPW\_CCP nie ponosi odpowiedzialności za niewykonanie lub nienależyte wykonanie przez repozytorium transakcji obowiązków wynikających z wykonywanych przez niego zadań, związanych z dostarczeniem przez KDPW\_CCP raportów o transakcjach przyjętych do systemu rozliczeń, chyba że niewykonanie lub nienależyte wykonanie tych obowiązków wynika z przyczyn leżących po stronie KDPW\_CCP.

**§ 8d**

1. W ramach systemu rozliczeń transakcji organizowanego przez KDPW \_CCP funkcjonuje Komitet do Spraw Ryzyka, który pełni funkcję opiniodawczą i doradcą wobec KDPW \_CCP.
2. Zasady i tryb działania Komitetu do Spraw Ryzyka określa statut KDPW \_CCP oraz uchwała Rady Nadzorczej KDPW \_CCP w sposób, który zapewnia niezależność Komitetu do Spraw Ryzyka od bezpośredniego wpływu Zarządu KDPW \_CCP oraz innych osób faktycznie kierujących działalnością KDPW \_CCP, w szczególności w zakresie opinii wydawanych przez Komitet do Spraw Ryzyka.
3. KDPW \_CCP nie jest związany treścią opinii Komitetu do Spraw Ryzyka.

**§ 8e**

1. KDPW \_CCP może wykonywać czynności określone w regulaminie oraz w uchwałach wydanych na jego podstawie, w przypadkach tam określonych, za pośrednictwem Krajowego Depozytu, z zastrzeżeniem ust. 2 i 3.
2. KDPW \_CCP może zlecić Krajowemu Depozytowi wykonywanie czynności będących głównymi działaniami związanymi z zarządzaniem ryzykiem, wyłącznie o ile zostaną zatwierdzone przez Komisję Nadzoru Finansowego.
3. Czynności, o których mowa w ust. 1, mogą być wykonywane za pomocą Krajowego Depozytu, o ile jest to zgodne z przepisami prawa, bezpieczeństwem obrotu oraz postanowieniami regulaminu, w szczególności:
  - 1/ KDPW \_CCP ponosi odpowiedzialność za działania bądź zaniechania Krajowego Depozytu jak za własne,
  - 2/ realizacja tych czynności następuje pod kierownictwem i na zasadach określonych przez KDPW \_CCP, który posiada stały i bezpośredni dostęp do informacji dotyczących tych czynności,
  - 3/ zapewniony jest właściwy nadzór nad realizowanymi czynnościami oraz ochrona wszelkich informacji poufnych z tym związanych,
  - 4/ realizacja tych czynności za pomocą Krajowego Depozytu nie powoduje zmiany w zakresie praw i obowiązków uczestników, jakie im przysługują względem KDPW \_CCP lub do których są zobowiązani na podstawie regulaminu.

**§ 8f**

KDPW \_CCP nie ponosi odpowiedzialności za szkody powstałe w wyniku:

- 1/ korzystania przez uczestników z dostępu do informacji, o których mowa w § 35 ust. 1 i 3, możliwości składania przez uczestników dyspozycji, o których mowa w § 35 ust. 2-4, lub usług, o których mowa w § 35 ust. 5,
- 2/ awarii lub nieprawidłowego działania narzędzi technicznych oraz systemów informatycznych, za pośrednictwem których realizowane są działania, o których mowa w § 35 ust. 1-5, braku komunikacji oraz związanych z tym przerw lub zakłóceń w dostępie do tych informacji lub uniemożliwiających złożenie tych dyspozycji,
- 3/ działań lub zaniechań osób trzecich, za które KDPW \_CCP odpowiedzialności nie ponosi w związku z realizacją działań, o których mowa w § 35 ust. 1-5, w tym zewnętrznych dostawców usług, chyba że szkoda zostanie wyrządzona z winy umyślnej lub rażącego niedbalstwa KDPW \_CCP.

**§ 8g**

KDPW \_CCP nie ponosi odpowiedzialności za szkody powstałe w wyniku:

- 1/ korzystania przez płatnika z usługi, o której mowa w § 15d ust. 1,
- 2/ awarii lub nieprawidłowego działania narzędzi technicznych oraz systemów informatycznych, za pośrednictwem których realizowana jest usługa, o której mowa w § 15d ust. 1, braku komunikacji oraz związanych z tym przerw lub zakłóceń uniemożliwiających zrealizowanie tej usługi, chyba że szkoda zostanie 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 krajowym,
- 3/ zagraniczną firmą inwestycyjną,
- 4/ inną niż wymienione w pkt 1-3 osobą prawną, o ile może być uczestnikiem na podstawie właściwych przepisów prawa obowiązującego w Rzeczypospolitej Polskiej, o których mowa w § 17 ust. 2, oraz zgodnie z postanowieniami regulaminu jej uczestnictwo ma na celu współdziałanie z KDPW\_CCP w zakresie czynności wykonywanych w systemie rozliczeń,
- 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:

1/ będący posiadaczem konta depozytowego lub rachunku papierów wartościowych, prowadzonego we właściwej izbie rozrachunkowej albo posiadający agenta do spraw rozrachunku uprawnionego zgodnie z regulacjami wydanymi przez tę izbę do prowadzenia odpowiedniego konta lub rachunku w tej izbie – w przypadku, jeżeli podmiot ten ma zamiar:

a/ uczestniczyć w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są papiery wartościowe, zawieranych na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu, lub

b/ uczestniczyć w rozliczeniach transakcji zawieranych na rynku instrumentów pochodnych, które polegają na dostawie instrumentu bazowego będącego papierami wartościowymi rejestrowanymi w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt, lub

c/ wnosić, na poczet depozytów zabezpieczających lub tytułem wpłaty do funduszu rozliczeniowego, lub właściwego funduszu zabezpieczającego, papiery wartościowe, o których mowa w § 47 ust. 3 pkt 1-2,

oraz

2/ posiadający rachunek bankowy we właściwym banku rozliczeniowym prowadzony w walucie, w której KDPW\_CCP rozlicza transakcje i w której podmiot ten zamierza uczestniczyć w rozliczeniach transakcji prowadzonych przez KDPW\_CCP, albo płatnika posiadającego taki rachunek w tym banku, a w przypadku, jeżeli zamierza uczestniczyć w rozliczeniach dokonywanych w euro – także rachunek bankowy prowadzony w tej walucie w ramach systemu TARGET2 albo płatnika posiadającego taki rachunek w ramach tego systemu, oraz

3/ który jest wskazany w ust. 1 pkt 1-3, 5 lub 6, a w przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 4 – o ile jest instytucją kredytową albo bankiem zagranicznym w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. Prawo bankowe (tekst jednolity: Dz.U. z 2019 r., poz. 2357 z późn. zm.), albo zagraniczną osobą prawną,

o której mowa w art. 115 ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

3. Uczestnik przestaje spełniać warunek, o którym mowa w ust. 2 pkt 1, dotyczący posiadania agenta do spraw rozrachunku, w przypadku stwierdzenia przez KDPW\_CCP braku możliwości dokonywania rozrachunku transakcji oraz regulacji środków wnoszonych w papierach wartościowych na poczet depozytów zabezpieczających ustanawianych na rzecz tego uczestnika albo tytułem jego wpłaty do funduszu rozliczeniowego lub właściwego funduszu zabezpieczającego w związku:

1/ ze zmianą lub cofnięciami oświadczenia agenta do spraw rozrachunku, w którym wyraża on zgodę na to, aby poprzez jego konto depozytowe lub rachunek papierów wartościowych następowała regulacja tych środków,

2/ z działaniami podjętymi przez agenta do spraw rozrachunku w systemie rozrachunku prowadzonym przez izbę rozrachunkową lub działaniami podjętymi przez tę izbę, które powodują, że rozrachunki transakcji oraz regulacja tych środków poprzez jego konto depozytowe lub rachunek papierów wartościowych nie będą możliwe, w szczególności cofnięciem przez tego agenta zgody na przeprowadzenie rozrachunków na podstawie zleceń rozrachunku składanych przez KDPW\_CCP,

3/ z innymi okolicznościami, które uniemożliwiają dokonywanie rozrachunku transakcji oraz regulację tych środków, w tym otrzymanie wiarygodnej informacji, z której wynika, że w stosunku do agenta do spraw rozrachunku została ogłoszona upadłość.

4. Uczestnik przestaje spełniać warunek, o którym mowa ust. 2 pkt 2, dotyczący posiadania płatnika, w przypadku stwierdzenia przez KDPW\_CCP, że zobowiązania i należności pieniężne tego uczestnika nie będą mogły zostać zrealizowane za pośrednictwem rachunku bankowego tego płatnika w związku:

1/ z niewykonaniem tych zobowiązań w wyniku przekroczenia wyznaczonej przez tego płatnika, zgodnie z § 15d, wysokości, do której została udzielona przez niego zgoda na realizowanie tych zobowiązań poprzez jego rachunek bankowy, lub

2/ ze zmianą lub cofnięciem oświadczenia płatnika, w którym wyraża on zgodę na to, aby poprzez jego rachunek bankowy były realizowane te zobowiązania i należności,

3/ z innymi okolicznościami, które uniemożliwiają realizowanie tych zobowiązań i należności za pośrednictwem rachunku bankowego płatnika, w tym otrzymanie wiarygodnej informacji, z której wynika, że w stosunku do tego płatnika została ogłoszona upadłość.

## § 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/ generalny uczestnik rozliczający – reprezentant w obrocie papierami wartościowymi – w przypadku, gdy uczestnik posiada status uczestnika rozliczającego w zakresie wszystkich transakcji, których przedmiotem są papiery wartościowe, zawieranych na rynku regulowanym, w alternatywnym systemie obrotu lub w ramach systemu pożyczek negocjowanych przez inny, wskazany przez niego zgodnie z regulaminem, podmiot,

2/ indywidualny uczestnik rozliczający - w przypadku, gdy uczestnik posiada status uczestnika rozliczającego w zakresie transakcji zawieranych przez niego na rynku regulowanym, w alternatywnym



systemie obrotu lub w ramach systemu pożyczek negocjowanych na rachunek własny lub na rachunek klientów,

3/ generalny uczestnik rozliczający - reprezentant na rynku instrumentów pochodnych - w przypadku, gdy uczestnik posiada status uczestnika rozliczającego w zakresie transakcji zawieranych na rynku instrumentów pochodnych przez inne, wskazane przez niego zgodnie z regulaminem, podmioty,

4/ uczestnik nierozliczający - w przypadku, gdy uczestnik zawiera transakcje na rynku regulowanym, w alternatywnym systemie obrotu lub w ramach systemu pożyczek negocjowanych, a jednocześnie nie posiada statusu uczestnika rozliczającego w żadnym zakresie i jest klientem uczestnika posiadającego taki status uprawnionym do żądania wykonania przez KDPW\_CCP czynności, o których mowa, odpowiednio, w §§ 69a-69c.

2. Typy uczestnictwa, o których mowa w ust. 1 pkt 1-3, przyznawane są podmiotowi będącemu instytucją finansową, o której mowa w § 9 ust. 1, odrębnie w ramach poszczególnych rodzajów działalności prowadzonej przez niego 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 nieobjmująca 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 generalny uczestnik rozliczający – reprezentant w obrocie papierami wartościowymi, 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 generalny uczestnik rozliczający – reprezentant w obrocie papierami wartościowymi 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 generalny uczestnik rozliczający – reprezentant w obrocie papierami wartościowymi, 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 generalny uczestnik rozliczający – reprezentant w obrocie

papierami wartościowymi 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. Status uczestnika rozliczającego w zakresie transakcji zawieranych w obrocie papierami wartościowymi przez podmiot niebędący uczestnikiem albo będący uczestnikiem, o którym mowa w § 11 ust. 1 pkt 4, może posiadać tylko jeden uczestnik występujący w typie uczestnictwa generalny uczestnik rozliczający – reprezentant w obrocie papierami wartościowymi dla tego podmiotu w ramach jednego rodzaju prowadzonej przez tego uczestnika działalności, ustalonego zgodnie z § 11 ust. 3.

### § 13

1. Uczestnik w typie uczestnictwa generalny uczestnik rozliczający - reprezentant na rynku 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.

3. Wskazanie przez dwóch lub więcej uczestników występujących w typie uczestnictwa generalny uczestnik rozliczający - reprezentant na rynku instrumentów pochodnych tego samego podmiotu zawierającego transakcje na rynku instrumentów pochodnych w składanych przez nich oświadczeniach, o których mowa w ust. 1, jest dopuszczalne, o ile reprezentowany podmiot posiada również status uczestnika rozliczającego w zakresie zawieranych przez niego transakcji. W takim przypadku podmiot reprezentowany jest uczestnikiem posiadającym status uczestnika domyślnego w zakresie tych transakcji. Postanowienie § 12 ust. 2 stosuje się odpowiednio.

4. Z dniem, odpowiednio, ustania albo zawieszenia uczestnictwa podmiotu reprezentowanego, zgodnie z ust. 3, przez dwóch lub więcej uczestników występujących w typie uczestnictwa generalny uczestnik rozliczający - reprezentant na rynku instrumentów pochodnych, KDPW\_CCP zaprzestaje rozliczeń transakcji zawieranych przez ten podmiot, jeżeli nie nastąpi likwidacja stanu wielość uczestników występujących w typie uczestnictwa generalny uczestnik rozliczający - reprezentant na rynku instrumentów pochodnych dla tego podmiotu.

5. Status uczestnika rozliczającego w zakresie transakcji zawieranych na rynku instrumentów pochodnych przez podmiot niebędący uczestnikiem, o którym mowa w ust. 3, może posiadać tylko jeden uczestnik występujący w typie uczestnictwa generalny uczestnik rozliczający - reprezentant na rynku instrumentów pochodnych w ramach jednego rodzaju prowadzonej przez niego działalności, ustalonego zgodnie z § 11 ust. 3.

### § 14

1. Uczestnikiem w typie uczestnictwa uczestnik nierozliczający może być wyłącznie podmiot, który posiada w systemie rozliczeń właściwego uczestnika występującego w typie uczestnictwa generalny uczestnik rozliczający – reprezentant w obrocie papierami wartościowymi lub generalny uczestnik rozliczający – reprezentant na rynku instrumentów pochodnych, za pośrednictwem którego uczestniczy w rozliczeniach transakcji, z zastrzeżeniem ust. 2.

2. Podmiot w typie uczestnictwa uczestnik nierozliczający działa samodzielnie w przypadkach, o których mowa w §§ 69a-69c, a także w sprawach dotyczących składania oświadczeń i przekazywania dokumentów w sprawach dotyczących rozszerzenia, ograniczenia lub ustania

uczestnictwa, nałożenia środka dyscyplinującego lub porządkowego oraz w ramach aktualizacji dokumentów złożonych przez uczestnika nierozliczającego w celu zawarcia lub zmiany umowy o uczestnictwo.

3. Podmiot występujący w typie uczestnictwa generalny uczestnik rozliczający – reprezentant w obrocie papierami wartościowymi lub generalny uczestnik rozliczający – reprezentant na rynku instrumentów pochodnych, posiadający status uczestnika rozliczającego (podmiot rozliczający) w zakresie określonych transakcji zawieranych przez innego uczestnika (uczestnik rozliczany), jest wyłącznie uprawniony lub zobowiązany wobec KDPW\_CCP z tytułu rozliczania transakcji zawieranych przez uczestnika rozliczanego, nawet jeżeli uczestnik rozliczany posiada status uczestnika rozliczającego. Uczestnik rozliczany może działać w zakresie tych transakcji wyłącznie za pośrednictwem uczestnika rozliczającego.

#### § 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 i dokonania wpłaty do tego funduszu,

2a/ dokonania wpłaty do funduszu zabezpieczającego pożyczki na zlecenie,

3/ wniesienia wstępnego depozytu rozliczeniowego w wysokości określonej przez Zarząd KDPW\_CCP w drodze uchwały (wartość minimalna wstępnego depozytu rozliczeniowego),

3a/ wniesienia wstępnego depozytu dla pożyczek w wysokości określonej przez Zarząd KDPW\_CCP w drodze uchwały – w przypadku, gdy uczestnik będzie stroną rozliczeń pożyczek zawieranych w ramach systemu pożyczek negocjowanych.

4/ dostarczenia pisemnego pełnomocnictwa dla KDPW\_CCP do:

a/ zamykania na rachunek uczestnika pozycji w instrumentach pochodnych, w zakresie których uczestnik posiada status uczestnika rozliczającego, w przypadkach wskazanych w regulaminie,

b/ odbierania i składania w jego imieniu oświadczeń woli w sprawach dotyczących przeniesienia w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczania transakcji pozycji wynikających z transakcji zawartych przez podmiot występujący w typie uczestnictwa uczestnik nierozliczający, którego uczestnik reprezentuje w systemie rozliczeń, lub zawartych na rachunek tego podmiotu, wraz z zabezpieczeniem tych pozycji wniesionym tytułem właściwego depozytu zabezpieczającego, oraz wykonania czynności, o których mowa w § 69a-§ 69c, 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,

6/ otwarcia w ramach określonego typu uczestnictwa właściwego konta rozliczeniowego w systemie rozliczeń,

7/ dostarczenia oświadczenia, według wzoru określonego przez KDPW\_CCP, w którym uczestnik zobowiązuje się zapewnić przekazywanie raportów o transakcjach, albo wskazującego KDPW\_CCP jako

podmiot, który będzie przekazywać raporty o transakcjach do właściwego repozytorium transakcji, o ile z właściwych przepisów wynika obowiązek przekazywania tych raportów do repozytorium transakcji.

2. Obowiązki, o których mowa w ust. 1 oraz w § 15a, powinny zostać zrealizowane przed przystąpieniem przez uczestnika albo przez podmiot reprezentowany przez niego w rozliczeniach do zawierania na danym rynku transakcji określonego rodzaju. Uczestnik rozliczający jest zobowiązany wskazać KDPW\_CCP termin rozpoczęcia działalności w systemie rozliczeń w danym zakresie, co najmniej na dwa dni przed tym terminem.

3. Pełnomocnictwa, o których mowa w ust. 1 pkt 4 i 5, powinny zawierać oświadczenie uczestnika o rzeczeniu 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.

4. Pełnomocnictwo, o którym mowa w ust. 1 pkt 4 lit. b, powinno zawierać oświadczenie, że każdy podmiot występujący w typie uczestnictwa uczestnik nierozliczający, którego uczestnik reprezentuje w systemie rozliczeń, jest uprawniony w zakresie, o którym mowa w § 48a i § 69a-69c, w przypadkach określonych w tych postanowieniach, oraz że uczestnik rzekł się prawa do odwołania lub zmiany zakresu udzielonego temu podmiotowi upoważnienia z uwagi na potrzebę umożliwienia KDPW\_CCP realizacji uprawnień tego podmiotu określonych w regulaminie.

5. Oświadczenie, o którym mowa w ust. 1 pkt 7, może zostać zmienione przez uczestnika, jednakże zmiana staje się skuteczna wobec KDPW\_CCP najwcześniej trzeciego dnia od dnia jej dostarczenia do KDPW\_CCP.

#### § 15a

1. Uczestnik, który zamierza posiadać status uczestnika rozliczającego w zakresie transakcji zawieranych przez inny podmiot, w stosunku do których stosuje się nowację, zobowiązany jest przed otwarciem konta pozycji klientów, na którym będą rejestrowane transakcje zawierane przez ten podmiot, do uzyskania od tego podmiotu pisemnego oświadczenia, według wzoru określonego przez KDPW\_CCP, w którym podmiot ten wyraża zgodę na wykonywanie przez tego uczestnika obowiązków wynikających z rozliczeń transakcji zawieranych przez ten podmiot oraz potwierdza, że został poinformowany o tym, że rodzaje transakcji, które podlegają rozliczeniu w drodze nowacji, określa regulamin.

2. Uczestnik zamierzający posiadać status uczestnika rozliczającego potwierdza pisemnie na dostarczonym do KDPW\_CCP oświadczeniu, o którym mowa w ust. 1, że oświadczenie to zostało złożone zgodnie z zasadami reprezentacji podmiotu wskazanego w jego treści.

3. KDPW\_CCP przyjmuje oświadczenia, o których mowa w ust. 1, a także informacje o ich zmianie, cofnięciu lub jakichkolwiek innych zdarzeniach z nimi związanych, wyłącznie od uczestnika, odpowiednio, zamierzającego posiadać albo posiadającego status uczestnika rozliczającego w zakresie transakcji, których oświadczenia te dotyczą.

4. Uczestnik posiadający status uczestnika rozliczającego zaprzestaje wykonywania obowiązków wynikających z rozliczeń transakcji zawieranych przez inny podmiot, z chwilą rozwiązania albo zmiany umowy o uczestnictwo w tym zakresie.

5. Przepisy ust. 1-4 stosuje się także w przypadku, gdy uczestnik, odpowiednio, zamierza posiadać albo posiada status uczestnika rozliczającego w zakresie transakcji zawieranych przez innego uczestnika.

## §15b

W przypadku, gdy obowiązek przekazywania raportów o transakcjach wynika z właściwych przepisów prawa, a uczestnik posiadający status uczestnika rozliczającego zamierza reprezentować w rozliczeniach inny podmiot zawierający transakcje, uczestnik ten jest zobowiązany:

- 1/ poinformować ten podmiot o przekazywaniu przez KDPW\_CCP raportów o zawieranych przez niego transakcjach do repozytorium transakcji - w przypadku, gdy uczestnik wskazał KDPW\_CCP jako podmiot, który przekazuje te raporty o transakcjach do repozytorium transakcji,
- 2/ zapewnić, aby podmiot ten nie wykonywał powtórnie obowiązku przekazywania raportów o transakcjach.

## § 15c

1. Uczestnik posiadający status uczestnika rozliczającego, który zamierza wносить, na poczet depozytów zabezpieczających lub tytułem wpłaty do funduszu rozliczeniowego lub właściwego funduszu zabezpieczającego, papiery wartościowe, o których mowa w § 47 ust. 3 pkt 4, jest zobowiązany do:

- 1/ posiadania odpowiedniego konta lub rachunku papierów wartościowych prowadzonego w ramach właściwego systemu depozytowego dla tych papierów, który został wskazany przez Zarząd KDPW\_CCP w drodze uchwały, albo posiadania agenta do spraw zabezpieczeń w tym systemie, a ponadto
- 2/ jeżeli Zarząd KDPW\_CCP wskazał w drodze uchwały dodatkowe czynności, które zgodnie z właściwymi przepisami prawa, o których mowa w § 71 ust. 2 pkt 1, powinny zostać wykonane w celu ustanowienia zabezpieczenia na tych papierach, a także zapewnienia skuteczności tego zabezpieczenia w stosunku do osób trzecich oraz jego wykonania w przypadkach określonych w regulaminie – wykonania tych czynności.

2. Do spełnienia warunku, o którym mowa w ust. 1 pkt 1, przepis § 9 ust. 3 stosuje się odpowiednio.

## § 15d

1. Z zastrzeżeniem ust. 2, podmiot pełniący lub zamierzający pełnić funkcję płatnika dla wskazanego przez niego uczestnika posiadającego status uczestnika rozliczającego na podstawie złożonego oświadczenia, o którym mowa w § 20 ust. 2 pkt 4, może ograniczyć swoją zgodę wyrażoną w tym oświadczeniu w ramach usługi oferowanej przez KDPW\_CCP, polegającej na definiowaniu przez ten podmiot, w sposób określony w uchwale Zarządu KDPW\_CCP, limitów dla płatności wynikających z uczestnictwa wskazanego przez niego uczestnika w systemie rozliczeń, które uniemożliwiają realizację tych płatności za pośrednictwem rachunku bankowego tego podmiotu w wysokości przekraczającej te limity. Uchwała ta określa, przy zapewnieniu bezpieczeństwa obrotu i zgodności z przepisami prawa, szczegółowe zasady, na jakich jest wykonana ta usługa, w tym sposób definiowania i rodzaje limitów dla tych płatności, okres obowiązywania tych limitów, terminy, w jakich mogą być te limity dokonywane i zmieniane, a także zasady informowania o zdefiniowanych limitach i stopniu ich wykorzystania.

2. Podmiot pełniący lub zamierzający pełnić funkcję płatnika dla wskazanego przez niego uczestnika posiadającego status uczestnika rozliczającego może skorzystać z usługi pod warunkiem, że jest uczestnikiem systemu rozliczeń, o którym mowa w § 1 ust. 1, lub systemu rozliczeń prowadzonego przez KDPW\_CCP dla transakcji zawieranych w obrocie niezorganizowanym.

3. W celu skorzystania z usługi, o której mowa w ust. 1, podmiot pełniący funkcję płatnika dla danego uczestnika posiadającego status uczestnika rozliczającego lub zamierzający pełnić taką funkcję składa

do KDPW\_CCP oświadczenie o zamiarze skorzystania z tej możliwości w formie pisemnego wniosku sporządzonego według wzoru określonego przez KDPW\_CCP.

4. KDPW\_CCP informuje uczestnika posiadającego status uczestnika rozliczającego, dla którego podmiot składający wniosek, o którym mowa w ust. 2, pełni funkcję płatnika, o rozpoczęciu realizacji usługi, o której mowa w ust. 1. Informacje dotyczące zdefiniowanego limitu dla płatności wynikających z uczestnictwa tego uczestnika są jemu przekazywane na jego żądanie.

5. Podmiot pełniący funkcję płatnika, który korzysta z usługi, o której mowa w ust. 1, oraz uczestnik, dla którego podmiot ten pełni tę funkcję, są zobowiązani do odrębnego ustalenia zakresu i sposobu korzystania przez ten podmiot z tej usługi. KDPW\_CCP nie jest zobowiązany do monitorowania zgodności działania tego podmiotu i tego uczestnika z tym zakresem i sposobem.

6. Stosunek dotyczący usługi, o której mowa w ust. 1, z podmiotem pełniącym funkcję płatnika dla danego uczestnika posiadającego status uczestnika rozliczającego, ulega rozwiązaniu, bez potrzeby składania jakiegokolwiek oświadczenia, w momencie, gdy warunek, o którym mowa w ust. 2 przestaje być spełniany, co nie uchybia obowiązkowi tego podmiotu do wykonania wszystkich swoich zobowiązań wynikających z tego stosunku z tytułu czynności wykonanych przez KDPW\_CCP przed tym terminem.

7. W stosunkach pomiędzy KDPW\_CCP a podmiotami pełniącymi funkcję płatnika dla danego uczestnika posiadającego status uczestnika rozliczającego lub zamierzającymi pełnić taką funkcję, dotyczących usługi, o której mowa w ust. 1, w zakresie nieuregulowanym w ustępach poprzedzających lub uchwale Zarządu KDPW\_CCP, o której mowa w ust. 1, stosuje się odpowiednio §§ 2, 4, 4a, 5, 6, 8, 17, 18, 20 ust. 1 i 6, 21, 73-77, 77a ust. 1 pkt 1 i 2, 83 ust. 1 pkt 2 oraz 81 i 82 w zw. z 83, 84a-84d.

#### § 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, w tym związane z transakcjami, które powstały w wyniku nowacji, poddaje się jurysdykcji sądu powszechnego, który jest właściwy według miejsca siedziby KDPW\_CCP.

2. Prawem właściwym dla oceny stosunków pomiędzy KDPW\_CCP a uczestnikami, w zakresie wynikającym z umów o uczestnictwo, jest prawo obowiązujące w Rzeczypospolitej Polskiej, z zastrzeżeniem § 71 ust. 2 pkt 1, a także § 4a ust. 1 regulaminu funduszu rozliczeniowego oraz § 4a ust. 1 regulaminu właściwego funduszu zabezpieczającego.

#### § 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.

3a. Jeżeli podmiot zamierzający uzyskać uczestnictwo nie spełnia warunków uczestnictwa określonych w przepisach prawa i w regulaminie, KDPW\_CCP podejmuje w terminie, o którym mowa w ust. 2 i 3, uchwałę o odmowie uczestnictwa. Uchwała w tej sprawie wymaga uzasadnienia. Od uchwały odmawiającej zawarcia umowy o uczestnictwo przysługuje odwołanie do Rady Nadzorczej KDPW\_CCP. Rada Nadzorcza KDPW\_CCP rozpatruje odwołanie w terminie dwóch tygodni od dnia jego złożenia.

4. Do zmiany umowy o uczestnictwo przepisy ust. 1 – 3a 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 generalny uczestnik rozliczający – reprezentant w obrocie papierami wartościowymi, 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 w rozliczeniach, 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,
- 5/ wskazanie oznaczenia identyfikującego wnioskodawcę (kod LEI), będącego światowym identyfikatorem nadanym przez podmiot uprawniony do rejestrowania kodów identyfikujących w ramach Global Legal Entity Identifier System (GLEIS).

#### § 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 zajściu 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 poddania sporów, o których mowa w § 17 ust. 1, jurysdykcji sądu powszechnego, który jest właściwy według miejsca siedziby KDPW\_CCP,

5/ kartę informacyjną zawierającą wskazanie adresu do doręczeń, a w przypadku, gdy podmiot ubiegający się o typ uczestnictwa uczestnik nierozliczający - także numer rachunku bankowego prowadzony dla tego podmiotu w walucie, w której są przeprowadzane rozliczenia transakcji, oraz wykaz osób upoważnionych przez tego wnioskodawcę do kontaktów z KDPW\_CCP, z podaniem ich stanowisk, numerów telefonów i telefaksów oraz adresów e-mail,

6/ oświadczenie w sprawie miejsca siedziby działalności gospodarczej lub stałego miejsca prowadzenia działalności gospodarczej w rozumieniu rozporządzenia wykonawczego Rady (UE) Nr 282/2011 z dnia 15 marca 2011 r. ustanawiającego środki wykonawcze do dyrektywy 2006/112/WE w sprawie wspólnego systemu podatku od wartości dodanej (Dz.U. UE L 77 z 2011 r., str. 1, z późn. zm.), dla którego ma zostać zawarta umowa o uczestnictwo – o ile wnioskodawca jest nierezydentem w rozumieniu ustawy z dnia 27 lipca 2002 r. Prawo dewizowe (tekst jednolity: Dz.U. z 2019 r., poz. 160 z późn. zm.).

2. Z zastrzeżeniem ust. 4, jeżeli wniosek dotyczy typu uczestnictwa związanego z posiadaniem statusu uczestnika rozliczającego, wnioskodawca załącza do niego, poza dokumentami określonymi w ust. 1:

1/ wykaz osób zatrudnionych przy obsłudze związanej z rozliczaniem transakcji, z podaniem ich stanowisk, numerów telefonów i telefaksów oraz adresów e-mail,

2/ w przypadku, jeżeli wnioskodawca ma zamiar uczestniczyć w rozliczeniach transakcji, o których mowa w § 9 ust. 2 pkt 1 lit. a lub b, lub jeżeli zamierza wnosić, na poczet depozytów zabezpieczających lub tytułem wpłaty do funduszu rozliczeniowego, lub właściwego funduszu zabezpieczającego, papiery wartościowe, o których mowa w § 47 ust. 3 pkt 1-2 - oświadczenie wskazujące identyfikator wnioskodawcy we właściwej izbie rozrachunkowej albo wskazujące podmiot mający pełnić funkcję agenta do spraw rozrachunku oraz identyfikator tego podmiotu we właściwej izbie rozrachunkowej,

3/ oświadczenie wskazujące numer rachunku bankowego wnioskodawcy, prowadzonego we właściwym banku rozliczeniowym w danej walucie, w której KDPW\_CCP rozlicza transakcje i w której wnioskodawca zamierza uczestniczyć w rozliczeniach, albo wskazujące podmiot mający pełnić funkcję płatnika dla wnioskodawcy i prowadzony dla niego numer rachunku bankowego w banku rozliczeniowym, a jeżeli wnioskodawca zamierza uczestniczyć w rozliczeniach w euro – dodatkowo wskazujące numer rachunku bankowego prowadzonego dla wnioskodawcy w ramach systemu TARGET2, albo wskazujące podmiot mający pełnić funkcję płatnika dla wnioskodawcy i prowadzony dla niego numer rachunku bankowego w tym systemie,

4/ oświadczenia podmiotów wskazanych przez wnioskodawcę zgodnie z pkt 2 lub 3, mających pełnić funkcje agenta do spraw rozrachunku lub płatnika, wyrażające zgodę na pełnienie tych funkcji dla wnioskodawcy,

5/ jeżeli wnioskodawca składa wniosek:

a/ po zakończeniu okresu, w którym sprawozdanie finansowe sporządzone za dany okres powinno zostać zbadane zgodnie z właściwymi przepisami prawa obowiązującymi wnioskodawcę - zbadane sprawozdanie finansowe za ten okres, wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta, a jeżeli sprawozdanie to nie podlega obowiązkowi badania zgodnie z przepisami prawa obowiązującymi w państwie, w którym znajduje się siedziba tego wnioskodawcy albo, w razie braku obowiązku jej ustanowienia, jego centrala – przyjęte lub zatwierdzone przez właściwy organ,

b/ po upływie sześciu miesięcy od zakończenia ostatniego półrocza roku obrotowego lub rozpoczęcia działalności – półroczne sprawozdania finansowe za ten okres,

6/ jeżeli wnioskodawca zamierza wносить papiery wartościowe, o których mowa w § 47 ust. 3 pkt 4, na poczet depozytów zabezpieczających lub tytułem wpłaty do funduszu rozliczeniowego lub właściwego funduszu zabezpieczającego:

a/ oświadczenie wskazujące, zgodnie z uchwałą Zarządu KDPW\_CCP, odpowiedni identyfikator tego wnioskodawcy we właściwym systemie depozytowym dla tych papierów, który został wskazany przez KDPW\_CCP, lub numer konta lub rachunku papierów wartościowych prowadzonego dla wnioskodawcy w tym systemie, a w przypadku, jeżeli odpowiednie konto lub rachunek papierów wartościowych ma być prowadzone dla agenta do spraw zabezpieczeń w tym systemie – wskazujące podmiot mający pełnić funkcję agenta do spraw zabezpieczeń oraz, zgodnie z uchwałą Zarządu KDPW\_CCP, odpowiedni identyfikator tego agenta lub wnioskodawcy w tym systemie, lub numer odpowiedniego konta lub rachunku papierów wartościowych, prowadzonego na rzecz tego agenta lub wnioskodawcy w tym systemie,

b/ oświadczenie podmiotu wskazanego przez wnioskodawcę zgodnie z lit. a, który ma pełnić funkcję agenta do spraw zabezpieczeń, wyrażające zgodę, o której mowa w § 3 pkt 13 lit. a, na rzecz wnioskodawcy, chyba że z odrębnej umowy zawartej przez KDPW\_CCP z tym podmiotem lub z podmiotem prowadzącym system depozytowy dla tych papierów wynika potwierdzenie pełnienia tej funkcji dla wnioskodawcy,

7/ jeżeli z właściwych przepisów prawa obowiązujących w państwie, w którym znajduje się siedziba wnioskodawcy, a w razie braku obowiązku jej ustanowienia – jego centrala, wynika, że rozporządzenia CRR nie stosuje się do jego działalności:

a/ oświadczenie tego wnioskodawcy wskazujące elementy określone w § 24 ust. 3 oraz w § 25 ust. 2 i 3, które zgodnie z tymi przepisami kwalifikuje on do ustalenia wysokości kapitału podstawowego oraz funduszy uznanych za równoważne funduszom własnym w rozumieniu rozporządzenia CRR, przy czym oświadczenie to powinno być poświadczane przez osobę, która posiada uprawnienia biegłego rewidenta uzyskane w państwie Unii Europejskiej albo w państwie trzecim i podlega w tym państwie nadzorowi publicznemu, systemowi postępowania dyscyplinarnego i systemowi zapewnienia jakości, które zostały uznane za równoważne z wymaganiami przewidzianymi w przepisach prawa, o których mowa w § 17 ust. 2,

b/ wykaz informacji finansowych, o których mowa w § 28 ust. 3, w zakresie ustalonym zgodnie z ust. 2, jakie uczestnik ten jest obowiązany przekazywać do właściwych władz nadzorujących jego funkcjonowanie, oraz terminów, w jakich informacje te jest obowiązany przekazywać do tych władz, a w przypadku braku takiego obowiązku – oświadczenie, że zgodnie z właściwymi przepisami prawa

obowiązującymi tego uczestnika nie jest on obowiązany do przekazywania określonych danych do tych władz.

3. Jeżeli wnioskodawca, który ubiega się o uzyskanie statusu uczestnika rozliczającego, zgodnie z obowiązującymi go właściwymi przepisami przekazał informacje finansowe, o których mowa w § 28 ust. 2 i 3, do właściwych władz nadzorujących jego funkcjonowanie, załącza ponadto do wniosku te informacje sporządzone za ostatni okres działalności poprzedzający dzień złożenia wniosku, wskazany, odpowiednio, w ust. 2 pkt 5 lit. a lub b. Z zastrzeżeniem ust. 4, wnioskodawca przekazuje informacje finansowe, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, sporządzone w ujęciu jednostkowym, a jeżeli z właściwych przepisów prawa obowiązujących w państwie, w którym znajduje się jego siedziba albo, w razie braku obowiązku jej ustanowienia, jego centrala, wynika, że jest on obowiązany sporządzać i przekazywać właściwym władzom nadzorującym jego funkcjonowanie takie informacje w ujęciu skonsolidowanym – dodatkowo przekazuje te informacje sporządzone według tej zasady.

4. Jeżeli zgodnie z właściwymi przepisami rozporządzenia CRR właściwe władze nadzorujące funkcjonowanie wnioskodawcy odstąpiły od stosowania wymogów ostrożnościowych na zasadzie indywidualnej, wobec czego nie jest on obowiązany do przekazywania do tych władz sporządzonych w ujęciu jednostkowym informacji finansowych, o których mowa w § 28 ust. 2 i 3, załącza on do wniosku odpis dokumentu urzędowego potwierdzającego odstąpienie od stosowania wymogów ostrożnościowych na tej zasadzie. W tym przypadku wnioskodawca załącza informacje finansowe, które zostały przekazane w ujęciu skonsolidowanym właściwym władzom pełniącym nadzór skonsolidowany, którym jest objęty wnioskodawca, chyba że zgodnie z właściwymi przepisami prawa nie ma również obowiązku przekazywania tym władzom takich informacji, co potwierdza odpis dokumentu urzędowego załączony przez wnioskodawcę do wniosku.

5. [skreślony]

6. Jeżeli wnioskodawca jest uczestnikiem odrębnego systemu rozliczeń prowadzonego przez KDPW\_CCP dla transakcji zawieranych w obrocie niezorganizowanym i ubiegając się o uczestnictwo w tym systemie złożył dokumenty, o których mowa w ust. 1 pkt 1-3, ust. 2 pkt 1-3 pkt 5 i 6 lit. a, pkt 7 oraz ust. 3-4, może zamiast tych dokumentów złożyć oświadczenie, w którym potwierdzi ich zastosowanie do uczestnictwa w systemie rozliczeń, o którym mowa w § 1 ust. 1, chyba że uległy one zmianie i KDPW\_CCP nie został jeszcze o tym poinformowany.

7. Z zastrzeżeniem § 15d, po zawarciu umowy o uczestnictwo oświadczenia, o których mowa w ust. 2 pkt 2, 3, 4 i 6, mogą zostać zmienione, jednakże zmiana taka staje się skuteczna względem KDPW\_CCP najwcześniej drugiego dnia po dniu złożenia do KDPW\_CCP oświadczenia w tej sprawie przez uczestnika, chyba że KDPW\_CCP wyrazi zgodę na skrócenie tego terminu.

## § 21

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

## § 21a

KDPW\_CCP nadaje każdemu uczestnikowi oznaczenie w systemie rozliczeń (kod instytucji), które identyfikuje dany zakres lub zakresy jego działalności w systemie rozliczeń (z uwzględnieniem miejsca położenia siedziby, centrali lub zorganizowanej części przedsiębiorstwa uczestnika, w ramach którego wykonywany jest dany zakres działalności).

## § 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 jest zobowiązany informować niezwłocznie KDPW\_CCP o zmianach danych, o których mowa w § 20 ust. 1-3.
3. Uczestnik jest zobowiązany do niezwłocznego informowania KDPW\_CCP o wystąpieniu po jego stronie okoliczności uzasadniających powstanie przypadku naruszenia lub uzasadnionej obawie ich wystąpienia, nie później jednak niż w ciągu 24 godzin od momentu wystąpienia tych okoliczności, a także w tym samym terminie o wszelkich innych zdarzeniach, które mogą wpłynąć negatywnie na wykonywanie przez niego zobowiązań wynikających z uczestnictwa, o ile regulamin nie wskazuje innego terminu.

## § 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 kapitału podstawowego oraz spełnianiu wymogów ostrożnościowych, o których mowa w § 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 kapitału podstawowego uczestnika posiadającego status uczestnika rozliczającego nie może być niższa niż:
  - 1/ dla uczestnika posiadającego ten status w typie uczestnictwa generalny uczestnik rozliczający – reprezentant w obrocie papierami wartościowymi oraz generalny uczestnik rozliczający – reprezentant na rynku instrumentów pochodnych:
    - 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, instytucji kredytowej oraz banku zagranicznego w rozumieniu ustawy Prawo bankowe,
    - 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, zagranicznej firmy inwestycyjnej oraz zagranicznej osoby prawnej, o której mowa w art. 115 ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
    - 100 mln zł – w przypadku spółki prowadzącej izbę rozliczeniową oraz podmiotu z siedzibą poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, wykonującego zadania w zakresie rozliczania transakcji zawieranych w obrocie instrumentami finansowymi,
  - 2/ dla uczestnika posiadającego ten status wyłącznie w typie uczestnictwa indywidualny uczestnik rozliczający:
    - 25 mln zł - w przypadku banku, instytucji kredytowej oraz banku zagranicznego w rozumieniu

ustawy Prawo bankowe,

- 4 mln zł - w przypadku domu maklerskiego, zagranicznej firmy inwestycyjnej oraz zagranicznej osoby prawnej, o której mowa w art. 115 ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

2. Przez kapitał podstawowy rozumie się kapitał podstawowy Tier I w rozumieniu rozporządzenia CRR, który jest ustalony i obliczony zgodnie z tym rozporządzeniem, z zastrzeżeniem ust. 3.

3. W przypadku, jeżeli z właściwych przepisów prawa obowiązujących w państwie, w którym znajduje się siedziba uczestnika, a w razie braku obowiązku jej ustanowienia – jego centrala, wynika, że rozporządzenia CRR nie stosuje się do jego działalności, przez kapitał podstawowy rozumie się kapitały, które uczestnik ten może w sposób nieograniczony i niezwłoczny wykorzystać do pokrycia ryzyk lub strat, gdy tylko one wystąpią, będące równoważne kapitałowi podstawowemu Tier I w rozumieniu rozporządzenia CRR.

4. Przez kapitały równoważne kapitałowi podstawowemu Tier I w rozumieniu rozporządzenia CRR rozumie się kapitały ustalone i obliczone zgodnie z wymogami określonymi we właściwych przepisach obowiązujących uczestnika, które są uznawane przez właściwy organ będący upoważniony do sprawowania nadzoru w ramach systemu nadzorczego funkcjonującego w danym państwie Unii Europejskiej, za przynajmniej tak restrykcyjne jak zasady ustanowione w rozporządzeniu CRR lub w dyrektywie Parlamentu Europejskiego i Rady 2013/36/UE z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie warunków dopuszczenia instytucji kredytowych do działalności oraz nadzoru ostrożnościowego nad instytucjami kredytowymi i firmami inwestycyjnymi, zmieniającej dyrektywę 2002/87/WE i uchylającej dyrektywy 2006/48/WE oraz 2006/49/WE (DZ.U. UE L. z 2013 r., 176, str. 338 z późn. zm.), oraz które spełniają te zasady.

## § 25

1. Uczestnik posiadający status uczestnika rozliczającego jest zobowiązany do spełniania wymogów ostrożnościowych określonych w rozporządzeniu CRR, a w szczególności wymogów w zakresie funduszy własnych w rozumieniu tego rozporządzenia, oraz uzupełniających te wymogi indywidualnych środków, które zostały zastosowane wobec niego przez właściwy organ nadzorujący jego funkcjonowanie zgodnie z tym rozporządzeniem oraz innymi właściwymi przepisami prawa obowiązującymi w państwie, w którym znajduje się siedziba uczestnika rozliczającego, a w razie braku obowiązku jej ustanowienia – jego centrala, z zastrzeżeniem ust. 2.

2. W przypadku, jeżeli z właściwych przepisów prawa obowiązujących w państwie, w którym znajduje się siedziba uczestnika, a w razie braku obowiązku jej ustanowienia – jego centrala, wynika, że rozporządzenia CRR nie stosuje się do jego działalności, jest on zobowiązany do spełniania wymogów równoważnych wymogom ostrożnościowym określonym w rozporządzeniu CRR, a w szczególności wymogów w zakresie funduszy równoważnych funduszom własnym w rozumieniu rozporządzenia CRR, oraz uzupełniających te wymogi indywidualnych środków, które zostały zastosowane wobec niego przez właściwy organ nadzorujący jego funkcjonowanie zgodnie z właściwymi przepisami.

3. Przez wymogi równoważne wymogom ostrożnościowym określonym w rozporządzeniu CRR, o których mowa w ust. 2, rozumie się wymogi uznawane przez właściwy organ będący upoważniony do sprawowania nadzoru w ramach systemu nadzorczego funkcjonującego w danym państwie Unii Europejskiej, za przynajmniej tak restrykcyjne jak zasady ustanowione w rozporządzeniu CRR lub w dyrektywie Parlamentu Europejskiego i Rady 2013/36/ UE z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie warunków dopuszczenia instytucji kredytowych do działalności oraz nadzoru ostrożnościowego nad



instytucjami kredytowymi i firmami inwestycyjnymi, zmieniającej dyrektywę 2002/87/WE i uchylającej dyrektywy 2006/48/WE oraz 2006/49/WE, oraz które spełniają te zasady.

4. Przez fundusze równoważne funduszom własnym w rozumieniu rozporządzenia CRR rozumie się fundusze ustalone i obliczone zgodnie z wymogami określonymi we właściwych przepisach obowiązujących uczestnika rozliczającego, które są uznawane przez właściwy organ będący upoważniony do sprawowania nadzoru w ramach systemu nadzorczego funkcjonującego w danym państwie Unii Europejskiej, za przynajmniej tak restrykcyjne jak zasady ustanowione w rozporządzeniu CRR lub w dyrektywie Parlamentu Europejskiego i Rady 2013/36/ UE z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie warunków dopuszczenia instytucji kredytowych do działalności oraz nadzoru ostrożnościowego nad instytucjami kredytowymi i firmami inwestycyjnymi, zmieniającej dyrektywę 2002/87/WE i uchylającej dyrektywy 2006/48/WE oraz 2006/49/WE, oraz które spełniają te zasady.

#### § 26

[skreślony]

#### § 27

W przypadku, jeżeli uczestnik przestaje spełniać wymogi, o których mowa w § 24 lub § 25, ma obowiązek w terminie dwóch dni pisemnie poinformować o tym KDPW\_CCP, wskazując przyczyny stanu niezgodności oraz kroki podjęte w celu jego likwidacji.

#### § 28

1. Uczestnik posiadający status uczestnika rozliczającego jest zobowiązany 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, a jeżeli roczne sprawozdanie finansowe nie podlega obowiązkowi badania zgodnie z przepisami prawa obowiązującymi w państwie, w którym znajduje się siedziba tego uczestnika albo, w razie braku obowiązku jej ustanowienia, jego centrala – w terminie 15 dni od dnia jego przyjęcia lub zatwierdzenia przez właściwy organ,
  - 2/ półroczne sprawozdania finansowe, o ile z właściwych przepisów prawa obowiązujących w państwie, w którym znajduje się siedziba tego uczestnika albo, w razie braku obowiązku jej ustanowienia, jego centrala, wynika, że jest on obowiązany przekazywać właściwym władzom nadzorującym jego funkcjonowanie takie sprawozdania - w terminach, w jakich informacje te powinny być przekazywane tym właściwym władzom,
  - 3/ informacje finansowe zawierające dane dotyczące utrzymywanych przez niego poziomów kapitału podstawowego oraz innych wymogów, o których mowa w § 24 i § 25, jakie ten uczestnik jest obowiązany przekazywać właściwym władzom nadzorującym jego funkcjonowanie, sporządzone zgodnie z obowiązującymi go w tym zakresie przepisami prawa – w terminach, w jakich informacje te powinny być przekazywane tym właściwym władzom, w zakresie określonym zgodnie z ust. 2, z zastrzeżeniem ust. 3.
2. Zarząd KDPW\_CCP określa w drodze uchwały zakres danych, spośród informacji finansowych, o których mowa w ust. 1 pkt 3, przekazywanych do właściwych władz będących upoważnionymi do sprawowania nadzoru nad uczestnikami rozliczającymi w ramach systemu nadzorczego funkcjonującego w państwach Unii Europejskiej, jakie są niezbędne do oceny przez KDPW\_CCP spełniania przez tych uczestników warunków finansowych, o których mowa w § 23 ust. 2.

3. Jeżeli z właściwych przepisów prawa obowiązujących w państwie, w którym znajduje się siedziba uczestnika albo, w razie braku obowiązku jej ustanowienia, jego centrala, wynika, że uczestnik ten nie jest obowiązany do przekazywania informacji finansowych, o których mowa w ust. 1 pkt 3, w zakresie określonym zgodnie z ust. 2, do właściwych władz nadzorujących jego funkcjonowanie, jest on zobowiązany przekazywać te informacje do KDPW\_CCP w terminach określonych dla przekazywania tych informacji do organów będących upoważnionymi do sprawowania nadzoru w ramach systemu nadzorczego funkcjonującego w państwach Unii Europejskiej zgodnie z rozporządzeniem wykonawczym Komisji (UE) nr 680/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. ustanawiającym wykonawcze standardy techniczne dotyczące sprawozdawczości nadzorczej instytucji zgodnie z rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 (DZ.U. UE L. 191 z 2014 r., str. 1, z późn. zm.). W przypadku, gdy właściwy organ nadzorujący uczestnika odstąpił, zgodnie z właściwymi przepisami rozporządzenia CRR, od stosowania wobec tego uczestnika określonych wymogów ostrożnościowych, albo zgodnie z przepisami tego rozporządzenia wymogów tych nie stosuje się wobec tego uczestnika, obowiązek, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, nie ma zastosowania w zakresie wynikającym, odpowiednio, z tego odstąpienia albo z tych przepisów prawa.

4. Z zastrzeżeniem ust. 5, informacje finansowe, o których mowa w ust. 1, powinny być sporządzane i przekazywane w ujęciu jednostkowym, a jeżeli z właściwych przepisów prawa obowiązujących w państwie, w którym znajduje się siedziba uczestnika posiadającego status uczestnika rozliczającego albo, w razie braku obowiązku jej ustanowienia, jego centrala, wynika, że jest on obowiązany sporządzać i przekazywać właściwym władzom nadzorującym jego funkcjonowanie takie informacje w ujęciu skonsolidowanym – dodatkowo sporządzane i przekazywane według tej zasady.

5. Jeżeli zgodnie z właściwymi przepisami rozporządzenia CRR właściwe władze nadzorujące funkcjonowanie uczestnika odstąpiły od stosowania wymogów ostrożnościowych na zasadzie indywidualnej, wobec czego nie jest on obowiązany do przekazywania do tych władz sporządzonych w ujęciu jednostkowym określonych informacji finansowych jest on zobowiązany dostarczyć niezwłocznie do KDPW\_CCP odpis dokumentu urzędowego potwierdzającego odstąpienie od stosowania wymogów ostrożnościowych na tej zasadzie. W tym przypadku uczestnik ten dostarcza do KDPW\_CCP informacje finansowe, które są przekazywane w ujęciu skonsolidowanym właściwym władzom pełniącym nadzór skonsolidowany, którym jest objęty uczestnik.

6. Dokumenty, o których mowa w ust. 1, które nie zostały sporządzone w oryginale w języku polskim lub w języku angielskim, zgodnie z obowiązującymi uczestnika przepisami prawa, składa się w tłumaczeniu na język polski lub na język angielski. Tłumaczenie powinno zostać potwierdzone za zgodność z treścią dokumentu oryginalnego przez osoby upoważnione do reprezentowania uczestnika.

7. Dokumenty, o których mowa w ust. 1, mogą być dostarczane do KDPW\_CCP, według wyboru uczestnika, w formie elektronicznej na zasadach określonych w porozumieniach, o których mowa w § 4 ust. 2, lub pocztą elektroniczną poprzez sieć Internet zgodnie z zasadami określonymi przez Zarząd KDPW\_CCP w drodze uchwały.

#### § 28a

1. Uczestnik rozliczający jest zobowiązany dostarczać do KDPW\_CCP coroczną informację, według wzoru określonego przez KDPW\_CCP, zawierającą następujące wartości jego eskpozycji z wszystkimi innymi niż KDPW\_CCP kontrahentami centralnymi (tj. zdefiniowanymi w art. 2 pkt 1 rozporządzenia EMIR i mającymi siedzibę lub centralę w państwach Unii Europejskiej lub w innych państwach niebędących członkami Unii Europejskiej), w relacji z którymi pełni lub pełnił rolę

uczestnika rozliczającego w rozumieniu rozporządzenia CRR:

1/ zagregowaną sumę wartości jego wpłat tytułem wkładów wniesionych do funduszu kontrahenta centralnego na wypadek niewykonania zobowiązania oraz

2/ zagregowaną sumę wartości z tytułu wkładów, które zobowiązał się on przekazać na rzecz kontrahenta centralnego po wyczerpaniu funduszu prowadzonego przez tego kontrahenta na wypadek niewykonania zobowiązania w celu pokrycia strat, które kontrahent ten poniósł w wyniku niewykonania zobowiązania przez jednego lub więcej jego uczestników rozliczających (wkłady nierzeczywiste), z uwzględnieniem ust. 2.

2. W przypadku, jeżeli wartość z tytułu wkładów nierzeczywistych nie została ograniczona przez danego kontrahenta centralnego do określonej sumy pieniężnej, w informacji, o której mowa w ust. 1, należy przyjąć z tego tytułu trzykrotną wartość wpłat tytułem wkładów wniesionych przez uczestnika rozliczającego do funduszu prowadzonego przez tego kontrahenta na wypadek niewykonania zobowiązania.

3. Informacja, o której mowa w ust. 1, powinna być sporządzona według stanu na dzień 31 grudnia każdego roku w walucie określonej przez uczestnika rozliczającego i dostarczona do KDPW\_CCP w terminie trzydziestu dni kalendarzowych od zakończenia danego roku kalendarzowego.

4. Informacja, o której mowa w ust. 1, powinna być złożona do KDPW\_CCP, według wyboru uczestnika, w formie elektronicznej na zasadach określonych w porozumieniach, o których mowa w § 4 ust. 2, lub pocztą elektroniczną poprzez sieć Internet zgodnie z zasadami określonymi przez Zarząd KDPW\_CCP w drodze uchwały.

#### § 29

Uczestnik, który posiada status uczestnika rozliczającego w ramach prowadzonej przez niego działalności w formie oddziału, jest zobowiązany przekazywać do KDPW\_CCP dodatkowe informacje finansowe, o których mowa w § 28 ust. 1, w zakresie dotyczącym działalności tego oddziału, o ile z właściwych przepisów prawa obowiązujących w państwie, w którym znajduje się oddział tego uczestnika albo jego siedziba, a w razie braku obowiązku jej ustanowienia, jego centrala, wynika, że jest on obowiązany do sporządzania takich informacji - w terminach, w jakich informacje te zgodnie z tymi właściwymi przepisami powinny być przekazywane właściwym władzom nadzorującym jego funkcjonowanie lub funkcjonowanie jego oddziału. Postanowienie § 28 ust. 2, 3, 6 i 7 stosuje się odpowiednio.

#### § 30

W przypadku, jeżeli z właściwych przepisów prawa obowiązujących w państwie, w którym znajduje się siedziba uczestnika posiadającego status uczestnika rozliczającego, a w razie braku obowiązku jej ustanowienia – jego centrala, wynika, że rozporządzenia CRR nie stosuje się do jego działalności, Zarząd KDPW\_CCP może zażądać od uczestnika rozliczającego, w drodze uchwały, przekazania do KDPW\_CCP, w terminie określonym w tej uchwale, określonego w tej uchwale dokumentu urzędowego potwierdzającego, że stosowane wobec niego wymogi, które są równoważne wymogom ostrożnościowym określonym w rozporządzeniu CRR, są uznawane przez właściwy organ będący upoważniony do sprawowania nadzoru w ramach systemu nadzorczego funkcjonującego w danym państwie Unii Europejskiej, za przynajmniej tak restrykcyjne jak zasady ustanowione w rozporządzeniu CRR lub w dyrektywie Parlamentu Europejskiego i Rady 2013/36/ UE z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie warunków dopuszczenia instytucji kredytowych do działalności oraz

nadzoru ostrożnościowego nad instytucjami kredytowymi i firmami inwestycyjnymi, zmieniającej dyrektywę 2002/87/WE i uchylającej dyrektywy 2006/48/WE oraz 2006/49/WE, oraz spełniają te zasady.

### § 31

Zarząd KDPW\_CCP może w drodze uchwały nakazać uczestnikowi posiadającemu status uczestnika rozliczającego, przekazywanie w określonych terminach i przez czas określony, dodatkowych informacji, wskazanych w tej uchwale, dotyczących przestrzegania przez uczestnika zgodnie z właściwymi przepisami prawa wymogów, o których mowa § 24 lub § 25, 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.

### § 32a

1. KDPW\_CCP przeprowadza regularne testy kluczowych aspektów procedur na wypadek niewykonania zobowiązań wynikających z transakcji przyjętych do rozliczenia w systemie rozliczeń lub wynikających z uczestnictwa w tym systemie. Uczestnicy posiadający status uczestnika rozliczającego zobowiązani są brać udział w tych testach.
2. KDPW\_CCP informuje uczestników posiadających status uczestnika rozliczającego o terminie lub terminach testów, o których mowa w ust. 1, przeprowadzanych w danym roku kalendarzowym z co najmniej miesięcznym wyprzedzeniem.
3. Zarząd KDPW\_CCP może w każdym czasie zwrócić się do uczestników posiadających status uczestnika rozliczającego o udzielenie informacji w zakresie dysponowania przez tych uczestników odpowiednimi rozwiązaniami umożliwiającymi reagowanie na przypadki niewykonania zobowiązań, o których mowa w ust. 1.

## **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 na właściwych kontach rozliczeniowych,
- 2/ ustala zakres świadczeń pieniężnych i niepieniężnych, do spełnienia których zobowiązane są strony rozliczenia transakcji lub KDPW\_CCP,
- 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:
  - a/ dyspozycje przeprowadzenia rozrachunku rozliczanych transakcji, których przedmiotem są papiery wartościowe, do właściwej izby rozrachunkowej albo
  - b/ dyspozycje mające na celu realizację świadczeń pieniężnych wynikających z rozliczenia transakcji, których przedmiotem są instrumenty pochodne, oraz z tytułu uczestnictwa w systemie zabezpieczania płynności i rozliczania transakcji, i systemie zabezpieczania rozliczeń pożyczek negocjowanych, do banku rozliczeniowego- (zlecenia rozrachunku),
- 5/ [skreślony],
- 6/ prowadzi system kont,
- 7/ rejestruje na kontach rozliczeniowych pozycje wynikające z transakcji podlegających rozliczeniu oraz operacje dotyczące tych pozycji,
- 8/ przekazuje raporty o transakcjach pochodnych do właściwego repozytorium transakcji, jeżeli uczestnik posiadający status uczestnika rozliczającego wskazał, zgodnie z regulaminem oraz podjętą na jego podstawie uchwałą Zarządu KDPW\_CCP, o której mowa w § 42a ust. 5, KDPW\_CCP jako podmiot, który ma przesyłać te raporty.

## § 34

1. Z zastrzeżeniem ust. 3, KDPW\_CCP dokonuje rozliczenia transakcji w danej walucie, 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 inne podmioty.

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 przez inny podmiot transakcji na tym rynku, w zakresie których uczestnicy składający takie dyspozycje posiadają status uczestnika rozliczającego, oraz dyspozycje dotyczące zniesienia takiej blokady, z zastrzeżeniem ust. 4.

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 inne podmioty 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 przez inny podmiot transakcji w ramach tego systemu, oraz dyspozycje dotyczące zniesienia takiej blokady, z zastrzeżeniem ust. 4.

4. Jeżeli podmiot zawierający transakcje jest reprezentowany w rozliczeniach przez więcej niż jednego uczestnika posiadającego status uczestnika rozliczającego w takim samym zakresie, KDPW\_CCP przekazuje dyspozycje dotyczące zablokowania możliwości zawierania przez ten podmiot transakcji oraz dyspozycje dotyczące zniesienia takiej blokady, o których mowa w ust. 2 i 3, otrzymane wyłącznie od uczestnika posiadającego status uczestnika domyślnego w tym zakresie, o ile umowa, o której mowa, odpowiednio, w ust. 2 lub 3, przewiduje taką możliwość.

5. Jeżeli umowa zawarta przez KDPW\_CCP z podmiotem prowadzącym rynek regulowany lub organizującym alternatywny system obrotu przewiduje taką możliwość, KDPW\_CCP oferuje uczestnikom rozliczającym usługi polegające na udostępnieniu funkcji definiowania przez nich limitów dla zleceń składanych przez podmioty reprezentowane przez nich w rozliczeniach na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu, które pozwalają na monitorowanie działalności tych podmiotów na tym rynku lub w tym obrocie, a także możliwości bezpośredniej realizacji przez tych uczestników dyspozycji, o których mowa, odpowiednio, w ust. 2-4. W takim przypadku:

1/ przepis ust. 4 stosuje się odpowiednio do bezpośredniej realizacji tych dyspozycji,

2/ do definiowania tych limitów i bezpośredniej realizacji tych dyspozycji przepisu § 4 ust. 2 i ust. 2a nie stosuje się, o ile Zarząd KDPW\_CCP nie postanowi inaczej na podstawie uchwały,

3/ bezpośrednia realizacja dyspozycji, o których mowa, odpowiednio, w ust. 2-4, może w szczególności polegać na uniemożliwieniu zawierania transakcji na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu przez podmiot reprezentowany w rozliczeniach w przypadku, jeżeli nastąpiłoby przekroczenie limitów zdefiniowanych przez uczestnika posiadającego status uczestnika rozliczającego w zakresie tych transakcji,

4/ usługi te mogą być wykonywane za pośrednictwem podmiotu prowadzącego rynek regulowany lub organizującego alternatywny system obrotu, z którym KDPW\_CCP zawarł umowę, jeżeli Zarząd KDPW\_CCP tak postanowi na podstawie uchwały,

5/ uczestnicy korzystający z tych usług są zobowiązani do odrębnego ustalenia ze wskazanymi przez nich podmiotami reprezentowanymi przez nich w rozliczeniach na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu zakresu i sposobu korzystania przez nich z tych usług. KDPW\_CCP nie jest zobowiązany do monitorowania zgodności działania uczestników oraz tych podmiotów z tym zakresem i sposobem, w szczególności do monitorowania zdefiniowanych limitów dla zleceń



składanych przez podmioty reprezentowane przez uczestników w rozliczeniach na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu, ani też bezpośredniej realizacji dyspozycji, o których mowa, odpowiednio, w ust. 2-4,

6/ realizacja tych usług nie zastępuje czynności KDPW\_CCP polegających na udostępnianiu informacji, o których mowa w ust. 1 i 3, ani też nie wyklucza możliwości przekazywania przez KDPW\_CCP dyspozycji zgodnie z ust. 2-4, o ile umowa zawarta przez KDPW\_CCP z podmiotem prowadzącym rynek regulowany lub organizującym alternatywny system obrotu nie stanowi inaczej.

6. Zarząd KDPW\_CCP określa w drodze uchwały, przy zapewnieniu bezpieczeństwa obrotu i zgodności z przepisami prawa, szczegółowe zasady, na jakich są wykonane usługi, o których mowa w ust. 5, w tym warunki uruchomienia i zakończenia przez uczestnika usług, warunki, na jakich usługi mogą być wykonywane, sposób definiowania i rodzaje limitów dla zleceń składanych przez podmiot reprezentowany przez uczestnika w rozliczeniach na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu oraz sposób bezpośredniej realizacji dyspozycji, o których mowa, odpowiednio, w ust. 2-4, określenie komunikacji elektronicznej właściwej dla realizacji tych usług, a także zasady korzystania z narzędzi technicznych umożliwiających realizację tych usług, z uwzględnieniem udzielenia uczestnikowi wymaganej licencji lub sublicencji do korzystania z tych narzędzi, oraz zasady wsparcia technicznego dla tych narzędzi.

7. Czynności, o których mowa w ust. 1-5, są realizowane odpłatnie zgodnie z Tabelą Opłat, stanowiącą załącznik nr 1 do regulaminu.

### § 36

1. Rejestracja w systemie rozliczeń transakcji zawartej na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu następuje w momencie wprowadzenia do tego systemu dotyczącego jej dokumentu, o którym mowa w § 38 ust. 1 pkt 1 albo 2.

2. Rejestracja w systemie rozliczeń pożyczki na zlecenie zawartej w ramach systemu pożyczek negocjowanych następuje w momencie wprowadzenia do tego systemu dokumentu dotyczącego zawarcia pożyczki, o którym mowa w § 38 ust. 1 pkt 3. Pożyczka zostaje wyrejestrowana z systemu rozliczeń:

1/ z chwilą otrzymania od Krajowego Depozytu powiadomienia o nieprzeprowadzeniu we właściwym terminie rozrachunku związanego z udzieleniem pożyczki, z powodu braku pokrycia na odpowiednim koncie lub rachunku, niepozwalającego na realizację złożonego przez KDPW\_CCP zlecenia rozrachunku, albo

2/ z chwilą wygaśnięcia zobowiązań wynikających z zawartej pożyczki na zlecenie, związanych ze zwrotem papierów wartościowych będących przedmiotem pożyczki oraz ze zwrotem wymaganej wartości zabezpieczenia.

3. Dokumenty, o których mowa w § 38 ust. 1 pkt 1, 2 i 3, uważa się za wprowadzone do systemu rozliczeń z chwilą ich dostarczenia do KDPW\_CCP zgodnie z wymogami, o których mowa w § 38 ust. 2 i 3.

### § 37

Rozliczenia transakcji przeprowadzane są zgodnie z zasadą, że zobowiązania i należności pieniężne uczestnika posiadającego status uczestnika rozliczającego, wynikające z rozliczanych transakcji oraz z tytułu uczestnictwa w systemie zabezpieczania płynności i rozliczania transakcji i systemie zabezpieczania płynności rozliczeń pożyczek negocjowanych, przekształcane są, odpowiednio,

w jedno zobowiązanie netto albo w jedną należność netto (kompensacja świadczeń pieniężnych).

#### § 37a

1. Z zastrzeżeniem ust. 2, rozliczenie zobowiązań i należności niepieniężnych wynikających z transakcji, których przedmiotem są papiery wartościowe, zawartych na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu, w drodze nowacji tych transakcji, następuje, według wyboru dokonanego w sposób określony w uchwale Zarządu KDPW\_CCP przez uczestnika posiadającego status uczestnika rozliczającego w zakresie tych transakcji, poprzez ustalenie:

- 1/ świadczenia rozliczeniowego, o którym mowa w art. 45h ust. 3 pkt 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, odrębnie dla każdej transakcji (rozliczenie niepieniężne brutto), albo
- 2/ świadczenia rozliczeniowego, o którym mowa w art. 45h ust. 3 pkt 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w taki sposób, że zobowiązania i należności niepieniężne uczestnika posiadającego status uczestnika rozliczającego wynikające z rozliczanej transakcji zostaną zsumowane po jego stronie z zobowiązaniami i należnościami niepieniężnymi tego uczestnika wynikającymi z innych transakcji, które również są rozliczane w ten sposób, odrębnie, w zakresie których występuje w charakterze kupującego oraz odrębnie, w zakresie których występuje w charakterze sprzedawcy (zagregowane rozliczenie niepieniężne), albo
- 3/ świadczenia rozliczeniowego, o którym mowa, odpowiednio, w art. 45h ust. 3 pkt 2 albo 3 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, poprzez przekształcenie zobowiązań i należności niepieniężnych w, odpowiednio, jedno zobowiązanie netto albo jedną należność netto (kompensacja świadczeń niepieniężnych).

2. Jeżeli uczestnik nie dokona wyboru sposobu rozliczenia zobowiązań i należności niepieniężnych, o którym mowa w ust. 1, w zakresie rozliczanych transakcji, KDPW\_CCP przeprowadza rozliczenie niepieniężne brutto tych transakcji.

#### § 37b

1. Kompensacją świadczeń pieniężnych obejmowane są zobowiązania i należności pieniężne uczestnika posiadającego status uczestnika rozliczającego, w danej walucie, w jakiej dokonywane jest rozliczenie, wynikające ze wszystkich transakcji przyjętych do rozliczenia, które mają zostać wykonane w tym samym terminie.

2. Kompensacją świadczeń niepieniężnych obejmowane są zobowiązania i należności niepieniężne uczestnika posiadającego status uczestnika rozliczającego, wynikające z transakcji przyjętych do rozliczenia, o których mowa w § 37a ust. 1, o ile:

- 1/ uczestnik ten wskazał, w sposób, o którym mowa w § 37a ust. 1, zastosowanie kompensacji świadczeń niepieniężnych w stosunku do tych transakcji,
- 2/ rozrachunek tych transakcji ma zostać wykonany w tym samym terminie,
- 3/ papiery wartościowe będące przedmiotem tych transakcji są oznaczone przez Krajowy Depozyt tym samym oznaczeniem w depozycie papierów wartościowych.

3. Kompensacja świadczeń niepieniężnych jest dokonywana wyłącznie w zakresie rozliczanych transakcji zarejestrowanych na kontach rozliczeniowych wskazanych przez uczestnika posiadającego status uczestnika rozliczającego w zakresie tych transakcji.

4. W przypadku uczestników, o których mowa w § 11 ust. 1 pkt 2 i 3, odpowiednio, kompensacja świadczeń pieniężnych oraz kompensacja świadczeń niepieniężnych 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.

5. W wyniku, odpowiednio, kompensacji świadczeń pieniężnych oraz kompensacji świadczeń niepieniężnych ustalane są podmioty zobowiązane do zapłaty zobowiązań netto oraz podmioty uprawnione do otrzymania należności netto.

6. Należności pieniężne, które podlegały, odpowiednio, kompensacji świadczeń pieniężnych lub kompensacji świadczeń niepieniężnych w związku z rozliczeniem transakcji, zostają umorzone, odpowiednio:

1/ w przypadku transakcji, których przedmiotem są papiery wartościowe – z momentem rozrachunku tej transakcji, przeprowadzonego w ramach właściwego systemu rozrachunku, na podstawie złożonego przez KDPW\_CCP zlecenia rozrachunku tej transakcji, o którym mowa w § 33 pkt 4 lit. a, do wysokości określonej przez tę izbę,

2/ w przypadku transakcji, których przedmiotem są instrumenty pochodne:

a/ odpowiednio, z momentem obciążenia albo uznania rachunku bankowego prowadzonego przez bank rozliczeniowy, na podstawie zlecenia rozrachunku złożonego do właściwego systemu płatności albo polecenia przelewu złożonego do banku rozliczeniowego, albo

b/ jeżeli wynik kompensacji nie wymaga składania zlecenia rozrachunku ani polecenia przelewu, o których mowa w lit. a - w momencie rejestracji na kontach rozliczeniowych stanu wynikającego z rozliczenia przeprowadzonego przez KDPW\_CCP w zakresie tych transakcji i powiadomienia uczestników posiadających status uczestnika rozliczającego, dla których konta te są prowadzone, o zapisach na tych kontach.

7. Niezwłocznie po przeprowadzeniu kompensacji KDPW\_CCP rejestruje na kontach rozliczeniowych jej wynik.

8. Dokonanie przez KDPW\_CCP kompensacji świadczeń pieniężnych oraz kompensacji świadczeń niepieniężnych nie wymaga dodatkowych oświadczeń stron rozliczenia transakcji.

9. W razie wystąpienia przypadku naruszenia Zarząd KDPW\_CCP może postanowić w drodze uchwały o wyłączeniu określonych transakcji spod obowiązywania zasady kompensacji świadczeń niepieniężnych. W takim przypadku wielkość zobowiązań ustalana jest odrębnie dla każdej transakcji wyłączonej.

### § 37c

1. Zagregowane rozliczenie niepieniężne jest dokonywane wyłącznie w zakresie rozliczanych transakcji zarejestrowanych na kontach rozliczeniowych wskazanych przez uczestnika posiadającego status uczestnika rozliczającego w zakresie tych transakcji.

2. Zagregowanym rozliczeniem niepieniężnym obejmowane są zobowiązania i należności uczestnika posiadającego status uczestnika rozliczającego, wynikające z transakcji przyjętych do rozliczenia, o których mowa w § 37a ust. 1, o ile:

1/ uczestnik ten wskazał, w sposób określony w uchwale Zarządu KDPW\_CCP, zastosowanie agregacji świadczeń niepieniężnych w stosunku do tych transakcji,

2/ rozrachunek tych transakcji ma zostać wykonany w tym samym terminie,

3/ papiery wartościowe będące przedmiotem tych transakcji są oznaczone przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych tym samym oznaczeniem w systemie depozytowym.

3. W wyniku przeprowadzenia zagregowanego rozliczenia niepieniężnego KDPW\_CCP wystawia zlecenia rozrachunku w celu rozrachunku transakcji, które zostały w ten sposób rozliczone, wskazując

zagregowane należności i zobowiązania wynikające z tych transakcji, odrębnie, w zakresie których ten uczestnik występuje w charakterze kupującego oraz w charakterze sprzedawcy.

4. W razie wystąpienia przypadku naruszenia Zarząd KDPW\_CCP może postanowić w drodze uchwały o wyłączeniu określonych transakcji spod obowiązywania zasady zagregowanego rozliczenia niepieniężnego. Postanowienie § 37b ust. 8 zdanie drugie stosuje się odpowiednio.

#### § 37d

W wyniku przeprowadzenia rozliczenia niepieniężnego brutto, KDPW\_CCP wystawia zlecenie rozrachunku odrębnie dla każdej z transakcji, która została w ten sposób rozliczona.

#### § 37e

Świadczenie rozliczeniowe, o którym mowa w art. 45h ust. 3 pkt 1, 2 lub 3 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, ustalone w wyniku rozliczenia transakcji, może zostać spełnione częściowo na rzecz strony rozliczenia będącej wierzycielem w dniu, w którym zgodnie z regulacjami właściwej izby rozrachunkowej powinien zostać przeprowadzony rozrachunek tej transakcji, jeżeli w tym dniu nie może zostać przeprowadzony rozrachunek tej transakcji w całości na skutek braku środków na koncie depozytowym, rachunku bankowym, rachunku zbiorczym, rachunku papierów wartościowych lub rachunku pieniężnym. W przypadku częściowego świadczenia zobowiązanie wynikające z rozliczanej transakcji utrzymuje się w części, w jakiej w wyniku rozrachunku dokonanego przez właściwą izbę rozrachunkową wierzyciel ten nie został jeszcze zaspokojony.

#### § 37f

Jeżeli w wyniku przeprowadzenia rozrachunku przez właściwą izbę rozrachunkową świadczenie rozliczeniowe, ustalone w wyniku rozliczenia transakcji, nie zostanie spełnione w całości w terminie, w którym zgodnie z regulacjami właściwej izby rozrachunkowej powinien zostać przeprowadzony rozrachunek tej transakcji, druga strona rozliczenia nie może powstrzymać się ze spełnieniem swojego świadczenia ustalonego w wyniku rozliczenia tej transakcji, chyba że po stronie, która nie świadczyła w całości, występuje przypadek naruszenia i dyspozycja przeprowadzenia rozrachunku tej transakcji zostanie skutecznie odwołana z systemu prowadzonego przez tę izbę.

#### § 38

1. Ustalanie wielkości zobowiązań i należności uczestników będących stronami rozliczeń transakcji odbywa się na podstawie dostarczanych do KDPW\_CCP dokumentów zawierających warunki transakcji, a w przypadku pożyczek na zlecenie zawieranych w ramach systemu pożyczek negocjowanych – także dokumentów zawierających warunki związane ze zwrotem pożyczki:

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,

3/ w przypadku pożyczek na zlecenie zawartych w ramach systemu pożyczek negocjowanych – przez Krajowy Depozyt.

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.

3. Strukturę, format oraz zasady i tryb dostarczania do KDPW\_CCP dokumentów, o których mowa w ust. 1 pkt 3, KDPW\_CCP określa w porozumieniu z Krajowym Depozytem.

4. Dokument, o którym mowa w ust. 1, stanowi zlecenie rozrachunku w rozumieniu ustawy o ostateczności rozrachunku w systemach płatności i systemach rozrachunku papierów wartościowych oraz zasadach nadzoru nad tymi systemami.

#### § 39

1. Rozliczenie transakcji następuje w dniu jej zawarcia, a w przypadku umowy pożyczki na zlecenie zawartej w ramach systemu pożyczek negocjowanych – także w dniu jej rozwiązania, 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.

2. Zarząd KDPW\_CCP określa w drodze uchwały moment rozpoczęcia rozliczeń transakcji.

#### § 39a

1. Dokument zawierający warunki transakcji, o którym mowa w § 38 ust. 1, wprowadzony do systemu rozliczeń może zostać odwołany z tego systemu wyłącznie przez podmiot wskazany w § 38 ust. 1, który dostarczył ten dokument, z uwzględnieniem § 43e ust. 1.

2. Odwołanie może nastąpić:

1/ w przypadku, jeżeli odwoływany dokument dotyczy transakcji, której przedmiotem są papiery wartościowe – do momentu wysłania przez KDPW\_CCP do właściwej izby rozrachunkowej zlecenia rozrachunku tej transakcji, o którym mowa w § 33 pkt 4 lit. a,

2/ w przypadku, jeżeli odwoływany dokument dotyczy transakcji, której przedmiotem są instrumenty pochodne – do momentu rozpoczęcia przez KDPW\_CCP rozliczeń tych transakcji.

#### § 39b

KDPW\_CCP rozlicza pożyczki na zlecenie zawarte w ramach systemu pożyczek negocjowanych pod warunkiem, że KDPW\_CCP jest uprawniony do podjęcia działań określonych w regulaminie oraz w uchwałach wydanych na jego podstawie, a także w Regulaminie Krajowego Depozytu, o którym mowa w art. 50 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz regulacjach wydanych przez Zarząd Krajowego Depozytu na jego podstawie.

#### § 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, o ile KDPW\_CCP jest uczestnikiem tej izby uprawnionym do składania zleceń rozrachunku, o których mowa w § 33 pkt 4. 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 tego sprzeciwu przez Komisję Nadzoru Finansowego.

## § 41

1. Zlecenia rozrachunku transakcji mających za przedmiot papiery wartościowe, o których mowa w § 33 pkt 4 lit. a, 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 transakcji mających za przedmiot papiery wartościowe, o których mowa w § 33 pkt 4 lit. a,:
  - 1/ w przypadku rozrachunku transakcji zawartych na rynku regulowanym oraz w alternatywnym systemie obrotu – 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,
  - 2/ w przypadku rozrachunku pożyczek na zlecenie zawartych w ramach systemu pożyczek negocjowanych – niezwłocznie do rozrachunku w systemie wielosecyjnym, na sesję rozrachunkową, na której w dniu wskazanym zgodnie z ust. 1 w dokumencie, o którym mowa w § 38 ust. 1, przeprowadzany jest rozrachunek tych pożyczek.
3. KDPW\_CCP składa zlecenia rozrachunku transakcji mających za przedmiot papiery wartościowe, o których mowa w § 33 pkt 4 lit. a, w taki sposób, aby rozrachunek tych transakcji mógł zostać przez Krajowy Depozyt przeprowadzony po stronie KDPW\_CCP (jako stronie rozrachunku) z wykorzystaniem mechanizmu rozrachunku transakcji w części w rozumieniu Regulaminu Krajowego Depozytu, o którym mowa w art. 50 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, chyba że KDPW\_CCP w treści tego zlecenia postanowi inaczej w związku z powstaniem przypadku naruszenia po stronie uczestnika będącego stroną rozliczenia transakcji, której dotyczy składane zlecenie rozrachunku, w związku z zasadami funkcjonowania systemu prowadzonego przez Krajowy Depozyt lub z innych przyczyn uzasadnionych prawidłowym funkcjonowaniem systemu rozliczeń, o którym mowa w § 1 ust. 1.
4. Niezwłocznie po dokonaniu przez właściwą izbę rozrachunkową, na podstawie zlecenia rozrachunku transakcji mających za przedmiot papiery wartościowe, o którym mowa w § 33 pkt 4 lit. a, rozrachunku tych transakcji, KDPW\_CCP rejestruje na odpowiednim koncie rozliczeniowym wynik tej czynności na podstawie informacji otrzymanej z izby. W przypadku zawieszenia przez izbę rozrachunkową rozrachunku transakcji mającej za przedmiot papiery wartościowe, KDPW\_CCP, na podstawie informacji otrzymanej z tej izby, niezwłocznie rejestruje na odpowiednim koncie rozliczeniowym wynik tego zawieszenia.

## § 41a

1. Świadczenia pieniężne z tytułu uczestnictwa w systemie rozliczeń w danej walucie, które nie są wykonane na podstawie dyspozycji składanej do właściwej izby rozrachunkowej, są realizowane poprzez wskazany zgodnie z § 20 ust. 2 pkt 3 rachunek bankowy prowadzony, odpowiednio, w banku rozliczeniowym albo w ramach systemu TARGET2.
2. W przypadku, jeżeli świadczenia, o których mowa w ust. 1, są realizowane w euro w ramach systemu TARGET2, KDPW\_CCP składa zlecenia rozrachunku w tym systemie na podstawie umowy zawartej przez, odpowiednio, KDPW\_CCP albo Krajowy Depozyt z Narodowym Bankiem Polskim.



**§ 41b**

1. Niezwłocznie po realizacji świadczeń pieniężnych na podstawie zlecenia rozrachunku transakcji mających za przedmiot instrumenty pochodne, o którym mowa w § 33 pkt 4 lit. b, KDPW\_CCP rejestruje na odpowiednim koncie rozliczeniowym wynik tej czynności na podstawie informacji otrzymanej z banku rozliczeniowego.
2. W przypadku otrzymania przez KDPW\_CCP informacji o niezrealizowaniu w terminie świadczeń pieniężnych, o których mowa w ust. 1, KDPW\_CCP informuje o tym niezwłocznie uczestnika posiadającego status uczestnika rozliczającego.

**§ 42**

[skreślony]

**§ 42a**

1. Jeżeli KDPW\_CCP jest odpowiedzialny za przekazanie raportów o transakcjach do repozytorium transakcji, raporty te są przekazywane w szczególności w wyniku zarejestrowania pozycji na kontach rozliczeniowych, a także ich wyrejestrowania z tych kont. KDPW\_CCP przekazuje raporty o transakcjach w zakresie wynikającym z dokumentów określających warunki transakcji, o których mowa w § 38 ust. 1, czynności dokonywanych w systemie rozliczeń, a także informacji otrzymanych od uczestnika, o których mowa w ust. 2, z uwzględnieniem sposobu zdefiniowania kont w systemie rozliczeń.
2. Uczestnik posiadający status uczestnika rozliczającego, który wskazał KDPW\_CCP jako podmiot, który będzie przekazywać raporty o transakcjach do właściwego repozytorium transakcji, jest zobowiązany do przekazania KDPW\_CCP wszelkich informacji koniecznych do wykonania obowiązku przekazania raportu o transakcjach do repozytorium transakcji, a także zdefiniowania kont w systemie rozliczeń w sposób pozwalający na przekazywanie raportów o transakcjach.
3. Uczestnik, który wskazał KDPW\_CCP jako podmiot odpowiedzialny za przekazanie raportów o transakcjach do repozytorium transakcji, jest zobowiązany pokryć koszty ponoszone przez KDPW\_CCP na rzecz tego repozytorium z tytułu przekazywania tych raportów, o ile:
  - 1/ wysokość tych kosztów wynika z regulacji wydanych przez repozytorium transakcji,
  - 2/ KDPW\_CCP poinformował uczestników o wysokości tych kosztów co najmniej dwa tygodnie przed ich poniesieniem, publikując tę informację na swojej stronie internetowej.
4. Zwrot przez uczestnika kosztów, o których mowa w ust. 3, dokonywany jest w cyklu miesięcznym i następuje w terminie 14 dni od daty doręczenia mu faktury.
5. Zarząd KDPW\_CCP określa w uchwale zakres informacji, o których mowa w ust. 2, oraz sposób ich przekazywania.

**ODDZIAŁ Ia****TRANSFERY NA ŻĄDANIE UCZESTNIKA POSIADAJĄCEGO STATUS UCZESTNIKA ROZLICZAJĄCEGO****§ 42b**

1. Z zastrzeżeniem ust. 2-3 oraz ust. 10, uczestnik posiadający status uczestnika rozliczającego może wystąpić o:
  - 1/ przeniesienie pozycji wynikających z transakcji zawartych na rynku instrumentów pochodnych, zarejestrowanych na wskazanym przez niego koncie rozliczeniowym na prowadzone dla innego

uczestnika rozliczającego konto rozliczeniowe („transfer pozycji”), albo

2/ przeniesienie wszystkich pozycji zarejestrowanych na wskazanym przez niego koncie rozliczeniowym wraz ze środkami wniesionymi tytułem właściwego depozytu zabezpieczającego w zakresie tych pozycji, które zostały zarejestrowane na koncie zabezpieczeń przyporządkowanym do tego konta rozliczeniowego, na prowadzone dla innego uczestnika rozliczającego, odpowiednio, konto rozliczeniowe oraz na powiązane z nim konto zabezpieczeń („transfer pozycji i zabezpieczenia”).

2. Transfer pozycji oraz transfer pozycji i zabezpieczenia może nastąpić wyłącznie na podstawie zgodnych dyspozycji dostarczonych, w formie oraz o treści określonej przez Zarząd KDPW\_CCP w drodze uchwały, przez:

1/ uczestnika posiadającego status uczestnika rozliczającego, na którego kontach te pozycje są zarejestrowane, oraz

2/ uczestnika, który przyjmuje status uczestnika rozliczającego w zakresie tych pozycji.

3. Złożenie dyspozycji przez uczestnika, o którym mowa w ust. 2 pkt 2, oznacza jednocześnie wyrażenie przez niego zgody na wykonywanie wszystkich zobowiązań związanych z rozliczeniem transakcji wynikających z pozycji, o których mowa w ust. 1, z zastrzeżeniem ust. 8.

4. Transfer pozycji i zabezpieczenia może nastąpić, o ile konta rozliczeniowe wskazane w dyspozycjach, o których mowa w ust. 2, są oznaczone tym samym numerem klasyfikacyjnym klienta.

5. W momencie zarejestrowania przez KDPW\_CCP w systemie kont, odpowiednio, transferu pozycji albo transferu pozycji i zabezpieczenia:

1/ uczestnik, o którym mowa w ust. 2 pkt 1, przestaje być, odpowiednio, uprawniony lub zobowiązany wobec podmiotów wskazanych w § 43c ust. 3,

2/ uczestnik, który przejmuje status uczestnika rozliczającego w zakresie pozycji, o których mowa w, odpowiednio, ust. 1 pkt 1 lub 2, staje się, odpowiednio, uprawniony lub zobowiązany wobec podmiotów wskazanych w § 43c ust. 3,

3/ KDPW\_CCP przestaje być, odpowiednio, uprawniony lub zobowiązany wobec uczestnika, o którym mowa w ust. 2 pkt 1, a staje się, odpowiednio, uprawniony lub zobowiązany wobec uczestnika, który przejmuje status uczestnika rozliczającego w zakresie pozycji, o których mowa w, odpowiednio, ust. 1 pkt 1 lub 2.

6. Transfer pozycji oraz transfer pozycji i zabezpieczenia wymaga zgody KDPW\_CCP działającego w imieniu własnym oraz na podstawie pełnomocnictwa, o którym mowa w ust. 12. Zgoda jest udzielana pod warunkiem zawieszającym, że każdy z uczestników, o których mowa w ust. 2, spełnia przesłanki, o których mowa w ust. 10 pkt 4. Oświadczenie woli o udzieleniu takiej warunkowej zgody jest przekazywane przez KDPW\_CCP uczestnikowi, o którym mowa w ust. 2 pkt 2, wraz z potwierdzeniem zgodności złożonych dyspozycji, o których mowa w ust. 2.

7. W momencie złożenia oświadczenia woli, o którym mowa w ust. 6, dochodzi do zawarcia przez KDPW\_CCP, działającego w imieniu własnym oraz na podstawie pełnomocnictwa, o którym mowa w ust. 12, z uczestnikiem, o którym mowa w ust. 2 pkt 2, umowy przejęcia praw i obowiązków w zakresie:

1/ w przypadku transferu pozycji – pozycji, o których mowa w ust. 1 pkt 1, albo

2/ w przypadku transferu pozycji i zabezpieczenia – pozycji i środków, o których mowa w ust. 1 pkt 2.

8. Uczestnik, o którym mowa, odpowiednio, w ust. 2 pkt 1 oraz 2, przekazuje dyspozycję,

o której mowa, odpowiednio, w ust. 2 pkt 1 oraz 2, po sprawdzeniu, że zostały dokonane przez niego odpowiednie czynności prawne prowadzące do skutecznego przeniesienia:

- 1/ w przypadku transferu pozycji – pozycji, o których mowa w ust. 1 pkt 1,
- 2/ w przypadku transferu pozycji i zabezpieczenia – pozycji i środków, o których mowa w ust. 1 pkt 2.

Poprzez przekazanie dyspozycji, o której mowa, odpowiednio, w ust. 2 pkt 1 albo 2, uczestnik, który złożył tę dyspozycję, potwierdza, że czynności te zostały dokonane.

9. KDPW\_CCP:

- 1/ realizuje dyspozycje, które zostały wprowadzone do systemu rozliczeń w terminie określonym przez Zarząd KDPW\_CCP w drodze uchwały,
- 2/ dokonuje sprawdzenia zgodności treści dyspozycji, o których mowa w ust. 2, w terminie określonym przez Zarząd KDPW\_CCP w drodze uchwały.

10. KDPW\_CCP jest uprawniony do odmowy wykonania, odpowiednio, transferu pozycji albo transferu pozycji i zabezpieczenia w przypadku, jeżeli:

- 1/ stwierdził przypadek naruszenia po stronie któregośkolwiek z uczestników, o których mowa w ust. 2, lub
- 2/ przed stwierdzeniem zgodności dyspozycji, o których mowa w ust. 2, została wysłana do banku rozliczeniowego albo do właściwego systemu płatności, w tym systemu będącego częścią systemu TARGET2, odpowiednia dyspozycja w celu rozliczenia świadczeń pieniężnych w odniesieniu do transferowanych pozycji lub środków i nie może być skutecznie wycofana z tego systemu, lub
- 3/ przed stwierdzeniem zgodności dyspozycji, o których mowa w ust. 2, zostało wysłane do właściwej izby rozrachunkowej zlecenie rozrachunku transakcji w odniesieniu do transferowanych pozycji, lub
- 4/ w wyniku ich realizacji stan zobowiązań któregośkolwiek z uczestników składających dyspozycje, o których mowa w ust. 2, przekroczyłby wartość limitu transakcyjnego.

11. Z chwilą przeprowadzenia w systemie rozliczeń transferu pozycji i zabezpieczenia:

- 1/ wygasa roszczenie o zwrot zabezpieczenia finansowego ustanowionego przez uczestnika, o którym mowa w ust. 2 pkt 1, tytułem właściwego depozytu zabezpieczającego na środkach, o których mowa w ust. 1 pkt 2,
- 2/ zostaje ustanowione zabezpieczenie finansowe przez uczestnika, o którym mowa w ust. 2 pkt 2, tytułem właściwego depozytu zabezpieczającego na środkach, o których mowa w ust. 1 pkt 2,
- 3/ KDPW\_CCP przekazuje uczestnikowi, o którym mowa w ust. 2 pkt 2, na zasadach określonych w regulaminie, przychody osiągnięte od tego momentu z tytułu zarządzania tymi środkami pieniężnymi stanowiącymi właściwy depozyt zabezpieczający, a także pożytki z papierów wartościowych wniesionych z tego tytułu, których prawo zostało ustalone od tego momentu.

12. KDPW\_CCP przeprowadza, odpowiednio, transfer pozycji oraz transfer pozycji i zabezpieczenia, o ile uczestnicy, o których mowa w ust. 2, przed tym transferem udzielili mu nieodwołalnych pełnomocnictw, na podstawie których jest upoważniony do odbierania, w imieniu każdego z tych uczestników, oświadczeń woli w sprawach dotyczących zawierania w tym trybie umów przeniesienia praw i obowiązków względem KDPW\_CCP w zakresie pozycji lub środków, których dyspozycje te dotyczą.

#### § 42c

1. Z zastrzeżeniem ust. 2 i 6, uczestnik posiadający status uczestnika rozliczającego może wystąpić

o przeniesienie pozycji zarejestrowanych na wskazanym przez niego koncie rozliczeniowym na prowadzone dla niego inne konto rozliczeniowe („transfer na kontach uczestnika”).

2. Transfer na kontach uczestnika może nastąpić wyłącznie na podstawie dyspozycji dostarczonej, w formie oraz o treści określonej przez Zarząd KDPW\_CCP w drodze uchwały, przez uczestnika posiadającego status uczestnika rozliczającego, na którego kontach ma być dokonywany ten transfer.

3. KDPW\_CCP wykonuje transfer na kontach uczestnika w terminie określonym przez Zarząd KDPW\_CCP w drodze uchwały.

4. Uczestnik posiadający status uczestnika rozliczającego przekazuje dyspozycję, o której mowa w ust. 2, po sprawdzeniu, że zostały dokonane przez niego odpowiednie czynności prawne prowadzące do skutecznego przeniesienia pozycji, o których mowa w ust. 1, na prowadzone dla niego konto pozycji własnych.

5. Poprzez przekazanie dyspozycji, o której mowa w ust. 2, uczestnik posiadający status uczestnika rozliczającego potwierdza, że:

- 1/ jest uprawniony do dokonania transferu na swoich kontach,
- 2/ czynności, o których mowa w ust. 4, zostały dokonane.

6. KDPW\_CCP nie wykonuje transferu na kontach uczestnika w przypadku, jeżeli:

- 1/ stwierdził przypadek naruszenia po stronie uczestnika składającego dyspozycję, o której mowa w ust. 2, lub
- 2/ stan zobowiązań uczestnika składającego dyspozycję, o której mowa w ust. 2, przekracza wartość jego limitu transakcyjnego.

7. W przypadku, jeżeli transferowane pozycje, o których mowa w ust. 1, były rejestrowane w systemie rozliczeń w odniesieniu do transakcji zawartych przez uczestnika nierozliczającego, KDPW\_CCP przestaje być zobowiązany wobec uczestnika posiadającego status uczestnika nierozliczającego do wykonania działań, o których mowa w §§ 69a-69c.

#### § 43

1. [skreślony]

2. [skreślony]

3. Dyspozycje, o których mowa w § 42b ust. 2, mogą zostać odwołane:

- 1/ przed stwierdzeniem ich zgodności – przez uczestnika, który dostarczył tę dyspozycję do KDPW\_CCP, w każdym czasie,
- 2/ po stwierdzeniu ich zgodności - wyłącznie na podstawie zgodnych oświadczeń uczestników, którzy złożyli te dyspozycje, dostarczonych do KDPW\_CCP do momentu określonego przez Zarząd KDPW\_CCP w drodze uchwały.

4. Dyspozycja, o której mowa w § 42c ust. 2, może zostać odwołana przez uczestnika, którą ją dostarczył do KDPW\_CCP do momentu określonego przez Zarząd KDPW\_CCP w drodze uchwały.

## ODDZIAŁ II

### NOWACJA

#### § 43a

1. Z zastrzeżeniem ust. 2, nowację stosuje się do transakcji zawieranych:

- 1/ na rynku regulowanym organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., z wyłączeniem transakcji zawieranych w obrocie papierami wartościowymi poza standardowymi systemami notowań,
- 2/ na rynku regulowanym organizowanym przez BondSpot S.A., z wyłączeniem transakcji zawieranych w obrocie papierami wartościowymi poza standardowymi systemami notowań,
- 3/ w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., z wyłączeniem transakcji zawieranych w obrocie papierami wartościowymi poza standardowymi systemami notowań,
- 4/ w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A., z wyłączeniem transakcji zawieranych w obrocie papierami wartościowymi poza standardowymi systemami notowań,
- 5/ na innych rynkach regulowanych oraz w innych alternatywnych systemach obrotu prowadzonych przez podmioty, które zawarły z KDPW\_CCP umowy w sprawie prowadzenia rozliczeń zawieranych na nich transakcji.

2. Nowacji nie stosuje się do transakcji zawieranych na rynkach regulowanych lub w alternatywnych systemach obrotu działających poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, które zgodnie z właściwym dla tych transakcji prawem obcym nie mogą podlegać nowacji.

#### § 43b

1. Transakcje, o których mowa w § 43a ust. 1, zostają przyjęte do rozliczenia z momentem rejestracji transakcji w systemie rozliczeń, o którym mowa w § 36 ust. 1 (moment nowacji).
2. Przyjęcie transakcji do rozliczenia następuje pod warunkiem zawieszającym, że w zakresie tej transakcji spełnione są wymogi określone w § 34 ust. 1 pkt 1, 2 albo 3, oraz pod warunkiem rozwiązującym, że dokument zawierający warunki tej transakcji, o którym mowa w § 38 ust. 1, nie zostanie skutecznie odwołany z systemu rozliczeń przez podmiot, który go dostarczył.

#### § 43c

1. Świadczenie rozliczeniowe ustalone w wyniku rozliczenia transakcji, o której mowa w § 43 ust. 1, jest realizowane zgodnie z jej treścią ustaloną na podstawie dokumentu zawierającego warunki tej transakcji, o którym mowa w § 38 ust. 1, a w szczególności poprzez zapłatę jednorazowego świadczenia, świadczeń okresowych albo różnicy w wartości świadczeń, z uwzględnieniem § 43f.
2. Z momentem nowacji transakcji, o której mowa w § 43a ust. 1, KDPW\_CCP staje się, odpowiednio, uprawniony lub zobowiązany wyłącznie wobec drugiej strony rozliczenia tej transakcji.
3. Z momentem nowacji strona rozliczenia transakcji staje się, odpowiednio, uprawniona lub zobowiązana wobec KDPW\_CCP, a jeżeli reprezentuje w rozliczeniach inny podmiot – także wobec tego podmiotu.

#### § 43d

Nowacja transakcji, o których mowa w § 43a ust. 1, następuje odrębnie w zakresie zobowiązań i należności wynikających z każdej transakcji oraz zgodnie z jej treścią ustaloną w dokumencie zawierającym warunki transakcji, o którym mowa w § 38 ust. 1.

## § 43e

1. W przypadku, gdy zgodnie z § 39a dokument zawierający warunki transakcji, o którym mowa w § 38 ust. 1, został skutecznie odwołany z systemu rozliczeń, nowacja tej transakcji zostaje przez KDPW\_CCP anulowana.
2. Z chwilą skutecznego odwołania dokumentu zawierającego warunki transakcji, o którym mowa w § 38 ust. 1, KDPW\_CCP informuje strony rozliczenia transakcji, której ten dokument dotyczy, o anulowaniu nowacji tej transakcji. Strony rozliczenia transakcji, które reprezentują w rozliczeniach inne podmioty będące stroną tej transakcji, informują niezwłocznie te podmioty o anulowaniu nowacji tej transakcji.
3. W wyniku anulowania nowacji transakcji:
  - 1/ nowacja tej transakcji uważana jest za nie dokonaną,
  - 2/ KDPW\_CCP oraz strony rozliczenia transakcji nie są w jakikolwiek sposób zobowiązane lub uprawnione w związku z nowacją tej transakcji.

## § 43f

1. Jeżeli strony transakcji, o której mowa w § 43a ust. 1, nie ustaliły we właściwym czasie szczegółowego sposobu jej wykonania, a w szczególności wielkości poszczególnych świadczeń częściowych, terminów, w których ma nastąpić spełnienie świadczeń częściowych, albo osoba uprawniona do wyboru świadczenia zgodnie z treścią transakcji nie dokonała we właściwym czasie tego wyboru, KDPW\_CCP jest uprawniony, po przyjęciu tej transakcji do rozliczenia, do ustalenia tego sposobu spełnienia świadczenia, z zastrzeżeniem ust. 2.
2. Świadczenia wynikające z transakcji, o których mowa w § 43a ust. 1, są wykonywane zgodnie z zasadami określonymi przez właściwą izbę rozrachunkową, do której KDPW\_CCP kieruje zlecenie rozrachunku tej transakcji.

## § 43g

1. Od momentu nowacji:
  - 1/ kompensacja świadczeń pieniężnych oraz kompensacja świadczeń niepieniężnych, które wynikają z rozliczenia transakcji oraz z tytułu uczestnictwa w systemie zabezpieczania rozliczenia transakcji, jest dopuszczalna wyłącznie na zasadach określonych zgodnie z § 37-37b,
  - 2/ podmiotem wyłącznie uprawnionym do ustalenia zobowiązań i należności na podstawie kompensacji świadczeń pieniężnych oraz kompensacji świadczeń niepieniężnych jest KDPW\_CCP, z zastrzeżeniem regulacji właściwej izby rozrachunkowej, do której przekazywane jest zlecenie rozrachunku, o którym mowa w § 33 pkt 4, dotyczące wykonania tych świadczeń.
2. Strona rozliczenia transakcji nie może bez zgody KDPW\_CCP przenieść praw, które powstały w wyniku nowacji transakcji, o której mowa w § 43a ust. 1, na inny podmiot.
3. Inny podmiot nie może bez zgody KDPW\_CCP przejąć zobowiązań, które powstały w wyniku nowacji transakcji, o której mowa w § 43a ust. 1.

## § 43h

Jeżeli na skutek niewykonania lub nienależytego wykonania przez uczestnika będącego stroną rozliczenia transakcji jego zobowiązania, które wynika z nowacji tej transakcji, a w szczególności na skutek opóźnienia wykonania tego zobowiązania, powstanie po stronie KDPW\_CCP szkoda majątkowa, uczestnik ten jest zobowiązany do jej naprawienia.



**§ 43i**

Do transakcji, w których prawa i obowiązki wstępuje KDPW\_CCP, § 70 ust. 5-7 stosuje się odpowiednio.

**§ 43j**

KDPW\_CCP jest uprawniony do wykonania zobowiązań wynikających z transakcji podlegającej nowacji, o której mowa w § 43a ust. 1, poprzez spełnienie świadczenia zastępczego w przypadkach i na zasadach określonych w § 61 oraz § 65.

**§ 43k**

Postanowienia regulaminu oraz uchwał Zarządu KDPW\_CCP wydanych na jego podstawie, określające zasady i warunki prowadzenia przez KDPW\_CCP rozliczeń transakcji, o których mowa w § 43a ust. 1, podlegających nowacji, sposób zabezpieczenia ich rozliczeń, sposób oraz tryb doprowadzania do likwidacji zawieszenia rozrachunku transakcji oraz zasady i zakres odpowiedzialności KDPW\_CCP, mają w stosunkach z KDPW\_CCP pierwszeństwo w przypadku kolizji lub jakiegokolwiek niespójności z postanowieniami innych umów zawartych przez stronę transakcji lub przez stronę rozliczenia transakcji.

**ODDZIAŁ III****SYSTEM KONT****§ 43m**

1. KDPW\_CCP prowadzi w systemie rozliczeń konta rozliczeniowe, które służą do rejestrowania:
  - 1/ pozycji wynikających z transakcji zarejestrowanych w systemie rozliczeń,
  - 2/ operacji dotyczących pozycji, o których mowa w pkt 1,
  - 3/ stanów wynikających z kompensacji pozycji, o których mowa w pkt 1.
2. System kont jest prowadzony z uwzględnieniem podziału kont rozliczeniowych, które służą do rejestracji pozycji wynikających z:
  - 1/ transakcji zawartych przez uczestnika posiadającego status uczestnika rozliczającego na własny rachunek (konta pozycji własnych),
  - 2/ transakcji zawartych przez uczestnika posiadającego status uczestnika rozliczającego na rachunek jego klientów oraz zawartych przez inne podmioty, których uczestnik ten reprezentuje w systemie rozliczeń (konta pozycji klientów).
3. KDPW\_CCP prowadzi w systemie rozliczeń konta zabezpieczeń, które są przyporządkowane do kont, o których mowa w ust. 2. Konta zabezpieczeń, które są przyporządkowane do kont pozycji klientów, są prowadzone odrębnie od kont zabezpieczeń przyporządkowanych do kont pozycji własnych.
4. KDPW\_CCP prowadzi w systemie kont urządzenia ewidencyjne (konta zagregowane), otwierane na wniosek uczestnika posiadającego status uczestnika rozliczającego, niebędące kontami rozliczeniowymi, służące do odzwierciedlenia zapisów dokonywanych na kontach rozliczeniowych prowadzonych dla tego uczestnika, które zostały przez niego wskazane. Do każdego konta zagregowanego KDPW\_CCP otwiera przyporządkowane do niego konto zabezpieczeń.
5. Konta zagregowane mogą służyć wyłącznie do odzwierciedlenia zapisów dokonywanych, odpowiednio, na kontach pozycji klientów albo kontach pozycji własnych, albo odpowiadających im kont zagregowanych.

6. W przypadku, jeżeli KDPW\_CCP otworzył konto zabezpieczeń, o którym mowa w ust. 4, przyporządkowane do konta zagregowanego, wyłącznie to konto:

- 1/ służy do rejestrowania właściwego depozytu zabezpieczającego w odniesieniu do pozycji rejestrowanych na wskazanych kontach rozliczeniowych powiązanych z tym kontem zagregowanym,
- 2/ jest powiązane ze wskazanymi przez uczestnika kontami rozliczeniowymi oraz wywołuje skutki prawne określone w regulaminie w zakresie dotyczącym środków wnoszonych tytułem depozytów zabezpieczających, o których mowa w pkt 1.

#### § 43n

1. System kont jest prowadzony przez KDPW\_CCP zgodnie z zasadami:

- 1/ uwzględniania typów uczestnictwa, w jakich występują uczestnicy posiadający status uczestnika rozliczającego,
- 2/ odrębnej rejestracji pozycji,
- 3/ jednoczesności czynności,
- 4/ zupełności,
- 5/ rzetelności.

2. Zasada uwzględniania typów uczestnictwa oznacza, że konta rozliczeniowe i konta zabezpieczeń są otwierane w ramach określonego typu uczestnictwa, w którym uczestnik występuje w systemie rozliczeń.

3. Zasada odrębnej rejestracji pozycji oznacza, że wszystkie pozycje wynikające z transakcji, które zostały przyjęte do systemu rozliczeń, są rejestrowane w systemie kont odrębnie.

4. Zasada jednoczesności czynności oznacza, że rejestracja w systemie kont następuje z chwilą wykonania określonej czynności w systemie rozliczeń.

5. Zasada zupełności oznacza, że w systemie kont są rejestrowane wszystkie czynności, o których mowa w § 43m ust. 1.

6. Zasada rzetelności oznacza, że system kont jest prowadzony zgodnie ze stanem faktycznym czynności wykonywanych w systemie rozliczeń.

#### § 43o

1. KDPW\_CCP przypisuje do każdego konta atrybuty określone w uchwale Zarządu KDPW\_CCP, z zastrzeżeniem ust. 2.

2. Uczestnik posiadający status uczestnika rozliczającego jest zobowiązany do zdefiniowania atrybutów prowadzonych dla niego kont rozliczeniowych, w szczególności numeru klasyfikacyjnego klienta. Numer klasyfikacyjny klienta jest nadawany klientowi uczestnika lub grupie klientów tego uczestnika, na podstawie dyspozycji złożonej przez uczestnika, który zamierza otworzyć konto rozliczeniowe, z zastrzeżeniem ust. 3. Jeżeli klient uczestnika posiada już odpowiednie oznaczenie w systemie depozytowym prowadzonym przez Krajowy Depozyt lub w systemie rozliczeń prowadzonym przez KDPW\_CCP na podstawie regulaminu, o którym mowa w § 1 ust. 5, uczestnik ten jest zobowiązany do wskazania w systemie rozliczeń takiego samego atrybutu konta rozliczeniowego, na którym będą rejestrowane transakcje zawierane przez tego klienta lub na jego rachunek, chyba że występuje o nadanie numeru klasyfikacyjnego klienta grupie klientów, w skład której wchodzi ten klient.

3. Jeżeli na wniosek uczestnika zostało otwarte konto zagregowane przyporządkowane do wskazanych przez niego kont rozliczeniowych, KDPW\_CCP nadaje numer klasyfikacyjny klienta będący atrybutem tego konta zagregowanego grupie klientów identyfikowanych dotychczas poprzez te konta

rozliczeniowe. W takim przypadku przyjmuje się, że w systemie rozliczeń identyfikowana jest wyłącznie grupa klientów poprzez numer klasyfikacyjny klienta będący atrybutem konta zagregowanego.

4. Konta rozliczeniowe oraz powiązane z nimi konta zabezpieczeń, które zostały przez uczestnika zdefiniowane w sposób wskazany w ust. 2, wyłącznie na rzecz danego klienta lub grupy klientów tego uczestnika, są prowadzone w systemie kont odrębnie od innych kont.

5. [skreślony]

#### § 43p

1. Zapisy w systemie kont są dokonywane wyłącznie przez KDPW\_CCP.

2. KDPW\_CCP zapisuje na kontach rozliczeniowych pozycje wynikające z transakcji przyjętej do systemu rozliczeń w momencie wprowadzenia do tego systemu dokumentu dotyczącego tej transakcji, o którym mowa w § 38 ust. 1.

#### § 43r

1. Otwarcie konta rozliczeniowego następuje na podstawie dyspozycji uczestnika posiadającego status uczestnika rozliczającego. Do każdego konta rozliczeniowego KDPW\_CCP otwiera przyporządkowane do niego konto zabezpieczeń, a jeżeli odpowiednie konto zabezpieczeń zostało wcześniej otwarte – przyporządkowuje to konto do otwieranego konta rozliczeniowego.

2. Jeżeli uczestnik posiadający status uczestnika rozliczającego będzie rozliczać transakcje na rachunek swoich klientów jest zobowiązany do otwarcia odpowiedniego konta pozycji klientów.

3. [skreślony]

#### § 43s

1. Zapisy na koncie zagregowanym są dokonywane z chwilą dokonania zapisu na przyporządkowanym do niego koncie rozliczeniowym.

2. Uczestnik wskazuje odpowiednie konta rozliczeniowe, które mają być przyporządkowane do konta zagregowanego. Do otwarcia kont zagregowanych stosuje się odpowiednio § 43o ust. 1 i 2 oraz § 43r ust. 1.

3. Konta zagregowane nie mogą służyć do wykonywania w systemie kont czynności na podstawie dokumentu, o którym mowa w § 38 ust. 1.

#### § 43t

KDPW\_CCP przechowuje informacje o zapisach dokonanych w systemie kont, które dotyczą transakcji, a także wszelkich zmianach tych zapisów, przez dziesięć lat od momentu wyrejestrowania z kont rozliczeniowych pozycji dotyczących tej transakcji.

#### § 43u

Uczestnik posiadający status uczestnika rozliczającego prowadzi ewidencję, o której mowa w art. 39 ust. 4 rozporządzenia EMIR, w tym, w zakresie rozliczanych transakcji, których przedmiotem są instrumenty pochodne, rachunki instrumentów pochodnych, zgodnie z tym rozporządzeniem, a także zgodnie z właściwymi przepisami prawa, do których powinien stosować się ten uczestnik, oraz jest zobowiązany stosować do tej ewidencji i tych rachunków zasady, o których mowa w § 43n ust. 1 pkt 2-5, z tym zastrzeżeniem, że zasada jednoczesności oznacza, że:

1/ zapisy w tej ewidencji powinny być dokonane przez tego uczestnika niezwłocznie po otrzymaniu od

KDPW\_CCP dokumentów potwierdzających przeprowadzenie danej czynności na kontach rozliczeniowych, oraz

2/ zapisy dokonywane przez uczestnika posiadającego status uczestnika rozliczającego na rachunkach instrumentów pochodnych powinny odpowiadać zapisom dokonywanym na odpowiadających tym rachunkom kontach rozliczeniowych otwartych przez tego uczestnika, o ile z właściwych przepisów prawa, do których powinien stosować się ten uczestnik, nie wynika inaczej.

#### **ODDZIAŁ IV**

##### **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, które powstały w wyniku nowacji,

2/ transakcje wskazane w § 43a ust. 1 pkt 5, do których nowacji nie stosuje się, 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 2, 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.

###### **§ 44a**

1. Objęcie transakcji wskazanych w § 44 ust. 1 pkt 2, do których nowacji nie stosuje się, systemem zabezpieczania płynności rozliczania transakcji organizowanym przez KDPW\_CCP oznacza, że KDPW\_CCP zobowiązuje się do wykonania kosztem majątku własnego działań, o których mowa w § 58b ust. 1, § 59 ust. 4, § 60 ust. 2, § 61 ust. 1 i 3, § 64 ust. 6, § 65 ust. 1 i 4, § 67 ust. 1, w przypadkach określonych w regulaminie. Do transakcji tych stosuje się odpowiednio §§ 43b, 43g ust. 1, 43i, 43j oraz 43l.

2. W przypadku transakcji innych niż transakcje, o których mowa w § 44 ust. 1, KDPW\_CCP wyłącznie przekazuje właściwej izbie rozrachunkowej zlecenia rozrachunku, o których mowa w § 33 pkt 4, z zastrzeżeniem postanowień oddziału V „System zabezpieczania płynności rozliczeń pożyczek negocjowanych”.

###### **§ 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 właściwy fundusz zabezpieczający,
- 3/ dokonuje bieżących rozliczeń pomiędzy stronami transakcji zawieranych na rynku instrumentów pochodnych,
- 4/ we współpracy z Krajowym Depozytem organizuje system automatycznych pożyczek papierów wartościowych oraz system pożyczek negocjowanych.

#### § 46a

1. KDPW\_CCP jest uprawniony do wskazania rachunku bankowego Krajowego Depozytu w celu realizacji przepływów pieniężnych w danej walucie w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczania transakcji.
2. Wskazanie przez KDPW\_CCP rachunku bankowego, o którym mowa w ust. 1, oznacza, że:
  - 1/ Krajowy Depozyt jest upoważniony przez KDPW\_CCP do odbioru świadczeń należnych KDPW\_CCP w danej walucie,
  - 2/ KDPW\_CCP może wykonywać za pośrednictwem Krajowego Depozytu swoje zobowiązania pieniężne realizowane w danej walucie w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczania transakcji,
  - 3/ zobowiązania pieniężne strony rozliczenia wobec KDPW\_CCP, realizowane w danej walucie w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczania transakcji, są wykonane z momentem uznania rachunku bankowego, o którym mowa w ust. 1.

#### § 46b

1. Środki systemu zabezpieczania płynności rozliczania transakcji mogą być wykorzystane w razie wystąpienia przypadku naruszenia oraz w przypadkach, o których mowa w postanowieniach niniejszego oddziału, przy czym w pierwszej kolejności środki te są wykorzystywane w celu wykonania zobowiązań wynikających z transakcji. Przez środki systemu zabezpieczania płynności rozliczania transakcji należy rozumieć wszystkie środki, które zgodnie z właściwymi przepisami prawa oraz postanowieniami regulaminu mogą być wykorzystane do wykonania zobowiązań z tytułu uczestnictwa w systemie rozliczeń, o którym mowa w § 1 ust. 1.
2. W przypadku, jeżeli uczestnik naruszający jest uczestnikiem innego systemu rozliczeń prowadzonego przez KDPW\_CCP, wszelkie nadwyżki, będące środkami własnymi tego uczestnika wniesionymi w celu zabezpieczenia wykonania wszystkich transakcji rozliczanych przez tego uczestnika lub transakcji zawartych i rozliczanych na jego własny rachunek, jakie pozostały po rozliczeniu jego zobowiązań wynikających z uczestnictwa w tym innym systemie, służą również do realizacji rozliczeń w systemie rozliczeń, o którym mowa w § 1 ust. 1, stanowiąc środki systemu zabezpieczania płynności rozliczania transakcji w rozumieniu regulaminu.
3. W razie wystąpienia przypadku naruszenia i konieczności podjęcia działań określonych

w niniejszym oddziale, KDPW\_CCP informuje uczestnika naruszającego o podjęciu tych działań w formie elektronicznej, a jeżeli nie jest to możliwe - w jakiegokolwiek formie.

#### § 46c

1. KDPW\_CCP jest upoważniony do zarządzania środkami wniesionymi do systemu zabezpieczania płynności rozliczania transakcji, w tym środkami funduszu rozliczeniowego oraz właściwego funduszu zabezpieczającego, wykonując czynności w tym zakresie osobiście lub za pomocą Krajowego Depozytu.
2. Przychody osiągnięte z tytułu zarządzania środkami pieniężnymi stanowiącymi depozyty zabezpieczające, z wyłączeniem przychodów osiągniętych z tytułu zarządzania środkami pieniężnymi wniesionymi w walucie euro, są przekazywane uczestnikom posiadającym status uczestnika rozliczającego kwartalnie, o ile Zarząd KDPW\_CCP nie określi w drodze uchwały innego terminu, po pomniejszeniu ich o należne podatki. Jeżeli jednak uczestnik opóźnia się z wykonaniem wobec KDPW\_CCP jakiegokolwiek zobowiązania wynikającego z jego uczestnictwa w systemie rozliczeń, o którym mowa w, odpowiednio, § 1 ust. 1 lub ust. 5, KDPW\_CCP może, zamiast przekazywać je uczestnikowi, zarachować je na poczet tych zobowiązań.
3. KDPW\_CCP, będąc płatnikiem podatku od przychodów osiąganych przez uczestników rozliczających, którzy są nierezydentami, przed przekazaniem tym uczestnikom przychodów, o których mowa w ust. 2, a także ewentualnych pożytków z papierów wartościowych, świadczenia emitenta otrzymanego z tytułu wykupu lub umorzenia tych papierów, pobiera zryczałtowany podatek u źródła w maksymalnej wysokości określonej według przepisów prawa polskiego.

#### § 47

1. Depozyty zabezpieczające występują jako właściwy depozyt zabezpieczający oraz wstępny depozyt rozliczeniowy. Depozyty te zabezpieczają zobowiązania wynikające z transakcji oraz wynikające z niewykonania lub nienależytego wykonania tych transakcji.
2. Przedmiotem właściwego depozytu zabezpieczającego oraz wstępnego depozytu rozliczeniowego mogą być akceptowane przez KDPW\_CCP środki pieniężne lub papiery wartościowe.
  - 2a. Środkami pieniężnymi akceptowanymi przez KDPW\_CCP w rozumieniu ust. 2 są wyłącznie środki wnoszone na poczet depozytów zabezpieczających, według zasad określonych zgodnie z postanowieniami niniejszego oddziału oraz uchwałami Zarządu KDPW\_CCP, które zostały podjęte na podstawie regulaminu, w następujących walutach:
    - 1/ polski złoty,
    - 2/ euro.
3. Papierami wartościowymi akceptowanymi przez KDPW\_CCP w rozumieniu ust. 2 są wyłącznie:
  - 1/ obligacje skarbowe będące w obrocie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
  - 2/ akcje spółek wchodzących w skład indeksu WIG20,
  - 3/ bony skarbowe oraz
  - 4/ dłużne papiery skarbowe, które są nominowane w euro, wyemitowane przez inne niż Rzeczpospolita Polska państwa będące członkami Unii Europejskiej,o ile zostały wskazane na liście papierów wartościowych, o której mowa w § 47a ust. 4. Przy wskazywaniu papierów wartościowych na tej liście KDPW\_CCP uwzględnia w szczególności poziom ryzyka kredytowego emitenta, przewidywane rozproszenie własności tych papierów, zmienność kursu tych papierów oraz ich płynność, z zastrzeżeniem ust. 4.
4. KDPW\_CCP może wskazać papiery wartościowe, o których mowa w ust. 3 pkt 4, na liście papierów



wartościowych, o której mowa w § 47a ust. 4, jeżeli:

1/ postanowienia regulaminu w zakresie dotyczącym zawarcia umowy, o której mowa w § 71 ust. 1, ustanowienia zabezpieczenia na tych papierach, wygaśnięcia tego zabezpieczenia oraz zaspokojenia się z tego zabezpieczenia przez KDPW\_CCP, są zgodne z właściwymi przepisami prawa, o których mowa w § 71 ust. 2 pkt 1,

2/ na podstawie właściwych przepisów prawa, o których mowa w § 71 ust. 2 pkt 1, KDPW\_CCP będzie przysługiwać pierwszeństwo zaspokojenia się z zabezpieczenia finansowego na tych papierach od momentu jego ustanowienia na rzecz KDPW\_CCP,

3/ właściwe przepisy prawa, o których mowa w § 71 ust. 2 pkt 1, są zgodne z dyrektywą 2002/47/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 6 czerwca 2002 r. w sprawie uzgodnień dotyczących zabezpieczeń finansowych (Dz.U. UE L. 168 z 2002 r., str. 43 z późn. zm.).

5. Każdy depozyt zabezpieczający:

1/ ustanowiony zostaje w dniu jego wniesienia i wygasa w momencie określonym zgodnie z postanowieniami niniejszego oddziału oraz uchwałą Zarządu KDPW\_CCP, która została podjęta na podstawie regulaminu, z zastrzeżeniem § 42b i § 69b,

2/ stanowi zabezpieczenie finansowe, o którym mowa w art. 1 w związku z art. 5 ust. 1 pkt 1 ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych (tekst jednolity: Dz.U. z 2020 r., poz. 103).

6. Wniesienie depozytu zabezpieczającego w formie pieniężnej jest dokonywane na zasadach określonych przez Zarząd KDPW\_CCP w drodze uchwały i następuje poprzez obciążenie właściwego rachunku bankowego wskazanego przez uczestnika.

7. Uczestnik wnoszący depozyt zabezpieczający w formie pieniężnej jest zobowiązany zapewnić, że na właściwym rachunku bankowym znajdują się środki pieniężne w wysokości pozwalającej na realizację zobowiązań względem KDPW\_CCP z tego tytułu, z uwzględnieniem innych ciężących na nim zobowiązań związanych z uczestnictwem, nie później niż na 15 minut przed rozpoczęciem sesji giełdowej w dniu następującym po rozliczeniu transakcji.

8. Jeżeli mimo upływu terminu, o którym mowa w ust. 7, występuje brak pokrycia na właściwym rachunku bankowym prowadzonym w banku rozliczeniowym, wartość wniesionego przez uczestnika wstępnego depozytu rozliczeniowego pomniejsza się o równowartość tego braku pokrycia.

9. Zwrot zabezpieczenia wniesionego w formie pieniężnej następuje poprzez uznanie rachunku bankowego, z którego zabezpieczenie zostało pobrane, z tym zastrzeżeniem, że w przypadku:

1/ środków pieniężnych w euro lub walucie polskiej, które zostały wniesione na poczet wstępnego depozytu rozliczeniowego, oraz

2/ środków pieniężnych w euro, które zostały wniesione na poczet właściwego depozytu zabezpieczającego,

ich zwrot jest dokonywany na podstawie złożonej przez uczestnika dyspozycji zwrotnego przeniesienia tych środków i następuje na rachunek bankowy wskazany zgodnie z § 20 ust. 2 pkt 3 regulaminu.

10. Wysokość wymaganego właściwego depozytu zabezpieczającego jest ustalana przez KDPW\_CCP na poziomie nie niższym niż poziom, który wynikałby z obliczeń dokonanych w oparciu o zmienność szacowaną w historycznym okresie retrospekcji wynoszącym 10 lat.

11. Depozyty zabezpieczające są naliczane przez KDPW\_CCP w walucie polskiej. Zarząd KDPW\_CCP określa w uchwale szczegółowe zasady naliczania depozytów zabezpieczających.

## § 47a

1. Wartość papierów wartościowych oraz środków pieniężnych w euro będących przedmiotem depozytu zabezpieczającego jest równa różnicy pomiędzy ich wartością rynkową a iloczynem tej wartości rynkowej oraz przypisanej im stopy redukcji wartości ogłaszanej przez KDPW\_CCP.
2. 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 aktualizacji wywołuje skutki także w stosunku do papierów wartościowych wniesionych tytułem depozytu zabezpieczającego przed jej dokonaniem.
3. KDPW\_CCP może na bieżąco aktualizować w czasie sesji giełdowej wartość papierów wartościowych oraz środków pieniężnych w euro będących przedmiotem depozytu zabezpieczającego oraz wysokość stopy redukcji wartości.
4. Lista papierów wartościowych mogących stanowić przedmiot depozytów zabezpieczających wraz z przypisanymi im stopami redukcji wartości jest podawana do wiadomości uczestników w sposób określony w uchwale Zarządu KDPW\_CCP.
5. Dopuszczalne jest określenie stopy redukcji wartości dla określonych papierów wartościowych na poziomie równym 100%.
6. KDPW\_CCP informuje uczestników posiadających status uczestnika rozliczającego o zmianie wysokości stóp redukcji wartości, niezwłocznie po dokonaniu jej aktualizacji.
7. W przypadku, gdy przedmiotem depozytu zabezpieczającego są papiery wartościowe, o których mowa w § 47 ust. 3 pkt 4, wartość tych papierów, o której mowa w ust. 1, może być obliczana oraz aktualizowana za pośrednictwem podmiotu prowadzącego właściwy system depozytowy dla tych papierów, o którym mowa w § 72 ust. 8, przy uwzględnieniu przypisanej im stopy redukcji wartości ogłaszanej przez KDPW\_CCP. KDPW\_CCP może zlecić temu podmiotowi czynności, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, o ile jest to zgodne z przepisami prawa i nie narusza bezpieczeństwa obrotu, w szczególności KDPW\_CCP pozostaje w pełni odpowiedzialny za niewykonanie lub nienależyte wykonanie tych czynności.

## § 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.
- 2a. Do papierów wartościowych, o których mowa w § 47 ust. 3 pkt 4, stosuje się odpowiednio ust. 1, z zastrzeżeniem, że w przypadku, gdy w dniu wykupu tych papierów są ustalone osoby uprawnione do otrzymania świadczeń z tytułu ich wykupu – stosuje się odpowiednio ust. 2.
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.
4. Wartość papierów wartościowych, które zostały wyemitowane przez uczestnika posiadającego status uczestnika rozliczającego lub przez podmiot wchodzący w skład tej samej grupy kapitałowej, w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 44 ustawy z dnia 29 września 1994 o rachunkowości (tekst jednolity: Dz.U. z 2019 r., poz. 351 z późn. zm.), co uczestnik, a także w zakresie których udzielił on lub ten

podmiot gwarancji lub poręczenia wykonania zobowiązań wynikających z tych papierów, nie jest w jakimkolwiek zakresie uwzględniana przy ustalaniu wartości złożonych przez tego uczestnika depozytów zabezpieczających. Jeżeli w wyniku połączenia, podziału lub przejęcia uczestnika lub innego podmiotu, który wyemitował papiery wartościowe wniesione przez tego uczestnika tytułem depozytów zabezpieczających, a także nabycia znacznego pakietu akcji lub udziałów uczestnika lub tego podmiotu albo innego zdarzenia następuje skutek, w wyniku którego papiery wartościowe stają się papierami wartościowymi wyemitowanymi przez uczestnika, który je wniósł tytułem depozytów zabezpieczających, bądź przez podmiot wchodzący w skład tej samej grupy kapitałowej, w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 44 ustawy o rachunkowości, co uczestnik, wartość tych papierów przestaje być w jakimkolwiek zakresie uwzględniana przy ustalaniu wartości złożonych depozytów zabezpieczających począwszy od drugiego dnia, w którym KDPW\_CCP dowiedział się o tym.

5. W przypadku, o którym mowa w ust. 4 zdanie drugie, KDPW\_CCP może przestać uwzględniać w jakimkolwiek zakresie wartość wniesionych przez uczestnika papierów wartościowych przed zdarzeniem, w wyniku którego papiery te stają się papierami wartościowymi wyemitowanymi przez uczestnika, który je wniósł tytułem depozytów zabezpieczających, bądź przez podmiot wchodzący w skład tej samej grupy kapitałowej, w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 44 ustawy o rachunkowości, co uczestnik, o ile uprzednio poinformuje o tym uczestnika wskazując termin, od którego skutek ten następuje, nie krótszy niż dwa dni.

6. Uczestnik posiadający status uczestnika rozliczającego jest zobowiązany niezwłocznie poinformować KDPW\_CCP o przeszkodach przy ustalaniu wartości złożonych przez tego uczestnika depozytów zabezpieczających, o których mowa w ust. 4.

7. W przypadku, jeżeli papiery wartościowe zostały wyemitowane przez:

1/ podmiot wchodzący w skład tej samej grupy kapitałowej, w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 44 ustawy o rachunkowości, co KDPW\_CCP, lub

2/ inny podmiot, który świadczy na rzecz KDPW\_CCP usługi mające znaczący wpływ na prowadzoną przez KDPW\_CCP działalność, z wyłączeniem usług świadczonych przez Narodowy Bank Polski, wartości tych papierów nie uwzględnia się przy ustalaniu wartości złożonych przez tego uczestnika depozytów zabezpieczających. Postanowienie ust. 4 i 5 stosuje się odpowiednio.

8. Postanowienia ust. 4-7 stosuje się odpowiednio w przypadku zaliczania wartości złożonych przez uczestnika rozliczającego instrumentów finansowych na poczet wpłaty do, odpowiednio, funduszu rozliczeniowego albo właściwego funduszu zabezpieczającego.

#### § 47c

[skreślony]

#### § 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. Właściwy depozyt zabezpieczający może być wykorzystany wyłącznie w celu wykonania zobowiązań wynikających z pozycji zarejestrowanych na kontach rozliczeniowych, które zostały przez uczestnika powiązane z danym kontem zabezpieczeń, na którym ten depozyt został zarejestrowany, chyba że środki wniesione z tytułu tego depozytu zostały zarejestrowane na koncie zabezpieczeń powiązanych z kontem pozycji własnych.

3. 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.

3a. Wartość zobowiązań uczestnika z tytułu właściwego depozytu zabezpieczającego jest aktualizowana w każdym dniu, w którym w KDPW\_CCP dokonywane są rozliczenia transakcji.

4. 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.

5. Postanowienie ust. 4 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, o ile są one rejestrowane na koncie rozliczeniowym przyporządkowanym do konta zabezpieczeń, które zostało wskazane zgodnie z ust. 1.

6. W przypadku, jeżeli uczestnik nie wykonuje lub nienależyte wykonuje swoje obowiązki wynikające z umowy o uczestnictwo, Zarząd KDPW\_CCP może, po uprzednim poinformowaniu o tym uczestnika, podjąć uchwałę o zwiększeniu na czas określony, nie dłuższy niż trzy miesiące, wartości jego zobowiązań z tytułu właściwych depozytów zabezpieczających wyliczonych w oparciu o współczynnik określony w tej uchwale, nie więcej jednak niż o 100% dotychczasowej ich wartości. Termin, w którym wartości zobowiązań z tytułu depozytów zabezpieczających wyliczonych dla uczestnika uległy zwiększeniu, może być przedłużony na kolejny czas określony, nie dłuższy niż trzy miesiące, jeżeli stan, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, utrzymuje się.

7. Papiery wartościowe mogą podlegać zaliczeniu na poczet właściwego depozytu zabezpieczającego do 60% jego wymaganej wielkości. Środki pieniężne wnoszone w euro mogą podlegać zaliczeniu na poczet właściwego depozytu zabezpieczającego do 100% jego wymaganej wielkości. W przypadku uzasadnionym bezpieczeństwem prowadzonych rozliczeń transakcji Zarząd KDPW\_CCP może w drodze uchwały dokonać obniżenia tych współczynników na czas oznaczony.

#### § 48a

Jeżeli środki wniesione tytułem właściwego depozytu zabezpieczającego zostały zarejestrowane na koncie zabezpieczeń powiązanych z kontem rozliczeniowym, prowadzonym w celu rejestracji pozycji wynikających z transakcji zawartych przez podmiot występujący w typie uczestnictwa uczestnik nierozliczający, podmiot ten jest uprawniony do otrzymania tych środków bądź ich przeniesienia do innego uczestnika posiadającego status uczestnika rozliczającego wraz z pozycjami zarejestrowanymi na tym koncie rozliczeniowym, w przypadkach, o których mowa w § 69a-69c, w zakresie określonym w tych postanowieniach. KDPW\_CCP jest upoważniony na podstawie pełnomocnictwa, o którym mowa w § 15 ust. 1 pkt 4 lit. b, do wykonania czynności określonych w tych postanowieniach w celu realizacji tego uprawnienia.

#### § 49

1. Wstępny depozyt rozliczeniowy jest wnoszony przez uczestnika posiadającego status uczestnika rozliczającego w zakresie wszystkich rozliczanych przez tego uczestnika transakcji.

2. Wstępny depozyt rozliczeniowy jest wnoszony po raz pierwszy przez uczestnika przed rozpoczęciem działalności w systemie rozliczeń w wysokości określonej przez Zarząd KDPW\_CCP w drodze uchwały (wartość minimalna wstępnego depozytu rozliczeniowego). Po rozpoczęciu działalności przez uczestnika rozliczającego w tym systemie wysokość wymaganego od niego wstępnego depozytu rozliczeniowego jest ustalana zgodnie z postanowieniami niniejszego oddziału oraz uchwałami Zarządu KDPW\_CCP, które zostały podjęte na podstawie regulaminu, przy czym nie może być ona niższa niż wartość minimalna wstępnego depozytu rozliczeniowego.
3. Papiery wartościowe oraz środki pieniężne w euro 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 tych współczynników na czas oznaczony.
4. Nadwyżki, o których mowa w § 46b ust. 2, z dniem ich wniesienia, zgodnie z regulacjami określającymi funkcjonowanie innego systemu rozliczeń prowadzonego przez KDPW\_CCP, na właściwy rachunek prowadzony na rzecz KDPW\_CCP, stanowią jednocześnie zabezpieczenie finansowe wniesione tytułem wstępnego depozytu rozliczeniowego.

§ 50  
[skreślony]

§ 50a

1. W przypadku, gdy koncentracja pozycji, obliczana w stosunku do:
  - 1/ liczby pozycji w instrumentach pochodnych danego typu, rozliczanych w ramach tej samej klasy instrumentów pochodnych, które zostały zarejestrowane na kontach pozycji klientów zdefiniowanych przez uczestnika tym samym numerem klasyfikacyjnym klienta, lub
  - 2/ liczby pozycji w instrumentach pochodnych danej serii (z wyłączeniem opcji, o których mowa w art. 2 ust. 1 pkt 2 lit. c, d, e lub i ustawy o obrocie instrumentami finansowymi) rozliczanych w ramach tej samej klasy instrumentów pochodnych, których termin zapadalności następuje przed terminem zapadalności innych instrumentów pochodnych, przekroczy wartość określoną w uchwale Zarządu KDPW\_CCP dla, odpowiednio pkt 1 lub pkt 2, zwaną limitem koncentracji pozycji, KDPW\_CCP może wezwać uczestnika lub uczestników posiadających status uczestnika rozliczającego w zakresie tych pozycji do niezwłocznego zlikwidowania tego przekroczenia, ale nie później niż w terminie określonym w tym wezwaniu, nie krótszym jednak niż 5 dni. Po bezskutecznym upływie tego terminu KDPW\_CCP może zamknąć część pozycji w instrumentach pochodnych, rejestrowanych na danym koncie rozliczeniowym, po uprzednim wezwaniu do ich zamknięcia uczestnika posiadającego w tym zakresie status uczestnika rozliczającego.
2. Przez koncentrację pozycji, o której mowa w ust. 1, rozumie się:
  - 1/ w przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 1 - stosunek liczby pozycji w instrumentach pochodnych danego typu, wynikających z zajęcia, odpowiednio, pozycji krótkiej albo pozycji długiej (przy czym w przypadku opcji pozycja długa stanowi sumę pozycji długich zajętych w opcjach kupna i pozycji krótkich zajętych w opcjach sprzedaży, a pozycja krótka stanowi sumę pozycji długich zajętych w opcjach sprzedaży i pozycji krótkich zajętych w opcjach kupna), rozliczanych w ramach tej samej klasy instrumentów pochodnych, które zostały zarejestrowane na kontach pozycji klientów zdefiniowanych przez uczestnika tym samym numerem klasyfikacyjnym klienta do liczby pozycji

w tych instrumentach pochodnych, które zostały zarejestrowane na wszystkich kontach prowadzonych w systemie kont,

2/ w przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 2 - stosunek liczby pozycji w instrumentach pochodnych danej serii (z wyłączeniem opcji, o których mowa w art. 2 ust. 1 pkt 2 lit. c, d, e lub i ustawy o obrocie instrumentami finansowymi), wynikających z zajęcia, odpowiednio, pozycji krótkiej albo pozycji długiej, których termin zapadalności następuje przed terminem zapadalności innych instrumentów pochodnych, rozliczanych w ramach tej samej klasy instrumentów pochodnych, które zostały zarejestrowane na kontach pozycji klientów zdefiniowanych przez uczestnika tym samym numerem klasyfikacyjnym klienta, do liczby pozycji w tych instrumentach pochodnych, które zostały zarejestrowane na wszystkich kontach prowadzonych w systemie kont.

3. Limity koncentracji pozycji, o których mowa w ust. 1, określane są przez Zarząd KDPW\_CCP w drodze uchwały na poziomie nie niższym niż 10%.

4. Zamykanie pozycji, o którym mowa w ust. 1, następuje ze środków wniesionych przez uczestnika na poczet wstępnego depozytu rozliczającego, a gdyby okazały się one niewystarczające, wykorzystuje się w tym celu środki wniesione przez niego na poczet właściwego depozytu zabezpieczającego.

5. Przez instrument pochodny danego typu, o którym mowa w ust. 1 pkt 1 oraz w ust. 2 pkt 1, rozumie się, odpowiednio opcje, o których mowa w art. 2 ust. 1 pkt 2 lit. c, d, e lub i ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, albo kontrakt terminowy, o którym mowa w art. 2 ust. 1 pkt 2 lit. c, d, e, i.

6. Zarząd KDPW\_CCP określa w drodze uchwały szczegółowe zasady, na jakich jest obliczana koncentracja pozycji, o której mowa w ust. 1 i 2.

#### § 50b

1. Papiery wartościowe wnoszone przez uczestnika posiadającego status uczestnika rozliczającego tytułem depozytów zabezpieczających lub wpłat do funduszu rozliczeniowego, lub właściwego funduszu zabezpieczającego są uwzględniane przy ustalaniu wartości złożonych przez niego depozytów zabezpieczających lub wpłat do funduszu rozliczeniowego, lub właściwego funduszu zabezpieczającego, o ile nie zostaną przekroczone ustalone przez KDPW\_CCP wartości, zwane limitami koncentracji.

2. Z zastrzeżeniem ust. 8, limity koncentracji są określane przez KDPW\_CCP w stosunku do wszystkich papierów wartościowych zaliczonych na poczet depozytów zabezpieczających, wpłat do funduszu rozliczeniowego oraz właściwego funduszu zabezpieczającego, a także z uwzględnieniem zabezpieczeń w ramach innego systemu rozliczeń.

3. KDPW\_CCP określa, zgodnie z właściwymi przepisami prawa, następujące rodzaje limitów koncentracji:

1/ limit koncentracji na indywidualnego emitenta,

2/ limit koncentracji na typ emitenta,

3/ limit koncentracji na typ aktywu,

4/ limit koncentracji na typ zabezpieczenia,

przy czym limity te są określane oddzielnie na, odpowiednio, danego emitenta, dany typ emitenta, dany typ aktywu i dany typ zabezpieczenia.

4. Jeżeli w wyniku wniesienia przez uczestnika posiadającego status uczestnika rozliczającego papierów wartościowych tytułem depozytów zabezpieczających lub wpłat do funduszu rozliczeniowego, lub właściwego funduszu zabezpieczającego nastąpiłoby przekroczenie limitu koncentracji, o którym



mowa w, odpowiednio, ust. 3 pkt 1-4, papiery te będą zaliczone na poczet tych zabezpieczeń do wysokości tego limitu.

5. KDPW\_CCP określa w drodze uchwały, zgodnie z właściwymi przepisami prawa oraz bezpieczeństwem obrotu, w szczególności zapewniając odpowiednią dywersyfikację zabezpieczeń, wartości limitów koncentracji, o których mowa w ust. 3 pkt 1-3. Wartości limitów koncentracji na typ zabezpieczenia są ustalane wyłącznie dla papierów wartościowych wskazanych na liście papierów wartościowych, o której mowa w § 47a ust. 4, w sposób określony w § 48 ust. 7 i § 49 ust. 3, w regulaminie funduszu rozliczeniowego oraz właściwych funduszy zabezpieczających.

6. KDPW\_CCP zobowiązuje się, że limity koncentracji, które obowiązują w danym dniu, nie zostaną przekroczone bezpośrednio w wyniku inwestycji dokonywanych w tym dniu przez KDPW\_CCP lub na jego rzecz przez Krajowy Depozyt w zakresie środków własnych KDPW\_CCP oraz środków pieniężnych zaliczonych tytułem depozytów zabezpieczających lub wpłat do funduszu rozliczeniowego, lub właściwego funduszu zabezpieczającego.

7. Limit koncentracji na typ aktywów jest określany wyłącznie dla akcji wchodzących w skład indeksu WIG20, wskazanych na liście papierów wartościowych, o której mowa w § 47a ust. 4, z uwzględnieniem podziału na typy aktywów emitowanych przez podmioty, o których mowa w ust. 9 pkt 4-5.

8. Następujących limitów koncentracji nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski oraz papierów wartościowych, o których mowa w § 47 ust. 3 pkt 4, emitowanych przez inne niż Rzeczpospolita Polska państwa będące członkami Unii Europejskiej:

- 1/ limitu koncentracji na indywidualnego emitenta,
- 2/ limitu koncentracji na typ emitenta,
- 3/ limitu koncentracji na typ aktywów.

9. KDPW\_CCP wyodrębnia następujące grupy emitentów papierów wartościowych, które mogą być przedmiotem składanych przez uczestników zabezpieczeń, z uwzględnieniem zabezpieczeń w ramach innego systemu rozliczeń (typy emitenta):

- 1/ Skarb Państwa,
- 2/ Narodowy Bank Polski,
- 3/ państwa inne niż Rzeczpospolita Polska będące członkami Unii Europejskiej,
- 4/ banki oraz instytucje kredytowe, które wyemitowały papiery wartościowe wskazane na liście papierów wartościowych, o której mowa w § 47a ust. 4, wchodzące w skład indeksu WIG20,
- 5/ podmioty inne niż wskazane w pkt 4, które wyemitowały papiery wartościowe wskazane na liście papierów wartościowych, o której mowa w § 47a ust. 4, wchodzące w skład indeksu WIG20 z podziałem ze względu na rodzaj prowadzonej przez te podmioty działalności oraz miejsce ich siedziby lub miejsce sprawowania zarządu.

10. KDPW\_CCP wylicza, zgodnie z właściwymi przepisami prawa i bezpieczeństwem obrotu, następujące poziomy koncentracji, które porównuje się z odpowiednimi limitami koncentracji:

- 1/ poziom koncentracji na indywidualnego emitenta – dla limitu koncentracji na indywidualnego emitenta,
- 2/ poziom koncentracji na typ emitenta – dla limitu koncentracji na typ emitenta,
- 3/ poziom koncentracji na typ aktywów – dla limitu koncentracji na typ aktywów,
- 4/ poziom koncentracji na typ zabezpieczenia – dla limitu koncentracji na typ zabezpieczenia.

11. Przy obliczaniu poziomów koncentracji, o których mowa w ust. 10, KDPW\_CCP uwzględnia wartość całkowitej swojej ekspozycji zgodnie z właściwymi przepisami prawa, w tym środki przysługujące

KDPW\_CCP, które zostały zgromadzone na rachunkach bankowych prowadzonych przez osoby trzecie, które zostały zainwestowane w instrumenty finansowe i terminowe operacje finansowe, złożone tytułem wkładów pieniężnych płatnych na żądanie lub z nadejściem oznaczonego terminu, lub w inny sposób zainwestowane, a także łączną kwotę linii kredytowych.

12. Z uwzględnieniem ust. 16, przez poziom koncentracji na indywidualnego emitenta rozumie się wartość wynikającą z obliczenia stosunku wartości papierów wartościowych wskazanych na liście papierów wartościowych, o której mowa w § 47a ust 4, wyemitowanych przez danego emitenta lub przez podmiot wchodzący w skład tej samej grupy kapitałowej, w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 44 ustawy o rachunkowości, co ten emitent, które zostały zaliczone w danym dniu na poczet depozytów zabezpieczających oraz wpłat do funduszu rozliczeniowego i właściwego funduszu zabezpieczającego, z uwzględnieniem zabezpieczeń w ramach innego systemu rozliczeń, oraz wartości innych środków przysługujących KDPW\_CCP, które zgodnie z właściwymi przepisami prawa są uwzględniane w całkowitej ekspozycji KDPW\_CCP wobec tego emitenta, a w szczególności środki, które:

1/ zostały zgromadzone na rachunkach bankowych prowadzonych przez tego emitenta lub przez podmiot wchodzący w skład tej samej grupy kapitałowej, lub

2/ zostały zainwestowane w instrumenty finansowe wyemitowane przez tego emitenta lub terminowe operacje finansowe, których stroną jest ten emitent lub podmiot wchodzący w skład tej samej grupy kapitałowej, lub

3/ zostały złożone u tego emitenta tytułem wkładów pieniężnych płatnych na żądanie lub z nadejściem oznaczonego terminu, lub u podmiotu wchodzącego w skład tej samej grupy kapitałowej, lub

4/ zostały w inny sposób zainwestowane na rzecz tego emitenta lub podmiotu wchodzącego w skład tej samej grupy kapitałowej, lub

5/ przysługują w ramach kredytu przyznanego przez tego emitenta lub podmiot wchodzący w skład tej samej grupy kapitałowej

– do wartości wszystkich papierów wartościowych zaliczonych w danym dniu na poczet depozytów zabezpieczających oraz wpłat do funduszu rozliczeniowego i właściwych funduszy zabezpieczających, z uwzględnieniem zabezpieczeń w ramach innego systemu rozliczeń, oraz wartości wszystkich środków przysługujących KDPW\_CCP, stanowiących całkowitą ekspozycję KDPW\_CCP, w tym wartości wszystkich przyznaných KDPW\_CCP linii kredytowych.

13. Przez poziom koncentracji na typ emitenta rozumie się wartość wynikającą z obliczenia, w ramach danego typu emitenta, o którym mowa w ust. 9 pkt 1-5, stosunku wartości papierów wartościowych wskazanych na liście papierów wartościowych, o której mowa w § 47a ust. 4, wyemitowanych przez podmioty, które wchodzi w skład tego typu emitenta, zaliczonych w danym dniu na poczet depozytów zabezpieczających oraz wpłat do funduszu rozliczeniowego i właściwego funduszu zabezpieczającego, z uwzględnieniem zabezpieczeń w ramach innego systemu rozliczeń, oraz wartości innych środków przysługujących KDPW\_CCP, które zgodnie z właściwymi przepisami prawa są uwzględniane w całkowitej ekspozycji KDPW\_CCP wobec tego typu emitenta, a w szczególności które:

1/ zostały zgromadzone na rachunkach bankowych prowadzonych przez tych emitentów, lub

2/ zostały zainwestowane w instrumenty finansowe wyemitowane przez tych emitentów lub terminowe operacje finansowe, których stroną jest którykolwiek z emitentów wchodzących w skład tego typu, lub

3/ złożone u tych emitentów tytułem wkładów pieniężnych płatnych na żądanie lub z nadejściem oznaczonego terminu, lub

4/ w inny sposób zainwestowane na rzecz któregokolwiek z tych emitentów, lub

5/ przysługują w ramach kredytu przyznanego przez tych emitentów

– do wartości wszystkich papierów wartościowych zaliczonych w danym dniu na poczet depozytów zabezpieczających oraz wpłat do funduszu rozliczeniowego i właściwych funduszy zabezpieczających, z uwzględnieniem zabezpieczeń w ramach innego systemu rozliczeń, oraz wartości wszystkich środków przysługujących KDPW\_CCP, stanowiących całkowitą ekspozycję KDPW\_CCP, w tym wartości wszystkich przyznaných KDPW\_CCP linii kredytowych.

14. Przez poziom koncentracji na typ aktywów rozumie się wartość wynikającą z obliczenia stosunku wartości papierów wartościowych, o których mowa w ust. 7, zaliczonych w danym dniu na poczet depozytów zabezpieczających oraz wartości papierów wartościowych w ramach danego typu aktywów przysługujących KDPW\_CCP, do wartości wszystkich papierów wartościowych zaliczonych w danym dniu na poczet depozytów zabezpieczających oraz wpłat do funduszu rozliczeniowego i funduszy zabezpieczających, z uwzględnieniem zabezpieczeń w ramach innego systemu rozliczeń, oraz wartości wszystkich papierów wartościowych przysługujących KDPW\_CCP, stanowiących całkowitą ekspozycję KDPW\_CCP w papierach wartościowych.

15. Przez poziom koncentracji na typ zabezpieczenia rozumie się wartość wynikającą z obliczenia stosunku wartości papierów wartościowych wniesionych tytułem depozytów zabezpieczających oraz na poczet wpłat do funduszu rozliczeniowego i właściwego funduszu zabezpieczającego do wartości wymaganych depozytów zabezpieczających oraz wymaganych wpłat do funduszu rozliczeniowego i właściwego funduszu zabezpieczającego, liczoną odrębnie dla każdego uczestnika rozliczającego.

16. Ilekroć mowa jest w ust. 12 o papierach wartościowych wyemitowanych przez podmiot wskazany w ust. 12 lub podmiot wchodzący w skład tej samej grupy kapitałowej, rozumie się przez to również papiery wartościowe, które nie zostały wyemitowane przez ten podmiot lub podmiot wchodzący w skład tej samej grupy kapitałowej, jeżeli udzielił on gwarancji lub poręczenia wykonania zobowiązań wynikających z tych papierów wartościowych.

#### § 50c

1. Uczestnik posiadający status uczestnika rozliczającego, który zamierza wnieść w określonym dniu środki na poczet depozytów zabezpieczających, wpłaty do funduszu rozliczeniowego lub właściwego funduszu zabezpieczającego, jest uprawniony do zwrócenia się do KDPW\_CCP z żądaniem udzielenia informacji, czy środki te zostaną w tym dniu, ale nie później niż w terminie 30 minut od momentu powzięcia przez uczestnika informacji, zaliczone tytułem tych depozytów lub wpłaty do funduszu rozliczeniowego, lub właściwego funduszu zabezpieczającego.

2. KDPW\_CCP niezwłocznie informuje uczestnika, który zwrócił się z żądaniem, o którym mowa w ust. 1.

#### § 51

1. W oparciu o informacje przekazywane przez podmiot prowadzący rynek KDPW\_CCP wylicza bieżącą wartość zobowiązań wynikających z zawartych na nim transakcji, za których wykonanie odpowiadają poszczególni uczestnicy.

2. Łączna wartość wstępnego depozytu rozliczeniowego oraz właściwego depozytu zabezpieczającego, wniesionych przez uczestnika, wyznacza maksymalną wartość pozycji, która może zostać zarejestrowana w systemie rozliczeń w wyniku przyjęcia do tego systemu transakcji zawieranych przez uczestnika lub przez podmioty reprezentowane przez niego w tym zakresie w rozliczeniach

dokonywanych przez KDPW\_CCP (limit transakcyjny). Przez wartość pozycji, o której mowa w zdaniu poprzedzającym, rozumie się sumę aktualnie wyliczonej wartości środków należnych od uczestnika posiadającego status uczestnika rozliczającego:

1/ z tytułu właściwego depozytu zabezpieczającego, ustaloną na podstawie pozycji zarejestrowanych w systemie rozliczeń w wyniku przyjęcia do tego systemu transakcji zawartych na rynku instrumentów pochodnych i transakcji, których przedmiotem są papiery wartościowe, oraz

2/ z tytułu bieżących rozliczeń transakcji, które zostały zawarte na rynku instrumentów pochodnych, pomniejszonej o wartość przysługujących uczestnikowi należności z tytułu bieżących rozliczeń transakcji zawartych przez niego na własny rachunek na tym rynku.

3. W przypadku, gdy wartość pozycji, o której mowa w ust. 2, przekroczy limit transakcyjny, KDPW\_CCP wzywa uczestnika do niezwłocznego, nie później jednak niż w terminie 30 minut od momentu powzięcia przez uczestnika informacji o przekroczeniu tego limitu, zlikwidowania stanu tego przekroczenia poprzez uzupełnienie wstępnego depozytu rozliczeniowego lub właściwego depozytu zabezpieczającego. Jeżeli uczestnik nie zlikwiduje stanu tego przekroczenia w tym terminie, stosuje się ust. 5 i 6. W takim przypadku KDPW\_CCP może również odmówić dalszego przyjmowania do rozliczeń transakcji, których stroną rozliczenia jest ten uczestnik, oraz podjąć działania, o których mowa w § 35 ust. 2.

4. 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.

5. 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.

6. 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. 4.

7. Zamykanie pozycji, o którym mowa w ust. 5 i 6, następuje ze środków wniesionych przez uczestnika na poczet wstępnego depozytu rozliczeniowego, a gdyby okazały się one niewystarczające, wykorzystuje się w tym celu środki wniesione przez niego na poczet właściwego depozytu zabezpieczającego.

## § 52

[skreślony]

## § 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, odpowiednio, uzyskuje korzyść finansową albo jest zobowiązana do przekazania tej korzyści, a także wartość tej korzyści.

## § 53a

1. W przypadku braku pokrycia na wskazanym przez uczestnika posiadającego status uczestnika rozliczającego rachunku bankowym lub innego przypadku, którego powstanie powoduje, że nie jest możliwe wykonanie zobowiązań pieniężnych tego uczestnika za pośrednictwem właściwego rachunku bankowego, uczestnik ten jest zobowiązany do niezwłocznego podjęcia działań w celu przywrócenia możliwości wykonania jego zobowiązań pieniężnych wynikających z rozliczenia transakcji, w szczególności poprzez zapewnienie przez niego pokrycia na właściwym rachunku bankowym.
2. Uczestnik jest zobowiązany niezwłocznie poinformować KDPW\_CCP o skuteczności podjętych działań, o których mowa w ust. 1.
3. KDPW\_CCP jest uprawniony, do momentu otrzymania wiarygodnej informacji od tego uczestnika, z której wynika możliwość wykonania jego zobowiązań, do:
  - 1/ powstrzymania się z wysłaniem dyspozycji przeprowadzenia rozrachunku, dotyczących zobowiązań KDPW\_CCP wobec uczestnika, o którym mowa w ust. 1, wynikających z transakcji powstałych na skutek nowacji,
  - 2/ odwołania dyspozycji przeprowadzenia rozrachunku, jeżeli zostały wcześniej wysłane.

## § 53b

1. W razie potrzeby wykorzystania, zgodnie z postanowieniami niniejszego oddziału, środków wniesionych tytułem depozytów zabezpieczających lub na poczet wpłaty do funduszu rozliczeniowego lub właściwego funduszu zabezpieczającego w innej walucie niż waluta wymagana do rozrachunku transakcji, KDPW\_CCP jest uprawniony do wymiany tej waluty według kursu rynkowego z dnia dokonania tej wymiany.
2. Jeżeli po wykonaniu działań, o których mowa w postanowieniach niniejszego oddziału, pozostaną do zwrotu środki, które podlegały wymianie, KDPW\_CCP może dokonać zwrotu tych środków w wymienionej walucie, jaka była wymagana do rozrachunku transakcji.
3. W przypadku zbycia przez KDPW\_CCP papierów wartościowych będących przedmiotem zabezpieczenia finansowego, o którym mowa w niniejszym oddziale, zgodnie z celem tego zabezpieczenia, dokonania przez emitenta wykupu lub umorzenia tych papierów, postanowienie ust. 1 i 2 stosuje się odpowiednio do środków otrzymanych w wyniku, odpowiednio, tego zbycia, wykupu lub umorzenia.

## § 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. Umowy pożyczki w ramach systemu automatycznych pożyczek papierów wartościowych są zawierane za pośrednictwem Krajowego Depozytu. Tryb i zasady zawierania umów pożyczek w ramach tego systemu, zobowiązania z nich wynikające, sposób zabezpieczania ich zwrotu przez pożyczkobiorcę, a także zasady zaspakajania wiarygodności 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.

3. Uczestnik, który przystępuje do systemu automatycznych pożyczek papierów wartościowych lub którego agent do spraw rozrachunku przystępuje do tego systemu, jest zobowiązany zapewnić, aby zaciągnięcie przez niego lub działającego na jego zlecenie agenta do spraw rozrachunku umowy pożyczki w ramach tego systemu następowało wyłącznie w przypadku:

1/ stwierdzenia przez Krajowy Depozyt, że zlecenie rozrachunku transakcji złożone przez KDPW\_CCP nie może zostać zrealizowane 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.

4. 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.

5. Jeżeli rozrachunki transakcji, w zakresie których uczestnicy posiadają status uczestnika rozliczającego, są prowadzone przez inną niż Krajowy Depozyt izbę rozrachunkową, KDPW\_CCP może organizować system automatycznych pożyczek papierów wartościowych we współpracy z tą izbą po uprzednim poinformowaniu o tym uczestników. W takim przypadku do tego systemu stosuje się odpowiednio zasady określone w ust. 1-3.

#### § 54a

1. System pożyczek negocjowanych jest organizowany przez KDPW\_CCP we współpracy z Krajowym Depozytem w celu niedopuszczenia do zawieszenia rozrachunku lub likwidacji zawieszenia rozrachunku transakcji objętych systemem zabezpieczenia płynności rozliczania transakcji, a także w celu zabezpieczenia zwrotu pożyczek zawieranych w ramach systemu automatycznych pożyczek papierów wartościowych.

2. Uczestnik nie jest zobowiązany do uczestnictwa w systemie pożyczek negocjowanych.

3. Z zastrzeżeniem ust. 4, KDPW\_CCP przyjmuje do systemu rozliczeń pożyczki na zlecenie zawierane w ramach systemu pożyczek negocjowanych, o ile jej stronami są podmioty, które:

1/ spełniają warunki określone w Regulaminie Krajowego Depozytu, o którym mowa w art. 50 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz

2/ posiadają w tym zakresie status uczestnika rozliczającego i wykonały obowiązki określone w § 15 ust. 1 albo posiadają uczestnika rozliczającego, który, mając ten status, wyraził zgodę na rozliczanie tych transakcji, oraz wykonał obowiązki określone w § 15 ust. 1, z zastrzeżeniem ust. 5.

4. Pożyczki na zlecenie są zawierane w ramach systemu pożyczek negocjowanych za pośrednictwem Krajowego Depozytu. Szczegółowy tryb i zasady zawierania pożyczek na zlecenie w ramach systemu pożyczek negocjowanych, zobowiązania z nich wynikające oraz sposób ich realizacji 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.

5. Uczestnik, który przystępuje do tego systemu lub którego agent do spraw rozrachunku przystępuje do tego systemu, jest zobowiązany zapewnić, aby zaciągnięcie przez niego lub działającego na jego zlecenie agenta do spraw rozrachunku umowy pożyczki w ramach tego systemu następowało



wyłącznie w przypadku:

1/ stwierdzenia przez niego, że na odpowiednim koncie lub rachunku występuje brak papierów wartościowych niepozwalający na realizację złożonego przez KDPW\_CCP zlecenia rozrachunku transakcji objętych systemem zabezpieczenia płynności rozliczania transakcji, lub niepozwalający na realizację rozrachunku zwrotu pożyczki zawartej w ramach systemu automatycznych pożyczek papierów wartościowych, lub

2/ zawieszenia przez Krajowy Depozyt, z powodu braku papierów wartościowych:

a/ rozrachunku transakcji objętych systemem zabezpieczenia płynności rozliczania transakcji, przeprowadzanego na podstawie zlecenia rozrachunku złożonego przez KDPW\_CCP, albo

b/ rozrachunku związanego ze zwrotem pożyczki zawartej w ramach systemu pożyczek automatycznych.

6. Uczestnik posiadający status uczestnika rozliczającego może wyrazić zgodę na uczestnictwo w rozliczeniach pożyczek na zlecenie zawieranych po stronie pożyczkodawcy przez inny podmiot, jeżeli wskazał, odpowiednio, zgodnie z § 20 ust. 2 pkt 2-4:

1/ pożyczkodawcę, jako podmiot mający pełnić funkcję agenta do spraw rozrachunku w zakresie dotyczącym pożyczek na zlecenie zawieranych przez ten podmiot w systemie pożyczek negocjowanych oraz

2/ płatnika właściwego w rozrachunkach transakcji dla pożyczkodawcy, jako podmiot mający pełnić funkcję płatnika w zakresie dotyczącym zabezpieczenia umownego.

7. Przenoszenie papierów wartościowych w wykonaniu pożyczki na zlecenie zawartej w ramach systemu pożyczek negocjowanych 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.

8. KDPW\_CCP przekazuje do Krajowego Depozytu zlecenie rozrachunku związane ze zwrotem pożyczki, o którym mowa w § 33 pkt 4, po otrzymaniu od Krajowego Depozytu dokumentu dotyczącego rozwiązania pożyczki, o którym mowa w § 38 ust. 1 pkt 3. W przypadku niezapełnienia przez uczestnika depozytów zabezpieczających, o których mowa w § 72c ust. 2, lub wpłaty do właściwego funduszu zabezpieczającego, o którym mowa w załączniku nr 3 do regulaminu, KDPW\_CCP przesyła do Krajowego Depozytu, przed otrzymaniem dokumentu, o którym mowa w § 38 ust. 1 pkt 3, żądanie wcześniejszego rozwiązania pożyczki na zlecenie,

9. W razie zawieszenia rozrachunku związanego ze zwrotem pożyczki na zlecenie zawartej w ramach systemu pożyczek negocjowanych z powodu braku papierów wartościowych po stronie pożyczkobiorcy, uczestnik będący zobowiązanym do rozliczenia pożyczki na zlecenie po stronie pożyczkodawcy przekazuje na rachunek bankowy wskazany przez KDPW\_CCP środki pieniężne stanowiące wymaganą wartość zabezpieczenia umownego, określoną zgodnie z postanowieniami Regulaminu Krajowego Depozytu, o którym mowa w art. 50 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w celu podjęcia przez KDPW\_CCP działań w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczeń pożyczek negocjowanych, o którym mowa w § 72b ust. 1. Od chwili przejścia przez KDPW\_CCP tych środków, stanowią one zabezpieczenie w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczania transakcji, którymi zarządza KDPW\_CCP.

10. W przypadku, gdy uczestnik jest stroną rozliczenia pożyczki na zlecenie zawieranej w ramach systemu pożyczek negocjowanych przez inny podmiot, KDPW\_CCP przyjmuje od tego uczestnika i przekazuje do Krajowego Depozytu dyspozycję dotyczącą zablokowania w ramach tego systemu możliwości zawierania przez ten podmiot pożyczek na zlecenie, w zakresie których uczestnik posiada

status uczestnika rozliczającego.

#### § 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 umożliwić 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. Wpłaty do funduszu rozliczeniowego są naliczane przez KDPW\_CCP w walucie polskiej.
4. Zasady tworzenia i wykorzystywania funduszu rozliczeniowego, w zakresie nieuregulowanym w regulaminie, określa regulamin funduszu rozliczeniowego.

#### § 57

1. KDPW\_CCP prowadzi właściwy fundusz zabezpieczający dla poszczególnych alternatywnych systemów obrotu, na których zawierane są transakcje rozliczane przez KDPW\_CCP, na podstawie umowy zawartej przez KDPW\_CCP z podmiotem lub podmiotami organizującymi te alternatywne systemy obrotu.
2. Wpłaty do właściwego funduszu zabezpieczającego wnoszą uczestnicy posiadający status uczestnika rozliczającego w zakresie transakcji zabezpieczonych tym funduszem.
3. Wpłaty do właściwego funduszu zabezpieczającego są naliczane przez KDPW\_CCP w walucie polskiej.
4. Zasady tworzenia i wykorzystywania właściwego funduszu zabezpieczającego prowadzonego dla alternatywnych systemów obrotu, w zakresie nieuregulowanym w regulaminie, określa regulamin tego funduszu ustalany w umowie zawartej przez KDPW\_CCP z podmiotem lub podmiotami organizującymi alternatywne systemy obrotu.

#### § 58

Środki funduszu rozliczeniowego oraz właściwego funduszu zabezpieczającego zabezpieczają zobowiązania wynikające z transakcji, które są objęte, odpowiednio, tym funduszem rozliczeniowym albo tym właściwym funduszem zabezpieczającym, oraz wynikające z niewykonania lub nienależytego wykonania tych transakcji.

#### § 58a

[skreślony]

## § 58b

1. KDPW\_CCP zobowiązuje się do pokrycia strat na wypadek niewykonania zobowiązań wynikających z rozliczanych przez KDPW\_CCP transakcji, do których wykonania jest zobowiązany kosztem majątku własnego, przed wykorzystaniem środków wniesionych, odpowiednio, do funduszu rozliczeniowego albo do właściwego funduszu zabezpieczającego, z wyłączeniem wpłaty wniesionej przez uczestnika, po stronie którego wystąpił przypadek naruszenia, środkami stanowiącymi kapitał własny KDPW\_CCP, które zostały przeznaczone na ten cel zgodnie z ust. 2, w wysokości obliczonej w sposób, o którym mowa w ust. 3 (zasób celowy).
2. KDPW\_CCP przeznacza na cel, o którym mowa w ust. 1, środki własne w wysokości odpowiadającej co najmniej 25% wymogu kapitałowego dla KDPW\_CCP, z zastrzeżeniem ust. 3.
3. Wysokość środków, o których mowa w ust. 2, oblicza się z uwzględnieniem alokacji tych środków w stosunku do wartości funduszu rozliczeniowego, właściwego funduszu zabezpieczającego oraz innego funduszu zabezpieczającego organizowanego na podstawie regulaminu, o którym mowa w § 1 ust. 5.
4. W przypadku wykorzystania zgodnie z postanowieniami regulaminu środków stanowiących zasób celowy, KDPW\_CCP niezwłocznie podejmuje działania mające na celu uzupełnienie zasobu celowego do wysokości, o której mowa w ust. 2, w terminie jednego miesiąca od dnia, w którym środki te zostały wykorzystane.
5. KDPW\_CCP informuje uczestników posiadających status uczestnika rozliczającego:
  - 1/ o wysokości środków stanowiących zasób celowy – niezwłocznie po jej ustaleniu, ale nie rzadziej niż raz w roku,
  - 2/ o wyniku alokacji środków stanowiących zasób celowy, o której mowa w ust. 3 – niezwłocznie po dokonaniu aktualizacji wpłat do funduszy, o których mowa w ust. 3,
  - 3/ o każdorazowej zmianie wysokości środków stanowiących zasób celowy na skutek ich wykorzystania zgodnie z postanowieniami regulaminu, a także o uzupełnieniu tego zasobu do wysokości, o której mowa w ust. 2,
  - 4/ o wysokości wszystkich środków własnych KDPW\_CCP oraz o wysokości wymogu kapitałowego dla KDPW\_CCP – niezwłocznie po otrzymaniu pisemnego żądania uczestnika posiadającego status uczestnika rozliczającego.
6. Z zastrzeżeniem ust. 4 oraz ust. 5 pkt 3, zmiana wysokości środków stanowiących zasób celowy, która następuje w wyniku ich ponownego wyliczenia, wymaga uprzedniego poinformowania uczestników posiadających status uczestnika rozliczającego.
7. KDPW\_CCP informuje uczestników posiadających status uczestnika rozliczającego o szczegółowych zasadach wyliczenia wymogu kapitałowego dla KDPW\_CCP oraz zasobu celowego.

## § 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 albo w ramach systemu TARGET2, KDPW\_CCP składa w izbie rozrachunkowej zlecenia rozrachunku dotyczące innych transakcji, których rozrachunek dokonywany jest po tym zawieszeniu, 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. W przypadku, gdy należności uczestnika, o którym mowa w ust. 1, nie zapewniają likwidacji spowodowanego przez niego zawieszenia rozrachunku transakcji, KDPW\_CCP, niezwłocznie po otrzymaniu od izby rozrachunkowej informacji o zawieszeniu rozrachunku tej transakcji, odwołuje dyspozycję jego przeprowadzenia na rzecz tego uczestnika, złożoną w tej izbie, a następnie 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, nie może on żądać od KDPW\_CCP spełnienia świadczenia wynikającego z treści tej dyspozycji.
3. W przypadku, o którym mowa w ust. 2, 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 – również ze środków, odpowiedniego, funduszu rozliczeniowego albo właściwego funduszu zabezpieczającego, w kolejności oraz w wysokości określonej w ust. 4 oraz § 58b ust. 1.
4. Z zastrzeżeniem ust. 5, ewentualne różnice cen papierów wartościowych pomiędzy transakcją zbycia dokonywanego zgodnie z ust. 2, 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:
  - 1/ z wpłaty do funduszu rozliczeniowego albo właściwego funduszu zabezpieczającego wniesionej przez tego uczestnika,
  - 2/ z zasobu celowego KDPW\_CCP, w wysokości obliczonej zgodnie z § 58b ust. 2 i 3, a po wykorzystaniu tych środków,
  - 3/ z pozostałych środków funduszu rozliczeniowego albo właściwego funduszu zabezpieczającego.
5. W zakresie, w jakim koszty zawarcia transakcji zbycia papierów wartościowych zostały pokryte ze środków funduszu rozliczeniowego albo właściwego funduszu zabezpieczającego, dodatnie różnice cen papierów wartościowych, o których mowa w ust. 4, podlegają rozliczeniu ze środkami tego funduszu.
6. W razie potrzeby wykorzystania zgodnie z ust. 3 lub 4 depozytów zabezpieczających wniesionych przez uczestnika, o którym mowa w ust. 1, depozyty te są wykorzystywane w następującej kolejności, przy czym KDPW\_CCP zastrzega możliwość wykorzystania środków w innej kolejności:
  - 1/ wstępny depozyt rozliczeniowy, a następnie
  - 2/ właściwy depozyt zabezpieczający.
7. Przez brak pokrycia na rachunku bankowym płatnika 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 bank rozliczeniowy lub bank centralny prowadzący system płatności w ramach systemu TARGET2, płatnika albo właściwy organ, skutkujących niemożnością skorzystania z tych środków w celu pełnej realizacji zobowiązań pieniężnych uczestnika.

## § 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 w następującej kolejności:

- 1/ z wpłaty do funduszu rozliczeniowego albo właściwego funduszu zabezpieczającego wniesionej przez tego uczestnika,
  - 2/ z zasobu celowego KDPW\_CCP, w wysokości obliczonej zgodnie z § 58b ust. 2 i 3, a po wykorzystaniu tych środków,
  - 3/ z pozostałych środków funduszu rozliczeniowego albo właściwego funduszu zabezpieczającego.
3. KDPW\_CCP nie jest zobowiązany w związku z transakcją, której rozrachunek został zawieszony, w zakresie, w jakim zobowiązania pieniężne uczestnika, o którym mowa w § 59 ust. 1, wynikające z tej transakcji, zostały wykonane ze środków odpowiedniego funduszu rozliczeniowego albo właściwego funduszu zabezpieczającego.
4. Papiery wartościowe będące przedmiotem transakcji, której rozrachunek nastąpił ze środków funduszu rozliczeniowego albo właściwego funduszu zabezpieczającego, 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.

#### § 60a

1. Jeżeli zlecenie rozrachunku złożone do banku rozliczeniowego w celu realizacji świadczenia pieniężnego wynikającego z rozliczenia transakcji, której przedmiotem są instrumenty pochodne, nie zostało zrealizowane w terminie z powodu braku pokrycia na rachunku bankowym uczestnika albo wskazanego przez niego płatnika, prowadzonym we właściwym banku rozliczeniowym, § 59 ust. 1 stosuje się odpowiednio.
2. Jeżeli uczestnik, o którym mowa w ust. 1, nie zapewni w dniu, w którym jego zobowiązania pieniężne wynikające z rozliczenia transakcji, której przedmiotem są instrumenty pochodne, powinny zostać wykonane, pokrycia na odpowiednim rachunku bankowym prowadzonym przez bank rozliczeniowy, wystarczającego do terminowego zrealizowania zlecenia rozrachunku w banku rozliczeniowym, KDPW\_CCP stwierdza wystąpienie przypadku naruszenia i podejmuje działania mające na celu zrealizowanie świadczenia pieniężnego wynikającego z rozliczenia tej transakcji na rzecz uczestnika dotkniętego naruszeniem, z wykorzystaniem depozytów zabezpieczających wniesionych przez uczestnika naruszającego. Postanowienie § 59 ust. 2 zdanie drugie i ust. 6 stosuje się odpowiednio. W takim przypadku KDPW\_CCP może podjąć działania, o których mowa w § 69 ust. 1-3.
3. Jeżeli depozyty zabezpieczające wniesione przez uczestnika naruszającego, o którym mowa w ust. 1, okażą się niewystarczające, jego zobowiązania pieniężne realizowane są w następującej kolejności:
  - 1/ z wpłaty do funduszu rozliczeniowego albo do właściwego funduszu zabezpieczającego wniesionej przez tego uczestnika,
  - 2/ z zasobu celowego, w wysokości obliczonej zgodnie z § 58b ust. 2 i 3, a po wykorzystaniu tych środków,
  - 3/ z pozostałych środków funduszu rozliczeniowego albo właściwego funduszu zabezpieczającego.
4. KDPW\_CCP nie jest zobowiązany w zakresie, w jakim zobowiązania pieniężne uczestnika naruszającego zostały wykonane z depozytów zabezpieczających oraz ze środków funduszu rozliczeniowego albo właściwego funduszu zabezpieczającego.

## § 61

1. W przypadku, jeżeli działania KDPW\_CCP, o których mowa w § 59 ust. 2, nie zapewniają pełnego wykonania zobowiązań pieniężnych tego uczestnika wynikających z rozliczeń transakcji, albo jeżeli działania podejmowane przez KDPW\_CCP zgodnie z § 59 ust. 2 zd. pierwsze nie doprowadzą do zbycia w terminie dwóch dni od dnia ich podjęcia wszystkich papierów wartościowych będących przedmiotem transakcji, której rozrachunek został zawieszony, albo jeżeli podjęcie tych działań w tym terminie okaże się niemożliwe z przyczyn, za które KDPW\_CCP nie ponosi odpowiedzialności, Zarząd KDPW\_CCP, kierując się bezpieczeństwem i płynnością rozliczeń, postanawia 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% wartości tych papierów wartościowych, które nie zostały zbyte, wynikającej z transakcji, której rozrachunek został zawieszony, a ich wartością rynkową według stanu na dzień wykonania przez KDPW\_CCP takiego świadczenia. Spełnienie świadczenia zastępczego następuje w walucie, w jakiej miał zostać przeprowadzony rozrachunek transakcji.
2. Jeżeli uchwała, o której mowa w ust. 1, ma stanowić podstawę do zaniechania dalszego wykonywania działań, o których mowa w § 59 ust. 2 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, środki wniesione, odpowiednio, do funduszu rozliczeniowego albo właściwego funduszu zabezpieczającego oraz majątek własny KDPW\_CCP, w kolejności oraz w wysokości określonej w § 59 ust. 4 i 6 oraz § 58b ust. 1.
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

[skreślony]

## § 63

1. Uczestnik zobowiązany jest do zapewnienia, aby nie doszło do zawieszenia rozrachunku transakcji, której jest stroną rozliczenia. W szczególności uczestnik rozliczający jest zobowiązany do nabycia papierów wartościowych w drodze umowy pożyczki zawartej w ramach odpowiedniego 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 transakcji możliwe jest w inny sposób.
2. Uczestnik jest odpowiedzialny za zawieszenie rozrachunku transakcji, której jest stroną rozliczenia, z powodu okoliczności, jakie wystąpiły po jego stronie albo po stronie jego agenta do spraw rozrachunku lub jego płatnika, za pomocą których dokonuje rozrachunku transakcji lub którym powierza wykonanie tego rozrachunku, jeżeli z powodu tych okoliczności izba rozrachunkowa podjęła działanie, o którym mowa w art. 45f ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. W momencie otrzymania od izby rozrachunkowej informacji, z której wynika, że zobowiązania te nie



zostały wykonane w terminie i izba ta podjęła działanie, o którym mowa w art. 45f ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, KDPW\_CCP stwierdza zawieszenie rozrachunku transakcji z powodu okoliczności, za które uczestnik ten ponosi odpowiedzialność. Uczestnik ten jest zobowiązany podjąć niezwłocznie czynności, które spowodują jak najszybszą likwidację zawieszenia rozrachunku transakcji.

3. Uczestnik, o którym mowa w ust. 2, jest odpowiedzialny wobec KDPW\_CCP za szkody powstałe w związku z zawieszeniem rozrachunku transakcji. W przypadku, jeżeli szkody te zostały naprawione z wykorzystaniem środków funduszu rozliczeniowego albo właściwego funduszu zabezpieczającego, KDPW\_CCP jest upoważniony do wystąpienia z roszczeniem o ich zwrot, przy czym środki otrzymane tytułem zaspokojenia tego roszczenia, stają się częścią aktywów funduszu, którego środki zostały wykorzystane do naprawienia szkody.

4. Jeżeli rozrachunki transakcji, w zakresie których uczestnik posiada status uczestnika rozliczającego, dokonywane są za pośrednictwem agenta do spraw rozrachunku lub płatnika, czynności podejmowane w celu zapewniania, aby nie doszło do zawieszenia rozrachunku transakcji, albo likwidacji zawieszenia tego rozrachunku, o których mowa w ust. 1 i 2, wykonywane są przez uczestnika za pośrednictwem tego agenta do spraw rozrachunku lub tego płatnika.

#### § 64

1. W przypadku, gdy uczestnik, który jest odpowiedzialny za zawieszenie rozrachunku transakcji z powodu braku papierów wartościowych, nie podejmuje działań zapewniających likwidację zawieszenia rozrachunku tej transakcji, albo gdy mimo podejmowanych przez niego działań zawieszenie rozrachunku z powodu braku papierów wartościowych utrzymuje się, czwartego dnia po dniu, w którym powinien nastąpić rozrachunek tej transakcji w izbie rozrachunkowej, KDPW\_CCP podejmuje działania mające na celu nabycie papierów wartościowych na rachunek takiego uczestnika. W przypadku uzasadnionym szczególnymi okolicznościami, a w szczególności bezpieczeństwem prowadzonych rozliczeń, KDPW\_CCP może podjąć takie działania wcześniej.

2. Koszty działań, o których mowa w ust. 1, ponosi uczestnik, który jest odpowiedzialny za zawieszenie rozrachunku transakcji z powodu braku papierów wartościowych.

3. Jeżeli uczestnik, o którym mowa w ust. 1, nie zapewnia środków pieniężnych umożliwiających nabycie przez KDPW\_CCP papierów wartościowych potrzebnych do likwidacji zawieszenia rozrachunku transakcji, KDPW\_CCP składa w izbie rozrachunkowej zlecenie rozrachunku, o których mowa w § 33 pkt 4, dotyczące innych transakcji, których rozrachunek dokonywany jest w tej izbie po tym zawieszeniu, 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 ust. 1, 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 ust. 1, 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

- ust. 1, nie może on żądać od KDPW\_CCP spełnienia świadczenia wynikającego z treści tej dyspozycji.
6. W przypadku, o którym mowa w ust. 5, nabycie papierów wartościowych będących przedmiotem transakcji, której rozrachunek został zawieszony, jest finansowane również ze środków, odpowiedniego funduszu rozliczeniowego albo właściwego funduszu zabezpieczającego, w kolejności oraz w wysokości określonej w § 59 ust. 4 oraz § 58b ust. 1.
7. W zakresie, w jakim nabycie papierów wartościowych nastąpiło ze środków funduszu rozliczeniowego albo właściwego funduszu zabezpieczającego, środki pieniężne otrzymane jako zapłata ceny od uczestnika, na rzecz którego nastąpiło to nabycie, stają się częścią aktywów funduszu, którego środki zostały wykorzystane.
- 7a. KDPW\_CCP nie jest zobowiązany w związku z transakcją, której rozrachunek został zawieszony, w zakresie, w jakim zobowiązania uczestnika, o którym mowa w ust. 1, wynikające z tej transakcji, zostały wykonane ze środków odpowiedniego funduszu, o którym mowa w § 58.
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, 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, której stroną rozliczenia jest uczestnik, o którym mowa w § 64 ust. 1, a także jeżeli działania KDPW\_CCP, o których mowa w § 64 ust. 1, 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, albo jeżeli podjęcie tych działań w tym terminie okaże się niemożliwe z przyczyn, za które KDPW\_CCP nie ponosi odpowiedzialności, Zarząd KDPW\_CCP, kierując się bezpieczeństwem i płynnością rozliczeń, postanawia w drodze uchwały, odpowiednio, o niepodjęciu 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, które nie zostały nabyte, według stanu na dzień wykonania przez KDPW\_CCP takiego świadczenia, a ich wartością wynikającą z transakcji, której rozrachunek został zawieszony. Spełnienie świadczenia zastępczego następuje w walucie, w jakiej miał zostać przeprowadzony rozrachunek transakcji.
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, środki wniesione, odpowiednio, do funduszu rozliczeniowego albo właściwego funduszu zabezpieczającego oraz majątek własny KDPW\_CCP, w kolejności oraz w wysokości określonej w § 59 ust. 4 i 6 oraz § 58b ust. 1.

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 § 64 ust. 1, wynikających z jej zawarcia lub z przyjęcia jej do rozliczeń.

6. Postanowienia ust. 1-5 stosuje się odpowiednio w razie, gdy KDPW\_CCP jest zobowiązany do świadczenia polegającego na dostawie instrumentu bazowego w związku z nowacją transakcji, której przedmiotem są instrumenty pochodne, albo na zapłacie różnicy w wartości świadczeń, jeżeli przedmiotem jednego z nich jest instrument bazowy, przy czym wysokość świadczenia zastępczego stanowi, odpowiednio:

- 1/ różnicę 120% wartości rynkowej instrumentu bazowego według stanu na dzień wykonania przez KDPW\_CCP takiego świadczenia a rozliczeniem pieniężnym wynikającym z transakcji, której rozrachunek został zawieszony, należnym w zamian za dostawę tego instrumentu bazowego, albo
- 2/ 120% wartości rynkowej instrumentu bazowego według stanu na dzień wykonania przez KDPW\_CCP takiego świadczenia, jeżeli wykonanie instrumentu pochodnego polega wyłącznie na dostawie tego instrumentu bazowego.

## § 66

1. Jeżeli w wyniku działań KDPW\_CCP realizowanych w celu doprowadzenia do wykonania zobowiązania wynikającego z rozliczenia transakcji przyjętej do systemu rozliczeń, o którym mowa w, odpowiednio, § 1 ust. 1 lub 5, wysokość środków własnych KDPW\_CCP spadnie do 110% ustalonej wysokości wymogu kapitałowego dla KDPW\_CCP, KDPW\_CCP informuje o tym niezwłocznie uczestników posiadających status uczestnika rozliczającego. W takim przypadku KDPW\_CCP, przed wykorzystaniem pozostałych środków własnych, wzywa tych uczestników do wniesienia do funduszu rozliczeniowego lub właściwego funduszu zabezpieczającego wpłat dodatkowych do tego funduszu, nie wyższych niż 50% maksymalnej wysokości dotychczasowych wpłat, jaka wynika z ostatniej ich aktualizacji, o ile zobowiązanie wynikające z transakcji, które powinno być wykonane, jest zabezpieczone tym funduszem.

2. Niezwłocznie po wniesieniu wpłat dodatkowych, o których mowa w ust. 1, do, odpowiednio, funduszu rozliczeniowego lub właściwego funduszu zabezpieczającego, KDPW\_CCP wykorzystuje te środki w celu doprowadzenia do wykonania zobowiązania wynikającego z rozliczenia transakcji objętej systemem zabezpieczania płynności rozliczania transakcji.

3. Jeżeli wysokość środków własnych KDPW\_CCP spadnie poniżej 110% ustalonej wysokości wymogu kapitałowego dla KDPW\_CCP, Zarząd KDPW\_CCP jest zobowiązany do niezwłocznego poinformowania uczestników posiadających status uczestnika rozliczającego:

- 1/ o wysokości środków własnych KDPW\_CCP oraz
- 2/ o fakcie przywrócenia stanu, w którym wysokość środków własnych KDPW\_CCP osiągnie poziom

110% ustalonej wysokości wymogu kapitałowego dla KDPW\_CCP.

#### § 66a

Zobowiązanie KDPW\_CCP, powstałe w wyniku nowacji transakcji lub objęcia transakcji systemem zabezpieczenia płynności rozliczania transakcji, wygasa w zakresie, w jakim zostaje wykonane z depozytów zabezpieczających uczestnika, środków, odpowiednio, funduszu rozliczającego albo właściwego funduszu zabezpieczającego. KDPW\_CCP nie jest zobowiązany do zwrotu tych środków.

#### § 67

1. Na wypadek, gdyby działania, o których mowa w § 59 ust. 4 lub 5, § 60 ust. 2, § 60a ust. 3, § 61 ust. 1, § 64 ust. 6, § 65 ust. 1 lub § 69 ust. 2, nie mogły zostać w pełni przeprowadzone ze środków, o których mowa w tych postanowieniach, KDPW\_CCP zobowiązuje się wykonać te działania kosztem majątku własnego w takim zakresie, w jakim pozostały one niewykonane pomimo wykorzystania tych środków, z zastrzeżeniem § 66.
2. Wierzycielami KDPW\_CCP z tytułu zobowiązań, o których mowa w ust. 1 oraz § 58b ust. 1, są wyłącznie uczestnicy posiadający status uczestnika rozliczającego.
3. Zobowiązania KDPW\_CCP, o których mowa w ust. 1 oraz § 58b ust. 1, 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, § 60 ust. 2, § 60a ust. 2, § 61 ust. 1, § 64 ust. 6 lub § 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,
- 2a/ jeżeli środki te zostały wykorzystane w celu przeprowadzenia działań, o których mowa w § 60a ust. 2, KDPW\_CCP staje się uprawniony do żądania zwrotu tych środków od uczestnika, o którym mowa w § 60a ust.1,
- 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 § 64 ust. 1,
- 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 § 64 ust. 1, 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 § 64 ust. 1, 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 uzupełnienia lub wniesienia wstępnego depozytu rozliczeniowego, właściwego depozytu zabezpieczającego, wpłaty do funduszu rozliczeniowego albo właściwego funduszu zabezpieczającego lub do świadczenia wynikającego z bieżących rozliczeń, nie wykonuje lub wykonuje nienależycie takie zobowiązanie, KDPW\_CCP przystępuje do zamykania pozycji zarejestrowanych w systemie rozliczeń w wyniku przyjęcia transakcji do tego systemu, które zostały zawarte na rachunek tego uczestnika, wykorzystując w tym celu wstępny depozyt rozliczeniowy oraz właściwy depozyt zabezpieczający przypadający na te pozycje. 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 środki wniesione, odpowiednio, do funduszu rozliczeniowego albo właściwego funduszu zabezpieczającego oraz majątek własny KDPW\_CCP, w kolejności oraz w wysokości określonej w § 59 ust. 4 i 6 oraz § 58b ust. 1. W przypadku, gdy także te środki nie są wystarczające, do zamykania tych pozycji stosuje się § 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 przeprowadza transfer 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.

#### § 69a

1. Jeżeli po wykonaniu działań, o których mowa w § 59 ust. 6, § 60 ust. 1, § 64 ust. 4 lub § 69 ust. 1, pozostaną na koncie zabezpieczeń otwartym dla uczestnika, po stronie którego wystąpił przypadek naruszenia, w celu zabezpieczenia pozycji wynikających z transakcji zawartych przez uczestnika występującego w typie uczestnictwa uczestnik nierozliczający, które zostały zarejestrowane w systemie rozliczeń w sposób pozwalający na ich jednoznaczną identyfikację przez KDPW\_CCP jako transakcji zawartych przez uczestnika nierozliczającego, środki wniesione tytułem właściwego depozytu zabezpieczającego, KDPW\_CCP przekazuje te środki podmiotowi występującemu w typie uczestnictwa uczestnik nierozliczający, a gdyby okazało się to niemożliwe lub łączyło się z nadmiernymi trudnościami – uczestnikowi posiadającemu status uczestnika rozliczającego, po stronie którego wystąpił przypadek naruszenia.

2. W przypadku, o którym mowa w ust. 1, uczestnikowi, po stronie którego wystąpił przypadek naruszenia, nie przysługuje względem KDPW\_CCP roszczenie o zwrot środków, o których mowa w ust. 1.

## § 69b

Z zastrzeżeniem ust. 2, 3 i 13, w razie wystąpienia przypadku naruszenia po stronie uczestnika, na kontach którego są rejestrowane pozycje wynikające z transakcji zawartych przez podmiot występujący w typie uczestnictwa uczestnik nierozliczający, których rozrachunek nie został zawieszony oraz które zostały zarejestrowane w systemie rozliczeń w sposób pozwalający na ich jednoznaczną identyfikację przez KDPW\_CCP jako transakcji zawartych przez ten podmiot, a także środki stanowiące zabezpieczenie tych pozycji, wniesione tytułem właściwego depozytu zabezpieczającego, podmiot ten może wystąpić z żądaniem przeniesienia tych pozycji wraz z tym zabezpieczeniem na wskazane konto rozliczeniowe oraz powiązane z nim konto zabezpieczeń, otwarte przez uczestnika, który zobowiązał się do wykonywania obowiązków wynikających z rozliczenia tych transakcji.

2. Przeniesienie pozycji i środków, o których mowa w ust. 1, może nastąpić po stwierdzeniu przypadku naruszenia, na podstawie zgodnych dyspozycji przeniesienia pozycji i środków, o których mowa w ust. 1, na wskazane konto rozliczeniowe oraz powiązane z nim konto zabezpieczeń, otwarte przez uczestnika, który przyjmuje status uczestnika rozliczającego w zakresie tych pozycji, złożonych w terminie określonym przez KDPW\_CCP, nie krótszym jednak niż 60 minut od momentu jego publikacji zgodnie z ust. 12:

1/ przez uczestnika występującego w typie uczestnictwa uczestnik nierozliczający, o którym mowa w ust. 1, oraz

2/ przez uczestnika, który przyjmuje status uczestnika rozliczającego w zakresie tych pozycji.

3. Złożenie dyspozycji przez uczestnika, o którym mowa w ust. 2 pkt 2, oznacza jednocześnie wyrażenie zgody na wykonywanie wszystkich zobowiązań związanych z rozliczeniem transakcji, o których mowa w ust. 1, z zastrzeżeniem ust. 10.

4. Na podstawie zgodnych dyspozycji, o których mowa w ust. 2, KDPW\_CCP wycofuje z systemu prowadzonego przez właściwą izbę rozrachunkową dyspozycję przeprowadzenia rozrachunku w odniesieniu do transferowanych pozycji, wynikających z transakcji przyjętych do systemu rozliczeń, oraz składa nową dyspozycję przeprowadzenia rozrachunku w odniesieniu do tych pozycji. KDPW\_CCP rejestruje w systemie kont przeniesienie tych pozycji i środków zabezpieczających te pozycje, o których mowa w ust. 1, pod warunkiem, że złożona w wyniku przeniesienia tych pozycji i środków dyspozycja zostanie przyjęta do systemu prowadzonego przez właściwą izbę rozrachunkową.

5. KDPW\_CCP jest uprawniony do odmowy wykonania dyspozycji, o których mowa w ust. 2, jeżeli w wyniku ich realizacji stan zobowiązań uczestnika zamierzającego przyjąć status uczestnika rozliczającego w zakresie pozycji, o których mowa w ust. 1, przekroczyłby wartość wniesionego przez niego wstępnego depozytu rozliczeniowego powiększoną o wartość środków wniesionych tytułem właściwego depozytu zabezpieczającego, o których mowa w ust. 1.

6. W przypadku realizacji żądania, o którym mowa w ust. 1, uczestnikowi, po stronie którego wystąpił przypadek naruszenia, nie przysługują względem KDPW\_CCP jakiejkolwiek roszczenia wynikające z pozycji, które były przedmiotem tego żądania, a także roszczenie o zwrot środków, o których mowa w ust. 1.

7. W momencie zarejestrowania przez KDPW\_CCP w systemie kont przeniesienia pozycji i środków, o których mowa w ust. 1:

1/ uczestnik, po stronie którego wystąpił przypadek naruszenia, przestaje być, odpowiednio, uprawniony lub zobowiązany wobec podmiotów wskazanych w § 43c ust. 3,

2/ uczestnik, który przejmuje status uczestnika rozliczającego w zakresie pozycji, o których mowa



w ust. 1, staje się, odpowiednio, uprawniony lub zobowiązany wobec podmiotów wskazanych w § 43c ust. 3,

3/ KDPW\_CCP przestaje być, odpowiednio, uprawniony lub zobowiązany wobec uczestnika, po stronie którego wystąpił przypadek naruszenia, a staje się, odpowiednio, uprawniony lub zobowiązany wobec uczestnika, który przejmuje status uczestnika rozliczającego w zakresie pozycji, o których mowa w ust. 1.

8. Przeniesienie pozycji i środków, o których mowa w ust. 1, wymaga zgody KDPW\_CCP, działającego w imieniu własnym oraz na podstawie pełnomocnictwa, o którym mowa w § 15 ust. 1 pkt 4 lit. b. Zgoda jest udzielana pod warunkiem zawieszającym, że uczestnik, o którym mowa w ust. 2 pkt 2, spełnia przesłanki, o których mowa w ust. 5. Oświadczenie woli o udzieleniu takiej warunkowej zgody jest przekazywane przez KDPW\_CCP uczestnikowi, o którym mowa w ust. 2 pkt 2, wraz z potwierdzeniem zgodności złożonych dyspozycji, o których mowa w ust. 2.

9. W momencie złożenia oświadczenia woli, o którym mowa w ust. 8, dochodzi do zawarcia przez KDPW\_CCP, działającego w imieniu własnym oraz na podstawie pełnomocnictwa, o którym mowa w § 15 ust. 1 pkt 4 lit. b, umowy przejścia praw i obowiązków w zakresie pozycji i środków, o których mowa w ust. 1, z uczestnikiem, o którym mowa w ust. 2 pkt 2.

10. Uczestnik zamierzający przyjąć status uczestnika rozliczającego w zakresie transakcji, o których mowa w ust. 1, przekazuje dyspozycję, o której mowa w ust. 2, po sprawdzeniu, że zostały dokonane przez niego oraz uczestnika występującego w typie uczestnictwa uczestnik nierozliczający odpowiednie czynności prawne prowadzące do skutecznego przeniesienia pozycji i środków, o których mowa w ust. 1. Poprzez przekazanie dyspozycji, o której mowa w ust. 2, uczestnik ten potwierdza, że czynności te zostały dokonane.

11. Dyspozycje, o których mowa w ust. 2, składane są w formie oraz o treści określonej przez Zarząd KDPW\_CCP w trybie uchwały.

12. Niezwłocznie po stwierdzeniu przez KDPW\_CCP przypadku naruszenia po stronie uczestnika, na kontach którego są rejestrowane pozycje wynikające z transakcji zawartych przez podmiot występujący w typie uczestnictwa uczestnik nierozliczający lub zawartych na jego rachunek, które zostały zarejestrowane w systemie rozliczeń w sposób pozwalający na ich jednoznaczną identyfikację przez KDPW\_CCP jako transakcji zawartych przez ten podmiot lub zawartych na jego rachunek, a także środki stanowiące zabezpieczenie tych pozycji, wniesione tytułem właściwego depozytu zabezpieczającego, publikuje on na swojej stronie internetowej termin do złożenia dyspozycji przeniesienia praw i środków, o których mowa w ust. 2, oraz informuje podmiot posiadający status uczestnika nierozliczającego o tym terminie drogą telefaksową lub pocztą elektroniczną poprzez sieć Internet.

13. KDPW\_CCP jest uprawniony do odmowy wykonania żądania, o którym mowa w ust. 1, jeżeli:

1/ zgodne dyspozycje przeniesienia praw i środków, o których mowa w ust. 2, nie zostały dostarczone w terminie, o którym mowa w ust. 2, oraz KDPW\_CCP przystąpił do zamykania pozycji wynikających z transakcji zawartych przez podmiot występujący w typie uczestnictwa uczestnik nierozliczający lub zawartych na jego rachunek, lub

2/ przed otrzymaniem dyspozycji przeniesienia praw i środków, o których mowa w ust. 2, została wysłana do izby rozrachunkowej dyspozycja przeprowadzenia rozrachunku w odniesieniu do transferowanych pozycji i nie może być skutecznie wycofana z systemu prowadzonego przez tę izbę, lub

3/ dyspozycje przeniesienia praw i środków, o których mowa w ust. 2, nie wskazują wszystkich

pozycji zarejestrowanych na wskazanym w ich treści koncie rozliczeniowym, z którego mają zostać przeniesione,

4/ przed stwierdzeniem zgodności dyspozycji przeniesienia praw i środków, o których mowa w ust. 2, stwierdził przypadek naruszenia po stronie uczestnika, który ma przejąć status uczestnika rozliczającego w zakresie transferowanych pozycji,

5/ przed stwierdzeniem zgodności dyspozycji, o których mowa w ust. 2, została wysłana do banku rozliczeniowego albo do właściwego systemu płatności, w tym systemu będącego częścią systemu TARGET2, odpowiednia dyspozycja w celu rozliczenia świadczeń pieniężnych w odniesieniu do transferowanych pozycji lub środków i nie może być skutecznie wycofana z tego systemu.

14. Z chwilą przeniesienia pozycji i środków, o których mowa w ust. 2:

1/ wygasa roszczenie o zwrot zabezpieczenia finansowego ustanowionego przez uczestnika, o którym mowa w ust. 7 pkt 1, tytułem właściwego depozytu zabezpieczającego na tych środkach,

2/ zostaje ustanowione zabezpieczenie finansowe przez uczestnika, o którym mowa w ust. 2 pkt 2, tytułem właściwego depozytu zabezpieczającego na tych środkach,

3/ KDPW\_CCP przekazuje uczestnikowi, o którym mowa w ust. 2 pkt 2, na zasadach określonych w niniejszym oddziale, przychody osiągnięte od tego momentu z tytułu zarządzania tymi środkami pieniężnymi stanowiącymi właściwy depozyt zabezpieczający, a także pożytki z papierów wartościowych wniesionych z tego tytułu, do których prawo zostało ustalone od tego momentu.

15. W razie wystąpienia przypadku naruszenia, o którym mowa w ust. 1, KDPW\_CCP jest upoważniony do udzielenia uczestnikowi występującemu w typie uczestnictwa uczestnik nierozliczający wszelkich informacji dotyczących transferowanych pozycji, które wynikają z transakcji zawartych przez tego uczestnika lub zawartych na jego rachunek, oraz dotyczących środków stanowiących ich zabezpieczenie, które zostały wniesione tytułem właściwego depozytu zabezpieczającego, a z chwilą dostarczenia przez tego uczestnika dyspozycji przeniesienia praw i środków, o której mowa w ust. 2 pkt 1 – także udzielenia tych informacji uczestnikowi, który zamierza przyjąć status uczestnika rozliczającego w zakresie transferowanych pozycji.

#### § 69c

1. Jeżeli na tym samym koncie rozliczeniowym są rejestrowane pozycje wynikające z transakcji, które nie zostały zawarte przez ten sam podmiot, postanowienie § 69b stosuje się odpowiednio o ile:

1/ wszystkie podmioty, które zawierały transakcje zarejestrowane na tym samym koncie rozliczeniowym, są uczestnikami reprezentowanymi w systemie rozliczeń przez ten sam podmiot posiadający status uczestnika rozliczającego w zakresie tych transakcji, oraz

2/ na koncie rozliczeniowym są rejestrowane wyłącznie pozycje wynikające z transakcji, zawartych przez uczestników, o których mowa w pkt 1, oraz

3/ pozycje wynikające z transakcji zawartych przez uczestników, o których mowa w pkt 1, a także środki wniesione tytułem właściwego depozytu zabezpieczającego, są rejestrowane w sposób pozwalający na ich jednoznaczną identyfikację przez KDPW\_CCP jako transakcji zawartych przez tych uczestników, a także jako środki stanowiące zabezpieczenie tych pozycji, oraz

4/ wszystkie podmioty, o których mowa w pkt 1, dostarczą zgodne dyspozycje, o których mowa w § 69b ust. 2, wskazując w nich w szczególności tego samego uczestnika zamierzającego przyjąć status uczestnika rozliczającego w zakresie transakcji, o których mowa w pkt 1.

2. W przypadku, jeżeli uczestnik, po stronie którego wystąpił przypadek naruszenia, reprezentuje

podmiot będący uczestnikiem w typie uczestnictwa innym niż uczestnik nierozliczający, ust. 1 oraz § 69b stosuje się odpowiednio.

#### § 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 § 64 ust. 1, 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 niniejszym oddziale, są papiery wartościowe, KDPW\_CCP jest uprawniony do rozporządzania tymi papierami zgodnie z celem zabezpieczenia począwszy od chwili zaliczenia ich na poczet tego zabezpieczenia. Wniesienie papierów wartościowych na poczet właściwego depozytu zabezpieczającego lub wstępnego depozytu rozliczeniowego następuje poprzez ich przeniesienie, odpowiednio, na:

1/ w przypadku papierów wartościowych, o których mowa w § 47 ust. 3 pkt 1-3 – rachunek papierów wartościowych prowadzony przez Krajowy Depozyt dla KDPW\_CCP,

2/ w przypadku papierów wartościowych, o których mowa w § 47 ust. 3 pkt 4 – na konto lub rachunek papierów wartościowych prowadzone dla KDPW\_CCP w ramach właściwego systemu depozytowego dla tych papierów, który został wskazany przez Zarząd KDPW\_CCP w drodze uchwały, nie później niż w terminie określonym przez Zarząd KDPW\_CCP w drodze uchwały. Z chwilą dokonania tego przeniesienia pomiędzy KDPW\_CCP a uczestnikiem posiadającym status uczestnika rozliczającego ustanawiającym depozyt zabezpieczający dochodzi do zawarcia umowy przewłaszczenia tych instrumentów na rzecz KDPW\_CCP na zabezpieczenie wykonania przez uczestnika zobowiązań, które zgodnie z regulaminem mogą być wykonywane z wykorzystaniem tego depozytu, oraz pokrycie kosztów tego wykonania, z zastrzeżeniem ust. 2 i 3.

2. W przypadku, jeżeli przedmiotem zabezpieczeń są papiery wartościowe, o których mowa w § 47 ust. 3 pkt 4:

1/ do umowy, o której mowa w ust. 1, ustanawiania i wygaśnięcia zabezpieczenia na tych papierach, a także zaspokojenia się z tego zabezpieczenia stosuje się właściwe przepisy prawa państwa, w którym jest prowadzone konto lub rachunek papierów wartościowych, o którym mowa w ust. 1 pkt 2. Zarząd KDPW\_CCP wskazuje w drodze uchwały, w którym państwie jest prowadzone to konto lub rachunek papierów wartościowych,

2/ każdy depozyt zabezpieczający, którego przedmiotem są te papiery wartościowe, stanowi zabezpieczenie finansowe ustanowione na podstawie uzgodnienia dotyczącego zabezpieczeń finansowych polegającego na przeniesieniu tytułu, o którym mowa w art. 1 ust. 1 lit. b dyrektywy 2002/47/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 6 czerwca 2002 r. w sprawie uzgodnień dotyczących zabezpieczeń finansowych,

3/ KDPW\_CCP może uzależnić ustanowienie albo zwolnienie tego zabezpieczenia od dokonania przez uczestnika dodatkowych czynności wskazanych przez Zarząd KDPW\_CCP w drodze uchwały w celu spełnienia warunków niezbędnych, zgodnie z właściwymi przepisami prawa, o których mowa w pkt 1, do zawarcia umowy, o której mowa w ust. 1, oraz ustanowienia zabezpieczenia skutecznym w stosunku do osób trzecich i jego wykonania w przypadkach określonych w regulaminie. W tym przypadku zawarcie umowy, o której mowa w ust. 1, może nastąpić, o ile te czynności zostały wykonane przez uczestnika,

4/ z zastrzeżeniem ust. 3, do ustanowienia zabezpieczenia na tych papierach dochodzi z chwilą dokonania ich przeniesienia z konta lub rachunku papierów wartościowych prowadzonego w systemie, w którym rejestrowane są te papiery, na rachunek prowadzony w tym systemie dla KDPW\_CCP, chyba że z właściwych przepisów prawa, o których mowa w pkt 1, wynika, że zawarcie tej umowy powinno nastąpić w innym, późniejszym momencie. W takim przypadku moment, w którym zgodnie z tymi

właściwymi przepisami dochodzi do ustanowienia tego zabezpieczenia, jest wskazany przez Zarząd KDPW\_CCP w drodze uchwały,

5/ czynności dotyczące ustanowienia oraz zwolnienia tego zabezpieczenia mogą być wykonywane wyłącznie 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. W przypadkach, o których mowa w § 42b i § 69b, ustanowienie zabezpieczenia na papierach wartościowych następuje w sposób tam określony, przy czym postanowienie ust. 2 oraz ust. 3a stosuje się odpowiednio.

3a. Jeżeli uczestnik rozliczający ustanawiający depozyt zabezpieczający na rzecz KDPW\_CCP zawiera z innym podmiotem umowę, której celem jest doprowadzenie do ustanowienia lub zwolnienia tego zabezpieczenia, jest on zobowiązany zapewnić, aby treść tej umowy nie sprzeciwiała się przepisom regulaminu oraz uchwał Zarządu KDPW\_CCP podjętym na jego podstawie.

4. KDPW\_CCP dokonuje zbycia aktywów występujących w postaci niepieniężnej, wchodzących w skład depozytów zabezpieczających, jeżeli zachodzi konieczność ich wykorzystania zgodnie z postanowieniami niniejszego oddziału.

5. Uczestnik posiadający status uczestnika rozliczającego 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.

6. KDPW\_CCP zobowiązuje się do niedokonywania rozporządzeń papierami wartościowymi wniesionymi tytułem depozytu zabezpieczającego w okresie, w którym papiery te są zapisane na rachunku papierów wartościowych prowadzonym dla KDPW\_CCP, z wyjątkiem rozporządzeń dokonywanych zgodnie z celem ustanowienia tego zabezpieczenia, o których mowa w ust. 4.

7. Z zastrzeżeniem ust. 8, świadczenia majątkowe otrzymane przez KDPW\_CCP tytułem pożytków z papierów wartościowych wniesionych tytułem depozytu zabezpieczającego, a także z tytułu dokonania przez emitenta wykupu lub umorzenia tych papierów, KDPW\_CCP przekazuje uczestnikom posiadającym status uczestnika rozliczającego w wysokości uwzględniającej ich pomniejszenie o należne podatki. Jeżeli jednak uczestnik opóźnia się z wykonaniem wobec KDPW\_CCP jakiegokolwiek zobowiązania pieniężnego wynikającego z jego uczestnictwa w systemie rozliczeń, o którym mowa w, odpowiednio, § 1 ust. 1 lub ust. 5 KDPW\_CCP może, zamiast przekazywać je uczestnikowi, zarachować je na poczet tych zobowiązań.

8. W razie dokonania przez emitenta wykupu lub umorzenia papierów wartościowych wniesionych tytułem depozytu zabezpieczającego KDPW\_CCP jest uprawniony do wykorzystania tego świadczenia w celu doprowadzenia do wykonania zobowiązań uczestnika wynikających z posiadanego przez niego statusu uczestnika rozliczającego, przy czym świadczenie to podlega w pierwszej kolejności zarachowaniu na poczet depozytu zabezpieczającego, którego przedmiotem były umorzone papiery wartościowe, w zakresie, w jakim wartość pozostałych środków zaliczonych na jego poczet jest niższa od, odpowiednio, minimalnej lub wymaganej wartości tego depozytu.

9. W przypadku, jeżeli przedmiotem zabezpieczeń majątkowych, o których mowa w niniejszym oddziale, są papiery wartościowe, KDPW\_CCP jest uprawniony do zwrócenia się do uczestnika posiadającego status uczestnika rozliczającego, który wniósł te papiery tytułem właściwego depozytu zabezpieczającego albo wstępnego depozytu rozliczeniowego, aby przed dniem ustalenia prawa do pożytków z tych papierów złożył w wymaganym trybie ekwiwalentne zabezpieczenie w celu



doprowadzenia do zwolnienia przedmiotu zabezpieczenia wniesionego w tych papierach wartościowych.

10. Z zastrzeżeniem ust. 2 pkt 5, Zarząd KDPW\_CCP określa w drodze uchwały szczegółowe zasady, na jakich są wnoszone papiery wartościowe tytułem właściwego depozytu zabezpieczającego albo wstępnego depozytu rozliczeniowego, a także na jakich dokonywany jest ich zwrot.

11. Przeniesienie praw z umowy, o której mowa w ust. 1, może nastąpić wyłącznie za zgodą KDPW\_CCP.

## § 72

1. Z zastrzeżeniem ust. 3 zd. drugie oraz ust. 4, wartość rynkowa papierów wartościowych będących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym wnoszonych na poczet depozytów zabezpieczających lub tytułem wpłaty do funduszu rozliczeniowego, lub właściwego funduszu zabezpieczającego ustalana jest według następujących zasad:

1/ wartość rynkowa papierów wartościowych będących przedmiotem obrotu wyłącznie na jednym rynku zorganizowanym jest ustalana według ich kursu na tym rynku, przyjmowanego jako kurs odniesienia,

2/ jeżeli w danym dniu na rynku zorganizowanym, na którym dokonywany jest obrót papierami wartościowymi, o których mowa w pkt 1, nie został określony ich kurs przyjmowany jako kurs odniesienia, wówczas ich wartość rynkową ustala się według ostatniego takiego kursu sprzed tego dnia,

3/ wartość rynkowa papierów wartościowych będących przedmiotem obrotu na więcej niż jednym rynku zorganizowanym jest ustalana według ich kursu na tym rynku, któremu został przypisany priorytet wyższy od priorytetów przypisanych pozostałym z nich, przyjmowanego jako kurs odniesienia,

4/ jeżeli w danym dniu na rynku zorganizowanym ustalonym zgodnie z pkt 3 nie został określony kurs przyjmowany jako kurs odniesienia, wartość rynkową papierów wartościowych, o których mowa w pkt 3, ustala się na podstawie takiego kursu określonego w tym dniu na innym rynku zorganizowanym, na którym dokonywany jest obrót tymi papierami wartościowymi, a jeżeli taki kurs został określony w tym dniu na więcej niż jednym rynku – na podstawie takiego kursu określonego na tym spośród tych rynków, któremu został przypisany priorytet wyższy od priorytetów przypisanych pozostałym z nich,

5/ jeżeli w danym dniu na żadnym z rynków zorganizowanych, na których dokonywany jest obrót papierami wartościowymi, o których mowa w pkt 3, nie został określony kurs przyjmowany jako kurs odniesienia, ich wartość rynkową ustala się na podstawie ostatniego takiego kursu z tego rynku, na którym został on określony najpóźniej, a jeżeli kryterium to spełnia więcej niż jeden rynek zorganizowany – na podstawie ostatniego takiego kursu z tego spośród tych rynków, któremu został przypisany priorytet wyższy od priorytetów przypisanych pozostałym z nich.

2. Priorytety przypisane poszczególnym rynkom zorganizowanym oraz kursy przyjmowane jako kursy odniesienia na potrzeby ustalania wartości rynkowej papierów wartościowych określa załącznik nr 2 do regulaminu.

3. Wartość rynkowa papierów wartościowych wnoszonych na poczet depozytów zabezpieczających lub tytułem wpłaty do funduszu rozliczeniowego, lub właściwego funduszu zabezpieczającego, których kurs przyjmowany jako kurs odniesienia jest określany procentowo, jest równa iloczynowi ich aktualnej wartości nominalnej i kursu ustalonego zgodnie z ust. 1, powiększonemu o wartość skumulowanych odsetek naliczonych na dzień ustalania ich wartości rynkowej, o ile podmiot prowadzący rynek



zorganizowany dostarcza do KDPW\_CCP informacje wskazujące tę wartość. Jednakże przyjmuje się, że wartość rynkowa papierów wartościowych w dniu niebędącym dniem obrotu albo dniem sesyjnym na którymkolwiek rynku zorganizowanym, na którym jest prowadzony obrót tymi papierami wartościowymi, jest równa ich wartości rynkowej ustalonej w ostatnim dniu będącym dniem obrotu albo dniem sesyjnym na takim rynku.

4. Jeżeli w danym dniu, w związku ze zmianą wartości nominalnej papierów wartościowych wnoszonych na poczet depozytów zabezpieczających lub tytułem wpłaty do funduszu rozliczeniowego, lub właściwego funduszu zabezpieczającego, których kurs przyjmowany jako kurs odniesienia nie jest określany procentowo, w Krajowym Depozycie została przeprowadzona operacja ich wymiany na papiery wartościowe o nowej wartości nominalnej, ich wartość rynkowa w tym dniu jest ustalana według kursu przyjmowanego jako kurs odniesienia zgodnie z ust. 1 i 2, przy czym dla potrzeb ustalenia tej wartości kurs ten zostaje pomnożony przez iloraz, którego licznikiem jest nowa wartość nominalna, zaś mianownikiem dotychczasowa wartość nominalna.

5. Z zastrzeżeniem ust. 5a, wartość rynkowa papierów wartościowych wnoszonych na poczet depozytów zabezpieczających lub tytułem wpłaty do funduszu rozliczeniowego, lub właściwego funduszu zabezpieczającego, niebędących przedmiotem obrotu na żadnym z rynków zorganizowanych, jest ustalana według następujących zasad:

1/ wartość rynkowa bonów skarbowych jest ustalana według zasad stosowanych przez Narodowy Bank Polski przy ustalaniu wartości rynkowej bonów skarbowych będących przedmiotem pożyczek zawieranych w ramach systemu rejestracji papierów wartościowych prowadzonego przez Narodowy Bank Polski oraz będących przedmiotem zabezpieczeń tych pożyczek,

2/ wartość rynkowa papierów wartościowych, które zostały wykluczone z obrotu na rynku zorganizowanym albo którymi obrót na takim rynku został zakończony z innych przyczyn, jest ustalana według zasad określonych w ust. 1-4 z zastrzeżeniem, że jeżeli papiery te były przedmiotem obrotu na więcej niż jednym rynku zorganizowanym, a ich wykluczenie z obrotu na tych rynkach nastąpiło w różnych terminach, ich wartość rynkową ustala się na podstawie ostatniego kursu z tego rynku, z obrotu na którym zostały one wykluczone najpóźniej, przyjmowanego jako kurs odniesienia,

3/ dla praw poboru, których nie obejmuje pkt 2, przyjmuje się wartość rynkową równą zero,

4/ wartość rynkowa innych papierów wartościowych jest ustalana, odpowiednio, według ich ceny emisyjnej albo według średniej ich cen emisyjnych ważonej liczbą papierów zarejestrowanych z poszczególnych emisji w KDPW, a jeżeli nie można ustalić ich ceny emisyjnej - według ich wartości nominalnej.

5a. Wartość rynkowa papierów wartościowych, o których mowa w § 47 ust. 3 pkt 4, wnoszonych na poczet depozytów zabezpieczających lub tytułem wpłaty do funduszu rozliczeniowego, lub właściwego funduszu zabezpieczającego jest ustalana według aktualnych danych rynkowych, dostępnych w serwisach agencji informacyjnych wskazanych przez Zarząd KDPW\_CCP w drodze uchwały lub dostępnych z innych źródeł stosowanych przez podmiot prowadzący właściwy system depozytowy dla tych papierów.

6. Jeżeli wartość rynkowa papierów wartościowych wnoszonych na poczet depozytów zabezpieczających lub tytułem wpłaty do funduszu rozliczeniowego, lub właściwego funduszu zabezpieczającego, ustalona zgodnie z ust. 1-5, została wyrażona w walucie obcej, wartość tę przelicza się na walutę polską z zastosowaniem bieżącej wartości rynkowej tej waluty obcej ustalonej zgodnie z zasadami określonymi przez Zarząd KDPW\_CCP w drodze uchwały.

7. Na potrzeby stosowania postanowień ust. 1-5 przyjmuje się, że rynkiem zorganizowanym jest rynek regulowany oraz alternatywny system obrotu, o ile są one prowadzone przez podmiot lub podmioty będące stronami umów, o których mowa w § 1 ust. 2, zawartych z KDPW\_CCP i obowiązujących w dniu ustalania wartości rynkowej papierów wartościowych, a także prowadzony przez BondSpot S.A. na podstawie umowy z Ministrem Finansów elektroniczny rynek skarbowych papierów wartościowych.

8. Zarząd KDPW\_CCP wskazuje w drodze uchwały podmiot prowadzący właściwy system depozytowy dla papierów wartościowych wnoszonych na poczet depozytów zabezpieczających lub tytułem wpłaty do funduszu rozliczeniowego albo do właściwego funduszu zabezpieczającego w przypadku, gdy wartość rynkowa tych papierów jest ustalana za pośrednictwem tego podmiotu.

#### § 72a

1. Wartość rynkową instrumentu bazowego, wynikającego z transakcji podlegającej nowacji, której przedmiotem są instrumenty pochodne, ustala się według następujących zasad:

1/ w przypadku, gdy instrumentem bazowym jest papier wartościowy – wartość ustala się zgodnie z § 72 ust. 1-6,

2/ w przypadku, gdy instrumentem bazowym jest waluta obca – wartość ustala się w walucie polskiej z zastosowaniem bieżącej wartości rynkowej waluty obcej ustalonej zgodnie z zasadami określonymi przez Zarząd KDPW\_CCP w drodze uchwały.

2. W przypadku innych instrumentów bazowych niż wskazane w ust. 1 pkt 1 i 2, wynikających z transakcji podlegających nowacji, których przedmiotem są instrumenty pochodne, ich wartość rynkową ustala się zgodnie z treścią warunków obrotu dla instrumentów pochodnych, których dany instrument bazowy dotyczy.

### **ODDZIAŁ V**

#### **SYSTEM ZABEZPIECZANIA PŁYNNOŚCI ROZLICZEŃ POŻYCZEK NEGOCJOWANYCH**

#### § 72b

1. Systemem zabezpieczania płynności rozliczeń pożyczek negocjowanych, o którym mowa w art. 48 ust. 3 pkt 3 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, organizowany przez KDPW\_CCP objęte są pożyczki na zlecenie, zawarte za pośrednictwem Krajowego Depozytu w ramach systemu pożyczek negocjowanych, wyłącznie w zakresie dotyczącym zwrotu papierów wartościowych będących przedmiotem pożyczki oraz zwrotu wymaganej wartości zabezpieczenia ustanowionego przez strony tej pożyczki zgodnie z postanowieniami Regulaminu Krajowego Depozytu, o którym mowa w art. 50 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi (zabezpieczenie umowne).

2. Środki wniesione w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczeń pożyczek negocjowanych, o którym mowa w ust. 1, mogą być wykorzystywane w zakresie, o którym mowa w ust. 1, w razie wystąpienia przypadku naruszenia po stronie uczestnika posiadającego status uczestnika rozliczającego, będącego stroną umowy pożyczki zawartej w ramach systemu pożyczek negocjowanych, w szczególności w przypadkach określonych w §§ 58a-69c, które stosuje się odpowiednio, oraz zgodnie z tymi postanowieniami, z zastrzeżeniem § 72f, § 72g oraz tym, że ilekroć w §§ 58a-69c mowa w jest o depozytach zabezpieczających, należy przez to rozumieć depozyty zabezpieczające, o których mowa w § 72c ust. 2.

3. Objęcie pożyczek negocjowanych systemem zabezpieczania płynności rozliczeń pożyczek negocjowanych, o którym mowa w ust. 1, oznacza, że:

1/ KDPW\_CCP podejmuje w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczeń pożyczek negocjowanych, o którym mowa w ust. 1, działania, o których mowa w §§ 58a-69c, w przypadkach określonych w tych postanowieniach, wykorzystując w tym celu, środki wniesione tytułem depozytów zabezpieczających, o których mowa w § 72c ust. 2, wpłaty do właściwego funduszu zabezpieczającego oraz majątek własny, w kolejności oraz w wysokości określonej zgodnie z pkt 2 lit. b oraz § 58b ust. 2 i 3, § 59 ust. 4, § 60 ust. 2, § 61 ust. 3, § 64 ust. 6, § 65 ust. 4, z zastrzeżeniem § 54a ust. 9, § 72f i § 72g, 2/ z zastrzeżeniem § 54a ust. 9, KDPW\_CCP zobowiązuje się do:

a/ pokrycia strat na wypadek niewykonania zobowiązań wynikających z rozliczanych umów pożyczek, w zakresie, w jakim zostały objęte systemem zabezpieczania płynności rozliczeń pożyczek negocjowanych, o którym mowa w ust. 1, przed wykorzystaniem środków wniesionych do właściwego funduszu zabezpieczającego, z wyłączeniem wpłaty wniesionej przez uczestnika, po stronie którego wystąpił przypadek naruszenia, środkami stanowiącymi kapitał własny KDPW\_CCP, które zostały przeznaczone na ten cel zgodnie z § 58b ust. 2, w wysokości obliczonej zgodnie z § 58b ust. 3. Postanowienie § 58b stosuje się odpowiednio, oraz

b/ wykonania kosztem pozostałego majątku własnego działań, o których mowa w § 59 ust. 4, § 60 ust. 2, § 61 ust. 1 i 3, § 64 ust. 6, § 65 ust. 1 i 4, § 67 ust. 1, w przypadku, gdyby te działania, realizowane zgodnie z tymi postanowieniami, nie doprowadziły do wykonania zobowiązania wynikającego z rozliczenia pożyczki negocjowanej, w zakresie, w jakim została objęta systemem zabezpieczania płynności rozliczeń pożyczek negocjowanych, o którym mowa w ust. 1, z zastrzeżeniem § 66, który stosuje się odpowiednio.

3. Do umów pożyczek zawartych w ramach systemu pożyczek negocjowanych stosuje się odpowiednio §§ 43b, 43g ust. 1, 43j oraz 43l ust. 2.

#### § 72c

1. W ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczeń pożyczek negocjowanych, o którym mowa w § 72b ust. 1, KDPW\_CCP:

1/ gromadzi i zarządza środkami stanowiącymi depozyty zabezpieczające,

2/ gromadzi i zarządza środkami tworzącymi właściwy fundusz zabezpieczający, o którym mowa w załączniku nr 3 do regulaminu.

2. Depozyty zabezpieczające są wnoszone w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczeń pożyczek negocjowanych, o którym mowa w § 72b ust. 1, odrębnie od innych zabezpieczeń i występują jako:

1/ wstępny depozyt dla pożyczek oraz

2/ właściwy depozyt dla pożyczek. 3. Do depozytów zabezpieczających, o których mowa w ust. 2, stosuje się postanowienia §§ 47-50c.

#### § 72d

1. W ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczeń pożyczek negocjowanych, o którym mowa w § 72b ust. 1, KDPW\_CCP prowadzi właściwy fundusz zabezpieczający, o którym mowa w załączniku nr 3 do regulaminu.

2. Celem funduszu, o którym mowa w ust. 1, jest zabezpieczenie wykonania zobowiązań wynikających z pożyczki na zlecenie zawartej w ramach systemu pożyczek negocjowanych, w zakresie dotyczącym zwrotu papierów wartościowych będących przedmiotem pożyczki oraz zwrotu wymaganej wartości zabezpieczenia umownego.

3. Wpłaty do funduszu, o którym mowa w ust. 1, wnoszą uczestnicy posiadający status uczestnika rozliczającego w zakresie pożyczek na zlecenie zawieranych w ramach systemu pożyczek negocjowanych.
4. Wpłaty do funduszu, o którym mowa w ust. 1, są naliczane przez KDPW\_CCP w walucie polskiej.
5. Szczegółowe zasady tworzenia i wykorzystywania funduszu, o którym mowa w ust. 1, określa regulamin funduszu zabezpieczającego pożyczki na zlecenie, stanowiący załącznik nr 3 do regulaminu.

#### § 72e

Środki właściwego funduszu zabezpieczającego, o którym mowa w załączniku nr 3 do regulaminu, wykorzystywane są w razie wystąpienia przypadku naruszenia oraz w przypadkach wskazanych z oddziale IV „System zabezpieczania płynności rozliczania transakcji”.

#### § 72f

1. 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 związanego ze zwrotem pożyczki na zlecenie zawartej w ramach systemu pożyczek negocjowanych, ich nabycie jest finansowane w pierwszej kolejności z zabezpieczenia umownego przekazanego KDPW\_CCP zgodnie z § 54a ust. 9, a gdyby okazało się to niewystarczające – w kolejności oraz w wysokości określonej zgodnie z ust. 3 oraz § 59 ust. 4, § 64 ust. 6, § 72b ust. 3 pkt 2.
2. W przypadku wykonania świadczenia zastępczego, o którym mowa w § 65 ust. 1, KDPW\_CCP wykorzystuje środki, o których mowa w ust. 1, w kolejności oraz w wysokości określonej zgodnie z ust. 1 i 3 oraz § 59 ust. 4, § 65 ust. 4, § 72b ust. 3 pkt 2.
3. W razie potrzeby wykorzystania depozytów zabezpieczających, o których mowa w § 72c ust. 2, depozyty te są wykorzystywane przed środkami stanowiącymi majątek własny KDPW\_CCP oraz środkami właściwego funduszu zabezpieczającego w następującej kolejności:
  - 1/ wstępny depozyt dla pożyczek oraz
  - 2/ właściwy depozyt dla pożyczek.

#### § 72g

1. W przypadku, gdy świadczenie pieniężne, o którym mowa w § 65 ust. 1, spełniane jest w celu wygaśnięcia zobowiązania do zwrotu pożyczki na zlecenie zawartej w systemie pożyczek negocjowanych, jego wysokość stanowi 120% wartości rynkowej pożyczonych papierów wartościowych, według stanu na dzień wykonania przez KDPW\_CCP takiego świadczenia, nie mniej jednak niż wartość zabezpieczenia umownego, przekazanego zgodnie z § 54a ust. 9. Spełnienie świadczenia pieniężnego zwalnia KDPW\_CCP z wszelkich zobowiązań wynikających z przekazania zabezpieczenia umownego.
2. W przypadku zawieszenia rozrachunku związanego ze zwrotem pożyczki na zlecenie zawartej w ramach systemu pożyczek negocjowanych, KDPW\_CCP wykorzystuje do wykonania świadczenia pieniężnego, o którym mowa w § 65 ust. 1, zabezpieczenie umowne przekazane KDPW\_CCP zgodnie z § 54a ust. 9 oraz depozyty zabezpieczające, wniesione przez uczestnika, o których mowa w § 72c ust. 2, środki właściwego funduszu zabezpieczającego oraz majątek własny, w kolejności określonej zgodnie z § 72 f.

**§ 72h**

KDPW\_CCP jest upoważniony w zakresie określonym w § 46a oraz § 46c, które stosuje się odpowiednio, oraz może wykonywać swoje zobowiązania za pośrednictwem Krajowego Depozytu w zakresie i w sposób określony w tych postanowieniach.

**§ 72i**

W zakresie nieuregulowanym w niniejszym oddziale stosuje się odpowiednio postanowienia oddziału IV „System zabezpieczania płynności rozliczania transakcji.

**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**

1. Na wniosek Zarządu Rada Nadzorcza KDPW\_CCP może, na czas określony, obniżyć lub zwolnić z opłat, o których mowa w Tabeli Opłat.
2. KDPW\_CCP informuje niezwłocznie uczestników o obniżeniu lub zwolnieniu z opłat, o których mowa w Tabeli Opłat.

**§ 74a**

Każda płatność dokonywana przez uczestnika posiadającego względem KDPW\_CCP co najmniej dwa wymagalne długi z tytułu opłat, zaliczana jest automatycznie na poczet tego z tych długów, który jest najdawniej wymagalny.

**§ 75**

O ile regulamin nie stanowi odmiennie, uczestnicy uiszczają opłaty w następujących terminach:

- 1/ w przypadku opłaty za uczestnictwo w danym roku kalendarzowym - do 21 dnia lutego tego samego roku kalendarzowego, przy czym jeżeli zawarcie umowy o uczestnictwo nastąpiło w okresie od dnia 1 lutego do dnia 31 grudnia danego roku kalendarzowego włącznie, opłata naliczana za ten rok kalendarzowy powinna zostać uiszczona do 21 dnia miesiąca kalendarzowego następującego po miesiącu, w którym umowa ta została zawarta,
- 2/ w przypadku opłat naliczanych kwartalnie - do 21 dnia miesiąca kalendarzowego następującego po upływie każdego kwartału kalendarzowego,
- 3/ w przypadku pozostałych opłat - do 21 dnia miesiąca kalendarzowego następującego po miesiącu, w którym, odpowiednio:
  - a/ czynność, z tytułu której opłata jest naliczana - odpowiednio do jej charakteru - została wykonana albo była wykonywana, albo
  - b/ zdarzenie, z tytułu którego opłata jest naliczana, miało miejsce.

**§ 76**

Obniżone opłaty są pobierane od uczestnika posiadającego status uczestnika rozliczającego, który na podstawie umowy zawartej z podmiotem prowadzącym rynek regulowany albo alternatywny system obrotu wykonuje zadania polegające na nabywaniu lub zbywaniu określonych instrumentów finansowych na własny rachunek w celach związanych z podtrzymywaniem płynności lub organizacją obrotu na tym rynku, albo od uczestnika reprezentującego w rozliczeniach transakcji dokonywanych przez KDPW\_CCP osobę, która wykonuje takie zadania, o ile Tabela Opłat tak stanowi, w wysokości tam określonej, oraz o ile zostały spełnione warunki określone przez Zarząd KDPW\_CCP w drodze uchwały, z zastrzeżeniem § 74.

**§ 77**

W przypadku, jeżeli wartość służąca do ustalenia wysokości opłaty jest wyrażona w walucie obcej, jej przeliczenie na walutę polską następuje według kursu średniego tej waluty obcej ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski, odpowiednio:

- 1/ w przypadku opłat naliczanych każdorazowo po wykonaniu czynności, z tytułu których są one naliczane - z dnia, w którym czynność została wykonana, albo - jeżeli kurs ten nie jest jeszcze znany w momencie wystawiania faktury – z dnia poprzedzającego ten dzień,
- 2/ w przypadku opłat naliczanych okresowo:
  - a/ jeżeli są one naliczane odrębnie za każdy albo niektóre dni tego okresu - z każdego dnia, za który opłata ta jest naliczana,
  - b/ jeżeli są one naliczane łącznie za cały ten okres – z ostatniego dnia tego okresu.

**ROZDZIAŁ V  
ROZWIĄZANIE UCZESTNICTWA**

**§ 77a**

1. Rozwiązanie umowy o uczestnictwo może nastąpić:

- 1/ na wniosek uczestnika z upływem dwóch tygodni od dnia jego złożenia, z zastrzeżeniem ust. 2-4,
- 2/ za porozumieniem stron,
- 3/ na podstawie jednostronnego oświadczenia złożonego przez KDPW\_CCP w trybie natychmiastowego rozwiązania umowy, w razie wystąpienia przypadku naruszenia,
- 4/ z zastrzeżeniem ust. 4, na podstawie oświadczenia uczestnika rozliczającego w trybie natychmiastowego rozwiązania umowy, w przypadku wystąpienia któregokolwiek z następujących zdarzeń:

a/ KDPW\_CCP nie dokonał zgodnie z regulaminem płatności tytułem:

- wykonania świadczenia rozliczeniowego, ustalonego w wyniku rozliczenia transakcji w systemie rozliczeń, o którym mowa w § 1 ust. 1, albo
  - wykonania świadczenia zastępczego w celu wygaśnięcia zobowiązania wynikającego z transakcji rozliczanej w systemie rozliczeń, o którym mowa w § 1 ust. 1,
- w okresie 45 dni kalendarzowych licząc od dnia, w którym KDPW\_CCP stał się zobowiązany do wykonania tego świadczenia na rzecz uczestnika rozliczającego dotkniętego naruszeniem, wskazanego w, odpowiednio, § 60a ust. 2, § 61 ust. 1, § 65 ust. 1, przy czym zobowiązanie do wykonania tej płatności nie wygasło, nie zostało rozwiązane za zgodą uczestnika rozliczającego będącego



wierzycielem z tego tytułu, nie został zmieniony termin wykonania tego zobowiązania za zgodą tego uczestnika, nie zostało ono umorzone ani nie uległo przedawnieniu,

b/ w stosunku do KDPW\_CCP została ogłoszona upadłość lub został oddalony wniosek o ogłoszenie upadłości ze względu na to, że majątek KDPW\_CCP nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania lub wystarcza jedynie na zaspokojenie tych kosztów,

c/ Zarząd lub likwidator KDPW\_CCP złożył wniosek o ogłoszenie upadłości KDPW\_CCP,

d/ podmiot będący wierzycielem KDPW\_CCP złożył wniosek o ogłoszenie upadłości KDPW\_CCP, a jednocześnie została spełniona dodatkowo przynajmniej jedna z następujących przesłanek: wniosek ten nie został wycofany, oddalony, zwrócony albo odrzucony w terminie 60 dni kalendarzowych od daty jego złożenia z powodów innych, niż wskazane w art. 13 ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe (tekst jednolity: Dz.U. z 2019 r., poz. 498 z późn. zm.),

e/ KDPW\_CCP został postawiony w stan likwidacji, a jednocześnie – w przypadku, gdy rozwiązanie KDPW\_CCP nie następuje na podstawie prawomocnego orzeczenia sądowego - w terminie 30 dni kalendarzowych od dnia otwarcia likwidacji nie została podjęta uchwała Walnego Zgromadzenia KDPW\_CCP zapobiegająca rozwiązaniu, o której mowa w art. 460 § 1 ustawy z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (tekst jednolity: Dz.U. z 2019 r., poz. 505 z późn. zm.),

f/ Komisja Nadzoru Finansowego podjęła decyzję o cofnięciu zezwolenia udzielonego KDPW\_CCP na świadczenie usług rozliczeniowych jako CCP i upłynął termin na wniesienie środków zaskarżenia lub środki te zostały wyczerpane.

2. Jeżeli na kontach rozliczeniowych prowadzonych dla uczestnika posiadającego status uczestnika rozliczającego są zarejestrowane pozycje, stany wynikające z kompensacji pozycji bądź uczestnik ten jest zobowiązany do wykonania świadczenia z tytułu uczestnictwa w systemie rozliczeń, rozwiązanie umowy o uczestnictwo w przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 1, następuje pod warunkiem wyrejestrowania tych pozycji z systemu rozliczeń oraz wykonania wszystkich zobowiązań z tytułu uczestnictwa w tym systemie.

3. Rozwiązanie umowy o uczestnictwo w przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 1, następuje pod warunkiem, że przed upływem dwóch tygodni od złożenia wniosku przez uczestnika KDPW\_CCP nie stwierdzi przypadku naruszenia w stosunku do któregośkolwiek z uczestników posiadających status uczestnika rozliczającego. Jeżeli KDPW\_CCP stwierdzi przypadek naruszenia w stosunku do którejkolwiek z uczestników posiadających status uczestnika rozliczającego, rozwiązanie umowy o uczestnictwo na podstawie złożonego przez uczestnika wniosku, o którym mowa w ust. 1 pkt 1, następuje po zakończeniu przez KDPW\_CCP działań, o których mowa w § 59 i nast. oraz po wykonaniu przez tego uczestnika wszystkich obowiązków wynikających z uczestnictwa w systemie rozliczeń, w tym obowiązku wniesienia wymaganej wpłaty do funduszu rozliczeniowego lub właściwego funduszu zabezpieczającego.

4. Uczestnik rozliczający, wobec którego KDPW\_CCP stwierdził przypadek naruszenia i rozpoczął którejkolwiek z działań określonych w § 77c ust. 1 przed wystąpieniem którejkolwiek z okoliczności uzasadniającej rozwiązanie umowy o uczestnictwo, o której mowa w ust. 1 pkt 4, nie jest uprawniony do rozwiązania umowy o uczestnictwo ze skutkiem natychmiastowym, chyba że zgodnie z otrzymanym wezwaniem, o którym mowa w § 77c ust. 3, wykonał wszystkie swoje zobowiązania wynikające z transakcji przyjętych do rozliczenia, których uczestnik ten jest stroną rozliczenia oraz wynikające z tytułu jego uczestnictwa w systemie zabezpieczania płynności rozliczenia transakcji.

## § 77b

Rozwiązanie umowy w trybie natychmiastowym polega na rozwiązaniu umowy o uczestnictwo na podstawie jednostronnego wypowiedzenia złożonego, odpowiednio, przez KDPW\_CCP albo przez uczestnika:

- 1/ w razie wystąpienia przypadku naruszenia po stronie uczestnika naruszającego,
- 2/ w razie wystąpienia po stronie KDPW\_CCP przypadku, o którym mowa w § 77a ust. 1 pkt 4.

## § 77c

1. W razie wystąpienia przypadku naruszenia po stronie uczestnika posiadającego status uczestnika rozliczającego KDPW\_CCP jest uprawniony do:

1/ rozwiązania umowy o uczestnictwo zawartej z tym uczestnikiem (pozbawienie uczestnictwa), wraz z transakcjami przyjętymi do rozliczenia, których stroną rozliczenia jest ten uczestnik, ze skutkiem następującym w momencie wyznaczonym zgodnie z ust. 2, oraz zamknięcia pozycji zarejestrowanych na kontach rozliczeniowych prowadzonych dla tego uczestnika i wykonania działań, o których mowa w § 59 i nast.,

2/ powstrzymania się od wykonywania umowy o uczestnictwo zawartej z uczestnikiem naruszającym w trybie określonym w § 83,

3/ odmowy dalszego przyjmowania transakcji do rozliczenia, w których rozliczeniu miałyby uczestniczyć uczestnik, po stronie którego wystąpił przypadek naruszenia, chyba że inny uczestnik posiada status uczestnika rozliczającego w zakresie tych transakcji i został wskazany do ich rozliczenia.

2. W razie pozbawienia uczestnictwa, wszystkie zobowiązania uczestnika rozliczającego z tytułu jego uczestnictwa w systemie rozliczeń, o którym mowa w § 1 ust. 1, w tym wynikające z transakcji przyjętych do rozliczenia w tym systemie, a także wszystkie zobowiązania KDPW\_CCP wobec tego uczestnika z tego tytułu, stają się wymagalne w terminie wskazanym przez KDPW\_CCP w oświadczeniu o rozwiązaniu w trybie natychmiastowym umowy o uczestnictwo, przypadającym nie później niż trzydziestego dnia następującego po dniu otrzymania tego oświadczenia. Jeżeli KDPW\_CCP nie wskaże w oświadczeniu tego terminu, wszystkie zobowiązania, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, stają się natychmiast wymagalne w dniu otrzymania tego oświadczenia.

3. Oświadczenie KDPW\_CCP o rozwiązaniu umowy o uczestnictwo w trybie natychmiastowym może zostać dostarczone uczestnikowi w formie elektronicznej, a jeżeli dostarczenie tego oświadczenia w tej formie nie jest możliwe – drogą telefaksową lub pocztą elektroniczną poprzez sieć Internet. Jeżeli nie jest możliwe dostarczenie tego oświadczenia w sposób, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, oświadczenie to może zostać dostarczone uczestnikowi w jakikolwiek sposób.

4. W razie pozbawienia uczestnictwa KDPW\_CCP podejmuje działania, o których mowa w niniejszym rozdziale oraz rozdziale III „Rozliczanie transakcji” w oddziale IV „System zabezpieczania płynności rozliczania transakcji”, w tym działania mające na celu wykonanie zobowiązań wobec uczestnika występującego w typie uczestnictwa uczestnik nierozliczający, o których mowa w § 69a-69c.

5. Wierzytelności KDPW\_CCP oraz uczestnika, który zostaje pozbawiony uczestnictwa, wynikające z rozliczenia transakcji przyjętych do rozliczenia w systemie rozliczeń, których uczestnik ten jest stroną rozliczenia, oraz z tytułu jego uczestnictwa w tym systemie są przedmiotem kompensacji dokonanej przez KDPW\_CCP zgodnie z regulaminem oraz uchwałami Zarządu KDPW\_CCP, które zostały podjęte na jego podstawie. W wyniku dokonania kompensacji wzajemnych należności KDPW\_CCP jest uprawniony albo zobowiązany względem uczestnika do, odpowiednio, otrzymania od niego albo zapłaty na jego rzecz kwoty, jaka pozostała po wykonaniu wszystkich działań, które mają na celu

wykonanie zobowiązań tego uczestnika w tym systemie. Wierzytelności ulegają umorzeniu z chwilą dokonania przez KDPW\_CCP tej kompensacji i zaewidencjonowania jej wyniku w swoich systemach.

6. KDPW\_CCP przeprowadza kompensację z należytą starannością uzasadnioną warunkami rynkowymi występującymi w dniu jej przeprowadzenia, na podstawie aktualnych danych rynkowych (w szczególności kursów walutowych, stawek referencyjnych, poziomów zmienności i cen instrumentów finansowych), określonych zgodnie z regulaminem, a gdyby dane te nie były dostępne lub możliwe do uzyskania – na podstawie aktualnych danych rynkowych dostępnych w serwisach agencji informacyjnych lub uzyskanych od innych instytucji finansowych, w tym kwotowań (cen zamknięcia) otrzymanych od banków na transakcję, której parametry są takie same, jak transakcji będącej przedmiotem wyceny.

7. Po wykonaniu wszystkich działań, które mają na celu wykonanie zobowiązań uczestnika z tytułu uczestnictwa w systemie rozliczeń, o którym mowa w § 1 ust. 1, KDPW\_CCP jest zobowiązany:

- 1/ przekazać mu wynik kompensacji oraz informację o terminie jej zaewidencjonowania przez KDPW\_CCP w swoich systemach,
- 2/ na pisemne jego żądanie udokumentować wszystkie dane wykorzystane przez niego do wykonania tych działań.

8. Postanowienia ust. 1-7 nie ograniczają uprawnień KDPW\_CCP do żądania odszkodowania na zasadach określonych w przepisach prawa, o którym mowa w § 17 ust. 2.

#### § 77d

1. W razie wystąpienia po stronie KDPW\_CCP którejkolwiek z okoliczności, o której mowa w § 77a ust. 1 pkt 4:

- 1/ KDPW\_CCP informuje niezwłocznie o tym wszystkich uczestników rozliczających, ale nie później niż w dniu następującym po dniu wystąpienia tej okoliczności, oraz publikuje tę informację na swojej stronie internetowej,
- 2/ przestaje przyjmować transakcje do systemu rozliczeń, o którym mowa w § 1 ust. 1,
- 3/ każdy uczestnik rozliczający jest uprawniony do rozwiązania umowy o uczestnictwo w trybie natychmiastowym wraz z transakcjami przyjętymi do systemu rozliczeń, których stroną rozliczenia jest ten uczestnik, ze skutkiem następującym w dniu wyznaczonym zgodnie z ust. 2.

2. W razie rozwiązania przez uczestnika rozliczającego umowy o uczestnictwo w trybie natychmiastowym z powodu wystąpienia po stronie KDPW\_CCP którejkolwiek z okoliczności, o których mowa w § 77a ust. 1 pkt 4, wszystkie zobowiązania KDPW\_CCP oraz zobowiązania uczestnika rozliczającego wynikające z transakcji przyjętych do rozliczenia w systemie rozliczeń, których stroną rozliczenia jest ten uczestnik, a także zobowiązania KDPW\_CCP oraz zobowiązania uczestnika rozliczającego z tytułu jego uczestnictwa w systemie zabezpieczania płynności rozliczenia transakcji, stają się natychmiast wymagalne w dniu następującym po dniu wystąpienia po stronie KDPW\_CCP którejkolwiek z okoliczności, o której mowa w § 77a ust. 1 pkt 4.

3. Od momentu rozwiązania przez uczestnika rozliczającego, o którym mowa w ust. 1, umowy o uczestnictwo w trybie natychmiastowym, KDPW\_CCP oraz ten uczestnik są uprawnieni do powstrzymania się ze spełnieniem świadczeń wynikających z transakcji przyjętych do rozliczenia w systemie rozliczeń, których uczestnik ten jest stroną rozliczenia, oraz wynikających z tytułu jego uczestnictwa w systemie zabezpieczania płynności rozliczenia transakcji, z zastrzeżeniem, że uprawnienie to przysługuje, odpowiednio, KDPW\_CCP oraz uczestnikowi, pod warunkiem

rozwiązującym, że wykona wszystkie działania, o których mowa w § 77e, zgodnie z tym postanowieniem.

4. Wierzytelności KDPW\_CCP oraz uczestnika rozliczającego, o którym mowa w ust. 1, wynikające z transakcji przyjętych do rozliczenia w systemie rozliczeń, których uczestnik ten jest stroną rozliczenia, oraz wynikających z tytułu jego uczestnictwa w systemie zabezpieczania płynności rozliczenia transakcji, są przedmiotem kompensacji dokonanej przez tego uczestnika zgodnie z § 77e, o ile nie podlegają wyłączeniu na podstawie właściwych przepisów prawa, o których mowa w § 17 ust. 2. W wyniku dokonania kompensacji wzajemnych należności zgodnie § 77e, uczestnik rozliczający, o którym mowa w ust. 1, jest uprawniony albo zobowiązany względem KDPW\_CCP do, odpowiednio, otrzymania od KDPW\_CCP albo zapłaty na rzecz KDPW\_CCP kwoty zamknięcia.

5. Postanowienia ust. 1-4 nie ograniczają uprawnienia uczestnika rozliczającego, o którym mowa w ust. 1, do żądania odszkodowania na zasadach określonych w przepisach prawa, o którym mowa w § 17 ust. 2.

#### § 77e

1. Uczestnik rozliczający, o którym mowa w § 77d ust. 1, który rozwiązał umowę o uczestnictwo w trybie natychmiastowym z powodu wystąpienia po stronie KDPW\_CCP którejkolwiek z okoliczności, o których mowa w § 77a ust. 1 pkt 4, jest zobowiązany do obliczenia kwoty zamknięcia na dzień, o którym mowa w § 77d ust. 2. Jeżeli obliczenie kwoty zamknięcia na dzień wskazany powyżej nie będzie możliwe wskutek okoliczności, za które uczestnik ten nie ponosi odpowiedzialności, zostanie ona obliczona w dniu, w którym okoliczności te ustały.

2. Kwotą zamknięcia stanowi kwota pieniężna netto, wynikająca z obliczenia sumy:

- 1/ zobowiązań uczestnika rozliczającego wobec KDPW\_CCP (wyrażonych liczbą ujemną) oraz
- 2/ wierzytelności uczestnika rozliczającego przysługujących od KDPW\_CCP (wyrażonych liczbą dodatnią), wynikających z transakcji przyjętych do rozliczenia w systemie rozliczeń, których uczestnik ten jest stroną rozliczenia, oraz wynikających z tytułu jego uczestnictwa w systemie zabezpieczania płynności rozliczenia transakcji, o których mowa w § 77d ust. 4.

3. Jeżeli obliczona kwota zamknięcia stanowić będzie:

- 1/ liczbę dodatnią – KDPW CCP zapłaci kwotę zamknięcia uczestnikowi rozliczenia albo
- 2/ liczbę ujemną – uczestnik rozliczający zapłaci wartość bezwzględną kwoty zamknięcia KDPW\_CCP.

4. Uczestnik rozliczający dokonuje obliczenia kwoty zamknięcia w dobrej wierze i z należytą starannością uzasadnioną warunkami rynkowymi występującymi w dniu dokonywania wyliczeń.

5. Świadczenia niepieniężne zostaną obliczone przez uczestnika rozliczającego zgodnie z § 72.

6. Łączna wartość zobowiązań oraz wierzytelności z transakcji przyjętych do rozliczenia w systemie rozliczeń, których uczestnik jest stroną rozliczenia, składających się na obliczaną kwotę zamknięcia, zostanie obliczona przez uczestnika przy zastosowaniu modeli wyceny stosowanych przez tego uczestnika na podstawie aktualnych danych rynkowych.

7. Uczestnik rozliczający, który dokonuje obliczeń kwoty zamknięcia zobowiązany jest udokumentować wszystkie dane wykorzystywane przez niego do obliczenia kwoty zamknięcia odpowiednimi wydrukami z systemów informacyjnych i transakcyjnych.

8. Oświadczenie uczestnika rozliczającego wskazujące kwotę zamknięcia powinno zostać dostarczone do KDPW\_CCP najpóźniej pierwszego dnia po wyznaczonym dniu natychmiastowego rozwiązania umowy, z zastrzeżeniem zdania drugiego § 77e ust. 1, w takim przypadku oświadczenie wskazujące obliczoną kwotę zamknięcia zostanie dostarczone KDPW\_CCP w dniu następującym po dniu obliczenia

kwoty zamknięcia. Wraz z oświadczeniem o wysokości kwoty zamknięcia uczestnik składa również informację o sposobie jej wyliczenia.

9. Kwota zamknięcia w wysokości wskazanej w oświadczeniu, o którym mowa w ust. 8, zostanie zapłacona przez stronę zobowiązaną do zapłaty w terminie 2 dni od dnia doręczenia KDPW CCP wyniku obliczenia kwoty zamknięcia. Z chwilą dostarczenia oświadczenia, o którym mowa w ust. 8, wiarytelności, o których mowa w § 77d ust. 4, zostają umorzone do wysokości wynikającej z jej obliczenia, która została wskazana w tym oświadczeniu.

10. Jeżeli uczestnik rozliczający nie wykona w terminie czynności, o których mowa w ust. 1-9, KDPW\_CCP może dokonać obliczenia kwoty zamknięcia. W takim przypadku postanowienia ust. 1-9 stosuje się odpowiednio.

## **RODZIAŁ VI ŚRODKI DYSCIPLINUJĄCE I PORZĄDKOWE**

### **§ 78**

1. Do środków dyscyplinujących i porządkowych należą:

- 1/ upomnienie,
- 2/ opłata, o której mowa w ust. 2,
- 3/ zawieszenie uczestnictwa,
- 4/ opłaty specjalne.

2. W przypadku naruszenia przez uczestnika posiadającego status uczestnika rozliczającego zasad uczestnictwa, polegającego na niewykonywaniu lub nienależytym wykonywaniu obowiązków wynikających z umowy o uczestnictwo, z wyłączeniem obowiązków polegających na uiszczaniu opłat określonych w Tabeli Opłat, Zarząd KDPW\_CCP zobowiązuje tego uczestnika, na zasadach określonych w postanowieniach niniejszego rozdziału, do wniesienia opłaty w wysokości:

1/ 50.000 zł – w przypadku gdy uczestnik:

- a/ nie przekazał w terminie informacji, o której mowa w § 22 ust. 3, albo
- b/ nie przekazał w terminie dodatkowych informacji, o których mowa w § 31, albo
- c/ nie przekazał w terminie informacji, o której mowa w § 27, albo
- d/ naruszył warunki, o których mowa w § 9 ust. 2, w sposób, który stwarza lub stworzył zagrożenie, że zobowiązania wynikające z rozliczenia transakcji, których jest stroną rozliczenia, nie będą wykonane terminowo, albo
- e/ nie wniósł w terminie depozytu dodatkowego, albo
- f/ nie uzupełnił w terminie wpłaty (w tym wpłaty dodatkowej) do funduszu rozliczeniowego albo do właściwego funduszu zabezpieczającego, albo

2/ 10.000 zł – w przypadku naruszenia, które stwarza lub stworzyło zagrożenie dla bezpieczeństwa obrotu lub prawidłowego funkcjonowania systemu rozliczeń, o którym mowa w § 1 ust. 1, o ile:

- a/ nie jest naruszeniem, o którym mowa w pkt 1 lit. a-f, oraz
- b/ za naruszenie to nie została nałożona opłata specjalna chyba że z tego powodu uczestnik zostanie wcześniej pozbawiony uczestnictwa w systemie rozliczeń albo jego uczestnictwo w tym systemie zostanie wcześniej zawieszono.

### **§ 78a**

Postanowienia niniejszego rozdziału nie ograniczają uprawnień KDPW\_CCP do wykorzystania

środków, które zgodnie z właściwymi przepisami prawa oraz postanowieniami regulaminu mogą być wykorzystane do wykonania zobowiązań z tytułu uczestnictwa w systemie rozliczeń, o którym mowa w § 1 ust. 1, oraz do żądania odszkodowania na zasadach określonych w przepisach prawa, o którym mowa w § 17 ust. 2.

#### § 78b

1. Opłaty specjalne uiszczane są przez uczestników posiadających status uczestnika rozliczającego na rzecz KDPW\_CCP.
2. Do opłat specjalnych stosuje się § 74a i § 75.
3. Wysokość opłat specjalnych określa Tabela Opłat.

#### § 79

1. Z zastrzeżeniem ust. 4, 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 lub podjęcia określonego przez Zarząd KDPW\_CCP zachowania lub zaniechania mającego na celu zapobieżenie dalszym naruszeniom. W razie, odpowiednio, nieusunięcia tego stanu, niepodjęcia albo nienależytego podjęcia określonego zachowania lub zaniechania, Zarząd KDPW\_CCP nakłada na uczestnika opłatę, o której mowa w § 78 ust. 2.
2. Jeżeli uczestnik, odpowiednio, nie usunął stanu wynikającego z naruszenia uczestnictwa będącego podstawą nałożenia opłaty lub nie podjął albo nie podjął należyte określonego przez Zarząd KDPW\_CCP zachowania lub zaniechania mającego na celu zapobieżenie dalszym naruszeniom Zarząd KDPW\_CCP przed każdym kolejnym nałożeniem opłaty wyznacza termin do, odpowiednio, usunięcia tego stanu, podjęcia albo należytego podjęcia tego zachowania lub zaniechania.
3. Zarząd KDPW\_CCP może zrezygnować z nałożenia opłaty i upomnieć uczestnika. Opłaty, o której mowa w § 78 ust. 2 w tym wypadku nie stosuje się.
4. W przypadku, jeżeli uczestnik nie przekazał informacji, o której mowa w § 28, w terminie określonym w tym postanowieniu:
  - 1/ ust. 1 i 2 nie stosuje się,
  - 2/ Zarząd KDPW\_CCP jest uprawniony do nałożenia opłaty, o której mowa w § 78 ust. 2, bez uprzedniego dokonywania czynności, o których mowa w ust. 1.

#### § 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 powstrzymać się od wykonywania umowy o uczestnictwo (zawieszenie uczestnictwa) w przypadku, gdy:
  - 1/ uczestnik stwarza zagrożenie dla bezpieczeństwa obrotu lub prawidłowego funkcjonowania systemu rozliczeń, o którym mowa w § 1 ust. 1.
  - 2/ uczestnik dopuszcza się zwłoki z zapłatą którejkolwiek z opłat należnych zgodnie z Tabelą opłat za co najmniej dwa pełne okresy płatności, przy czym okresy nie muszą następować po sobie, a postępowanie reklamacyjne nie zostało wszczęte w tej sprawie albo zostało zakończone i decyzja podjęta w tej sprawie w ramach tego postępowania jest ostateczna, lub
  - 3/ pomimo zastosowania opłaty, o której mowa w § 78 ust. 2 pkt 1, uczestnik nie usunął stanu wynikającego z naruszenia, nie podjął określonego przez Zarząd KDPW\_CCP zachowania lub zaniechania mającego na celu zapobieżenie dalszym naruszeniom, albo zostało ono podjęte nienależycie, lub
  - 4/ zachodzi inny przypadek naruszenia, a KDPW\_CCP nie rozwiązał umowy o uczestnictwo w trybie natychmiastowym.
2. Zagrożenie, o którym mowa w ust. 1 pkt 1, 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.
3. 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.
4. Zawieszenie uczestnictwa może nastąpić albo w stosunku do całej działalności uczestnika, objętej umową o uczestnictwo, albo tylko w pewnym zakresie.
5. Decyzja o zawieszeniu uczestnictwa wskazuje warunki przywrócenia poprzedniego statusu uczestnika.
6. W wypadku zawieszenia uczestnictwa stosuje się zasady określone w §§ 81 i 82.

## § 83a

W przypadkach, o których mowa w § 83 ust. 1, KDPW\_CCP przekazuje do Krajowego Depozytu dyspozycję dotyczącą zablokowania w ramach systemu pożyczek negocjowanych możliwości

zawierania pożyczek na zlecenie przez uczestnika uczestniczącego w tym systemie, który stwarza zagrożenie dla bezpieczeństwa obrotu lub prawidłowego funkcjonowania systemu rozliczeń, o którym mowa w § 1 ust. 1, albo przez inne podmioty, które w zakresie tych transakcji reprezentuje w systemie rozliczeń, o którym mowa w § 1 ust. 1, ten uczestnik.

#### § 84

Zawieszenie uczestnictwa nie zwalnia:

- 1/ KDPW\_CCP z obowiązków wynikających z rozliczenia transakcji, których stroną rozliczenia jest zawieszony uczestnik, przyjętych do systemu rozliczeń do chwili zawieszenia, oraz
- 2/ uczestnika z obowiązków wynikających z jego działalności prowadzonej w systemie rozliczeń, o którym mowa w § 1 ust. 1, do tej chwili. W tym zakresie stosują się odpowiednio przepisy regulaminu.

### **ROZDZIAŁ VII POSTĘPOWANIE REKLAMACYJNE**

#### § 84a

Postępowanie reklamacyjne prowadzone jest w sprawach dotyczących niewykonania lub nienależytego wykonania przez KDPW\_CCP usług, o których mowa w regulaminie, uchwałach wydawanych na jego podstawie, regulaminie funduszu rozliczeniowego lub właściwego funduszu zabezpieczającego, a także nieprawidłowego obliczenia należności z tytułu opłat określonych w Tabeli Opłat, z wyłączeniem:

- 1/ spraw związanych z ubieganiem się o uczestnictwo w systemie rozliczeń, jego zmianą lub ustaniem,
- 2/ spraw związanych z zastosowaniem środków dyscyplinujących i porządkowych, o których mowa w § 78 ust. 1 pkt 1-3.

#### § 84b

1. Uczestnik, na rzecz którego jest wykonywana usługa wskazana w regulaminie, uchwałach wydawanych na jego podstawie, regulaminie funduszu rozliczeniowego lub właściwego funduszu zabezpieczającego, lub który jest zobowiązany do uiszczenia opłaty określonej w Tabeli Opłat, może zgłosić do KDPW\_CCP pisemną reklamację wykonywanej usługi.
2. Reklamacja złożona przez uczestnika, o której mowa w ust. 1, powinna zawierać tytuł: „Reklamacja” oraz inne informacje określone w uchwale Zarządu KDPW\_CCP.
3. Zarząd KDPW\_CCP lub upoważniona przez niego osoba rozpatruje złożoną reklamację w terminie 14 dni od dnia jej otrzymania lub informuje w tym terminie uczestnika, który złożył reklamację, o nowym terminie jej rozpatrzenia, nie dłuższym niż 30 dni.
4. Złożenie reklamacji, o której mowa w ust. 1, nie powoduje zawieszenia wykonania zobowiązań uczestnika wobec KDPW\_CCP ani nie wstrzymuje wykonywanych przez KDPW\_CCP czynności.

#### § 84c

1. W przypadku, jeżeli określona sprawa, której dotyczy reklamacja, wymagała podjęcia uchwały przez Zarząd KDPW\_CCP, rozpatrzenie reklamacji następuje w takim samym trybie.
2. Uchwała Zarządu KDPW\_CCP jest doręczana uczestnikowi, który złożył reklamację, niezwłocznie po jej podjęciu.
3. Uczestnik, który złożył reklamację, może, w terminie 14 dni od dnia doręczenia uchwały Zarządu

KDPW\_CCP podjętej w sprawie złożonej reklamacji, odwołać się do Rady Nadzorczej KDPW\_CCP. Odwołanie składane jest na piśmie za pośrednictwem Zarządu KDPW\_CCP.

4. Uchwała Rady Nadzorczej podjęta w sprawie odwołania podejmowana jest nie później niż w terminie 1 miesiąca od dnia wniesienia odwołania. Uchwała Rady Nadzorczej KDPW\_CCP w tej sprawie jest ostateczna.

#### § 84d

1. W przypadku, jeżeli określona sprawa, której dotyczy reklamacja, nie wymagała podjęcia uchwały przez Zarząd KDPW\_CCP, rozpatrzenie reklamacji następuje przez upoważnioną przez Zarząd KDPW\_CCP osobę, która informuje uczestnika w drodze pisemnej o sposobie rozpatrzenia reklamacji niezwłocznie po jej rozpatrzeniu.

2. Uczestnik, który złożył reklamację, może, w terminie 14 dni od dnia otrzymania informacji o sposobie rozpatrzenia złożonej reklamacji, wystąpić do Zarządu KDPW\_CCP z pisemnym wnioskiem o ponowne rozpatrzenie sprawy.

3. Uchwała Zarządu KDPW\_CCP podjęta w sprawie odwołania podejmowana jest nie później niż w terminie 1 miesiąca od dnia otrzymania przez KDPW\_CCP wniosku, o którym mowa w ust. 2. Uchwała Zarządu KDPW\_CCP w tej sprawie jest ostateczna.

### **ROZDZIAŁ VIII POSTANOWIENIA PRZEJŚCIOWE**

#### § 85

Uczestnicy, którzy posiadają status uczestnika rozliczającego w typach uczestnictwa reprezentant, uczestnik rozliczający – transakcje własne, uczestnik rozliczający – rachunki instrumentów pochodnych, z dniem wejścia w życie zmian regulaminu zatwierdzonych przez Komisję Nadzoru Finansowego, na podstawie których następuje zmiana oznaczeń tych typów uczestnictwa, prowadzą działalność w systemie rozliczeń w typach uczestnictwa, odpowiednio, generalny uczestnik rozliczający – reprezentant w obrocie papierami wartościowymi, indywidualny uczestnik rozliczający oraz generalny uczestnik rozliczający – reprezentant na rynku instrumentów pochodnych.

#### § 86

Uczestnik będący nierezydentem w rozumieniu ustawy z dnia 27 lipca 2002 r. – Prawo dewizowe, który przy zawieraniu umowy o uczestnictwo nie złożył oświadczenia, o którym mowa w § 20 ust. 1 pkt 6, zobowiązany jest złożyć to oświadczenie w terminie dwóch tygodni od otrzymania od KDPW\_CCP wezwania w tej sprawie.

#### § 87

W przypadku, jeżeli z właściwych przepisów prawa obowiązujących w państwie, w którym znajduje się siedziba uczestnika posiadającego status uczestnika rozliczającego, a w razie braku obowiązku jej ustanowienia – jego centrala, wynika, że rozporządzenia CRR nie stosuje się do jego działalności, a uczestnik ten przy zawieraniu umowy o uczestnictwo nie złożył oświadczenia oraz informacji, o których mowa w § 20 ust. 1 pkt 6, zobowiązany jest złożyć to oświadczenie oraz informację w terminie dwóch tygodni od otrzymania od KDPW\_CCP wezwania w tej sprawie.

§ 88  
[skreślony]

§ 89

Uczestnik rozliczający jest zobowiązany do niezwłocznego poinformowania swoich klientów, którzy podpisali oświadczenia, o których mowa w § 15a ust. 1, o zmianach Regulaminu, o których mowa w § 85 ust. 1 oraz § 86 ust. 1.