Stan prawny na dzień 6 października 2026 r.

SZCZEGÓŁOWE ZASADY SYSTEMU ROZLICZEŃ OTC

Przepisy Szczegółowych Zasad Systemu Rozliczeń OTC, w zakresie dotyczącym depozytów zabezpieczających lub wpłat do funduszu zabezpieczającego OTC dokonywanych w papierach wartościowych, o których mowa w § 79 ust. 3 pkt 4 Regulaminu rozliczeń transakcji (obrót niezorganizowany), wchodzą w życie - w odniesieniu do danego właściwego systemu depozytowego, z którym KDPW_CCP S.A. zawarł umowę serwisową - w terminie dwóch tygodni od dnia, w którym KDPW_CCP S.A. poinformuje wszystkich uczestników w sposób, o którym mowa w § 5 ust. 1 Regulaminu rozliczeń transakcji (obrót niezorganizowany), o rozpoczęciu przyjmowania depozytów zabezpieczających w tych papierach.

Szczegółowe Zasady Systemu Rozliczeń OTC, o których mowa w § 1 pkt 41 Regulaminu rozliczeń transakcji (obrót niezorganizowany), zwanym dalej Regulaminem, określają szczegółowe zasady dotyczące funkcjonowania systemu rozliczeń OTC w zakresie określonym w tym Regulaminie.

ODDZIAŁ 1
POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1

1. Wyrażenia i terminy stosowane w Szczegółowych Zasadach Systemu Rozliczeń OTC, które nie zostały zdefiniowane lub uszczegółowione w ust. 2, mają znaczenie nadane im w § 1 Regulaminu.
2. Ilekroć w Szczegółowych zasadach mowa jest o:

1/ **agencie do spraw płatności** – rozumie się przez to zdefiniowanego w § 1 pkt 1 Regulaminu agenta do spraw płatności, którym jest Krajowy Depozyt,

2/ **banku rozliczeniowym** – rozumie się przez to zdefiniowany w § 1 pkt 3 Regulaminu bank rozliczeniowy, którym dla rozliczeń w walucie polskiej – w zakresie transakcji, których przedmiotem są instrumenty pochodne, a także w zakresie przepływów pieniężnych w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczania transakcji - jest Narodowy Bank Polski, przy czym, w przypadku rozliczeń w walucie euro dyspozycje składane są na podstawie umowy z Narodowym Bankiem Polskim zaś rachunki pieniężne uczestników służące realizacji płatności dokonywanych w euro mogą być prowadzone na podstawie umów zawieranych przez uczestników lub płatników z innymi niż Narodowy Bank Polski bankami centralnymi prowadzącymi systemy płatności w ramach systemu TARGET2,

3/ **Clearstream** - Clearstream Banking S.A. z siedzibą w Wielkim Księstwie Luksemburga,

4/ **depozycie zabezpieczającym lub depozycie** – rozumie się przez to depozyt wstępny lub właściwy depozyt zabezpieczający,

5/ **depozycie zmiennym /VM/ –** rozumie się przez to depozyt zmienny, o którym mowa w § 1 pkt 6a Regulaminu, ustalany dla każdej transakcji z depozytem (TZD), z której świadczenie jest wyrażone w danej walucie, w każdym dniu R właściwym dla rozliczeń tej transakcji,

6/ **dniu R** – rozumie się przez to dzień roboczy systemu rozliczeń OTC, w którym odbywają się sesje rozliczeniowe i jest przeprowadzane rozliczenie transakcji zarejestrowanych w systemie rozliczeń OTC:

a) nie będący dniem wolnym od pracy, sobotą lub innym dniem wyłączonym na podstawie uchwały Zarządu KDPW_CCP – w zakresie transakcji wyrażonych w złotych (dzień R dla rozliczeń w złotych) lub,

b) będący dniem roboczym systemu TARGET2, o ile dzień ten nie został wyłączony na podstawie uchwały Zarządu KDPW_CCP – w zakresie transakcji nominowanych w euro (dzień R dla rozliczeń w euro),

7/ **dniu R+1** – rozumie się przez to dzień następujący po dniu R będący dniem funkcjonowania systemu

rozliczeń OTC dla rozliczeń w złotych lub dla rozliczeń w danej walucie,
8/ **Euroclear** - Euroclear Bank SA/NV z siedzibą w Królestwie Belgii,
9/ **hipotetycznej transakcji** – rozumie się przez to transakcję, która może zostać skierowana do rozliczenia w systemie rozliczeń OTC,
10/ **identyfikatorze konta** – rozumie się przez to unikalne oznaczenie konta rozliczeniowego dla danego uczestnika rozliczającego,
11/ **instrukcji konfirmacyjnej** – rozumie się przez to dyspozycję zawierającą warunki transakcji, o której mowa w § 1 pkt 9 - Regulaminu, nie będącą ofertą w rozumieniu przepisów Kodeksu cywilnego,
12/ **instrumentach pochodnych** – rozumie się przez to zdefiniowane w § 1 pkt 10 Regulaminu instrumenty pochodne, które zostały określone w załączniku nr 1 do Szczegółowych Zasad Systemu Rozliczeń OTC,
13/ **konfirmacji** – rozumie się przez to ustalenie przez KDPW_CCP, że instrukcje konfirmacyjne, dostarczone przez uczestników rozliczających będących stronami rozliczenia transakcji, zawierają odpowiednio zgodne informacje dotyczące tej transakcji,
14/ **konwersji** – rozumie się przez to zmianę transakcji z depozytem (TZD) na transakcję z rozrachunkiem (TZR), o której mowa w § 74c Regulaminu, przeprowadzoną w systemie rozliczeń OTC na podstawie dyspozycji uczestnika rozliczającego będącego stroną rozliczenia tej transakcji na zasadach określonych w Regulaminie oraz Szczegółowych Zasadach Systemu Rozliczeń OTC, w wyniku której następuje zmiana warunków tej transakcji polegająca na tym, że zobowiązania z tytułu depozytu zmiennego /VM/, które stałyby się wymagalne począwszy od daty konwersji, o której mowa w § 62d ust. 1, wygasają, a strony rozliczenia są, odpowiednio, uprawnione do otrzymania albo zobowiązane do przekazania kwoty rozrachunku z TZR na podstawie warunków wynikających z transakcji z rozrachunkiem (TZR),
15/ **kuponie odsetkowym –** rozumie się przez to obliczoną przez KDPW_CCP wartość odsetek za dany okres odsetkowy wynikający z warunków transakcji pochodnej zarejestrowanej w systemie rozliczeń OTC, do której jest, odpowiednio, uprawniona albo zobowiązana wskazana przez KDPW_CCP strona rozliczenia,
16/ **kwocie korygującej –** rozumie się przez to, odpowiednio:
a) w przypadku bieżącego rozliczenia transakcji dla przeciwstawnej pozycji, które ma zostać dokonane w dniu jej zawarcia – wartość ustaloną w celu skorygowania wyceny tej transakcji w ramach obsługi zamykania pozycji na żądanie, o której mowa w § 90 ust. 1 Regulaminu albo w ramach operacji automatycznego zamykania pozycji, o której mowa w § 96 ust. 1 Regulaminu, w wysokości odpowiadającej wartości oferty zawarcia tej transakcji, która została zaakceptowana przez, odpowiednio uczestnika będącego stroną jej rozliczenia albo KDPW_CCP, albo
b) w przypadku transferu pozycji, o którym mowa w § 110b lub § 110c Regulaminu albo transferu na żądanie uczestnika rozliczającego, o którym mowa w Dziale IIIa Regulaminu – wartość ustaloną w celu skorygowania wyceny tych pozycji po dokonaniu ich transferu, w wysokości odpowiadającej wartości skumulowanego depozytu zmiennego /SVM/ albo skumulowanej kwocie rozrachunku z TZR,
17/ **kwocie rozrachunku z TZR** – rozumie się przez to kwotę rozrachunku, o której mowa w § 1 pkt 16a Regulaminu, nominowaną w walucie określonej dla transakcji z rozrachunkiem (TZR) zgodnie z treścią instrukcji rozliczeniowej, w wysokości ustalonej przez KDPW_CCP na podstawie dokonanej wyceny tej transakcji,
18/ **numerze klasyfikacyjnym klienta (NKK)** – rozumie się przez to oznaczenie identyfikujące uczestnika rozliczającego albo klienta lub grupę klientów tego uczestnika, zdefiniowane według określonych z góry cech,
19/ **okresie likwidacji pozycji** - rozumie się przez to parametr ryzyka stosowany na potrzeby wyliczania

przez KDPW_CCP wysokości depozytów zabezpieczających, o którym mowa w art. 1 pkt 8 rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) nr 153/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 648/2012 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących wymogów obowiązujących kontrahentów centralnych (Dz.U. UE L. 52 z 2013 r., str. 41 z późn. zm.),

20/ **okresie retrospekcji danych rynkowych** – rozumie się przez to parametr ryzyka stosowany na potrzeby wyliczania przez KDPW_CCP depozytów zabezpieczających, o którym mowa w art. 1 pkt 9 rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) nr 153/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 648/2012 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących wymogów obowiązujących kontrahentów centralnych,

21/ **oznaczeniu pozycji** – rozumie się przez to zarejestrowanie na koncie rozliczeniowym uczestnika rozliczającego uprawnienia albo zobowiązania tego uczestnika względem KDPW_CCP S.A. wynikającego z transakcji powstałej w wyniku nowacji albo z transakcji zawartej w ramach prowadzonego przez KDPW_CCP systemu zabezpieczania płynności rozliczeń transakcji,

22/ **platformie elektronicznej** – rozumie się przez to zdefiniowaną w § 1 pkt 23 Regulaminu platformę elektroniczną, która została wskazana w załączniku nr 3 do Szczegółowych Zasad Systemu Rozliczeń OTC,

23/ **podmiocie, który może być reprezentowany przez uczestnika** – rozumie się przez to podmiot lub grupę podmiotów oznaczonych tym samym numerem identyfikacyjnym (NKK),

24/ **przedziale ufności** - rozumie się przez to parametr ryzyka stosowany na potrzeby wyliczania przez KDPW_CCP depozytów zabezpieczających, o którym mowa w art. 1 pkt 2 rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) nr 153/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 648/2012 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących wymogów obowiązujących kontrahentów centralnych,

25/ **rachunku zabezpieczeń** – rozumie się przez to konto zabezpieczeń prowadzone na podstawie umowy serwisowej dla KDPW_CCP będącego przyjmującym zabezpieczenie.

26/ **repozytorium transakcji** – rozumie się przez to zdefiniowane w § 1 pkt 32 Regulaminu repozytorium transakcji, którym jest Krajowy Depozyt,

27/ **sesji kompensacyjnej –** rozumie się przez to termin, przypadający w ciągu dnia R dla rozliczeń w danej walucie, w którym jest przeprowadzana kompensacja zobowiązań i należności wynikających z transakcji wyrażonych w tej walucie i rejestrowany jest na kontach rozliczeniowych jej wynik,

28/ **sesji rozliczeniowej** – rozumie się przez to termin, przypadający w ciągu dnia R dla rozliczeń w danej walucie, w którym transakcje, z których świadczenia są wyrażone w danej walucie, są przyjmowane do rozliczenia,

29/ **systemie płatności** – rozumie się przez to zdefiniowany w § 1 pkt 36 Regulaminu system płatności, który jest prowadzony przez Narodowy Bank Polski,

30/ *(skreślony)*,

31/ *(skreślony)*,

32/ *(skreślony)*,

33/ **transakcji pochodnej** – rozumie się przez to zdefiniowaną w § 1 pkt 47 Regulaminu transakcję pochodną, której standardowe warunki zostały określone w załączniku nr 1 do Szczegółowych Zasad Systemu Rozliczeń OTC,

34/ *(skreślony)*,

35/ *(skreślony)*,

36/ *(skreślony)*,

37/ *(skreślony)*,

38/ **transakcji z depozytem (TZD) –** rozumie się przez to transakcję rejestrowaną w systemie rozliczeń OTC, podlegającą bieżącej wycenie, w wyniku której strona rozliczenia tej transakcji jest, odpowiednio, uprawniona do otrzymania albo zobowiązana do zwrotu ustalonej przez KDPW_CCP wartości tytułem depozytu zmiennego /VM/, w celu zabezpieczenia zobowiązań stron rozliczenia,

39/ **transakcji z rozrachunkiem (TZR)** – rozumie się przez to transakcję rejestrowaną w systemie rozliczeń OTC, niebędącą zgodnie ze wskazaniem uczestnika rozliczającego, będącego jej stroną rozliczenia, transakcją z depozytem (TZD), podlegającą bieżącej wycenie, w wyniku której strona rozliczenia tej transakcji jest, odpowiednio, uprawniona albo zobowiązana do otrzymania ustalonej przez KDPW_CCP wartości tytułem kwoty rozrachunku, w celu bieżącego rozliczenia transakcji,

40/ **weryfikacji transakcji –** rozumie się przez to proces sprawdzenia instrukcji rozliczeniowej przyjmowanej do systemu rozliczeń OTC, skutkujący rejestracją w tym systemie transakcji, której treść została ustalona na podstawie tej instrukcji, albo odrzuceniem tej instrukcji rozliczeniowej, obejmujący:

a) sprawdzenie poprawności i zgodności treści instrukcji rozliczeniowej z Regulaminem oraz Szczegółowymi Zasadami Systemu Rozliczeń OTC,

b) kontrolę limitu zabezpieczeń, który został określony dla uczestnika będącego stroną rozliczenia dla transakcji ustalonej na podstawie tej instrukcji,

c) kontrolę limitu ustalonego przez uczestnika na koncie rozliczeniowym klientów lub na koncie zabezpieczeń przyporządkowanym do konta lub kont rozliczeniowych klientów, jeżeli uczestnik ustanowił taki limit,

41/ **wartości PAI** – rozumie się przez to obliczoną przez KDPW_CCP każdego dnia R dla rozliczeń w danej walucie wartość odsetek od skumulowanego depozytu zmiennego /SVM/, do której jest, odpowiednio, uprawniona albo zobowiązana wskazana przez KDPW_CCP strona rozliczenia transakcji z depozytem (TZD), których ta wartość dotyczy,

42/ **wartości PAA** – rozumie się przez to obliczoną przez KDPW_CCP każdego dnia R dla rozliczeń w danej walucie, w celu wyrównania kwoty rozrachunku, wartość świadczenia od skumulowanej kwoty rozrachunku z TZR, do której jest, odpowiednio, uprawniona albo zobowiązana wskazana przez KDPW_CCP strona rozliczenia transakcji z rozrachunkiem (TZR), których ta wartość dotyczy,

43/ **właściwym systemie depozytowym** – rozumie się przez to system depozytu, o którym mowa w § 1 pkt 2a oraz § 86 ust. 1 pkt 2 Regulaminu oraz w regulaminie funduszu zabezpieczającego OTC, stanowiącego załącznik nr 2 do Regulaminu, w którym prowadzone jest odpowiednie konto lub rachunek papierów wartościowych uczestnika albo jego agenta do spraw zabezpieczeń, za którego pośrednictwem następuje regulacja przez uczestnika rozliczającego zobowiązań do wniesienia środków będących papierami wartościowymi na poczet depozytów zabezpieczających lub na poczet wpłat do funduszu zabezpieczającego OTC tego uczestnika, którym jest Clearstream lub Euroclear,

44/ **wyrównaniu do rynku (MTM) –** rozumie się przez to wartość, jaka wynika z bieżącej wyceny transakcji zarejestrowanej w systemie rozliczeń OTC, która jest obliczona przez KDPW_CCP w każdym dniu R właściwym dla rozliczeń w danej walucie, w trakcie sesji kompensacyjnej właściwej dla tej transakcji, na podstawie stawek stóp procentowych z tego dnia, zgodnie z zasadami określonymi w załączniku nr 6,

45/ **umowie serwisowej** – rozumie się przez to umowę o obsługę ustanawiania na rzecz KDPW_CCP zabezpieczeń, zawieraną z podmiotem prowadzącym właściwy system depozytowy odpowiednio przez:

a) KDPW_CCP oraz odrębnie przez poszczególnych uczestników rozliczających – w przypadku Clearstream, albo

b) poszczególnych uczestników rozliczających albo ich agentów do spraw zabezpieczeń i KDPW_CCP – w przypadku Euroclear,

46/ **usługach serwisowych** – rozumie się przez to usługi świadczone przez podmiot prowadzący właściwy

system depozytowy na podstawie umowy serwisowej,

47/ **zagranicznym powierniku** - rozumie się przez to agenta do spraw zabezpieczeń będącego uczestnikiem systemu rozrachunku prowadzonego przez Clearstream, dla którego Clearstream, prowadzi w tym systemie wyodrębnione konto lub rachunek papierów wartościowych, na którym są rejestrowane wyłącznie papiery wartościowe należące do uczestnika rozliczającego KDPW_CCP, będącego klientem tego agenta.

§ 2

1. Dyspozycje oraz informacje, o których mowa w Regulaminie lub Szczegółowych Zasadach Systemu Rozliczeń OTC, są przekazywane w formie elektronicznej, za pośrednictwem systemu SEI, chyba że postanowienia Szczegółowych Zasad Systemu Rozliczeń OTC lub przepisy Regulaminu stanowią inaczej.
2. Z zastrzeżeniem ust. 3, dyspozycje, o których mowa w ust. 1, wywołują skutki w systemie rozliczeń od momentu potwierdzenia przez KDPW_CCP ich wykonania, chyba że postanowienia Szczegółowych Zasad Systemu Rozliczeń OTC lub postanowienia Regulaminu stanowią inaczej.
3. Dyspozycje, o których mowa w ust. 1, dotyczące otwarcia, zamknięcia konta w systemie rozliczeń, a także zmiany atrybutów tego konta lub przekazania dodatkowych informacji dotyczących tego konta, wywołują skutki w systemie rozliczeń począwszy od dnia następującego po dniu potwierdzenia przez KDPW_CCP wykonania tych dyspozycji.

§ 3

1. Dyspozycje, informacje lub oświadczenia, które są składane pisemnie według wzoru określonego przez KDPW_CCP, mogą być sporządzone oryginalnie w języku angielskim, z zastrzeżeniem § 6.
2. KDPW_CCP publikuje na swojej stronie internetowej wzory oświadczeń lub informacji, o których mowa w ust. 1.

§ 3a

1. W przypadkach określonych w Regulaminie, dokumenty mogą być przesyłane do KDPW_CCP, według wyboru uczestnika, pocztą elektroniczną poprzez sieć Internet na wskazany przez KDPW_CCP na stronie internetowej adres e-mail, który został dedykowany do danego celu.
2. Uczestnik korzystający ze sposobu przesyłania dokumentów, o którym mowa w ust. 1, powinien przesyłać dokumenty z adresu e-mail, który został wcześniej wskazany KDPW_CCP w wykazie osób upoważnionych przez uczestnika do kontaktów z KDPW_CCP.
3. Dokumenty wysłane zgodnie z ust. 1 i 2, są skutecznie doręczone z momentem wpływu na wskazany przez KDPW_CCP adres e-mail.

§ 3b

1. Uczestnik może dodatkowo zaszyfrować dokumenty przesyłane do KDPW_CCP za pośrednictwem systemu SEI lub pocztą elektroniczną poprzez sieć Internet, z zastrzeżeniem ust. 2 i § 3c.
2. Zaszyfrowanie dokumentów, o którym mowa w ust. 1, powinno nastąpić przy wykorzystaniu metody akceptowanej przez KDPW_CCP. KDPW_CCP publikuje na swojej stronie internetowej akceptowane metody szyfrowania oraz sposób postępowania w celu zaszyfrowania tych dokumentów.

§ 3c

Dokumenty, które zawierają informacje poufne w rozumieniu art. 7 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku

(rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE (Dz.U. UE L 173 z 2014 r., str. 1 z późn. zm.), powinny zostać przez uczestnika oznaczone jako „informacja poufna", a w przypadku, jeżeli są przesyłane do KDPW_CCP za pośrednictwem systemu SEI lub pocztą elektroniczną poprzez sieć Internet – powinny być dodatkowo zaszyfrowane w sposób określony zgodnie z § 3b ust. 2.

ODDZIAŁ 2
UCZESTNICTWO W SYSTEMIE ROZLICZEŃ OTC

§ 4

Treść uchwał podjętych przez Radę Nadzorczą KDPW_CCP lub Zarząd KDPW_CCP, które prowadzą do zawarcia, zmiany lub rozwiązania umowy o uczestnictwo, a także treść innych uchwał tych organów dotyczących uczestników, może być podawana do wiadomości uczestników przy wykorzystaniu systemu SEI.

§ 5

Uczestnik może złożyć wniosek o zmianę umowy o uczestnictwo albo o jej rozwiązanie za zgodnym porozumieniem stron. W takim przypadku uczestnik proponuje we wniosku uzgodnioną w trybie roboczym datę, od której umowa o uczestnictwo ma zostać, odpowiednio, zmieniona albo rozwiązana.

§ 6

1. Z zastrzeżeniem § 32 ust. 6 Regulaminu oraz ust. 2, w przypadku, gdy dokumenty wymagane od uczestników lub wnioskodawcę są sporządzone w innym języku obcym, niż angielski, powinny one zostać złożone w tłumaczeniu na język polski lub na język angielski, sporządzonym i poświadczonym przez tłumacza przysięgłego.
2. Wniosek o zawarcie, zmianę lub rozwiązanie umowy o uczestnictwo oraz oświadczenie w przedmiocie poddania sporów jurysdykcji właściwego sądu powinny zostać złożone w języku polskim, a dodatkowo mogą być złożone w języku angielskim, przy czym należy zastrzec wówczas, że wersją rozstrzygającą jest dokument sporządzony w języku polskim.

§ 7

1. Dokumenty urzędowe składane przez uczestników lub wnioskodawcę, sporządzone za granicą, powinny zostać legalizowane zgodnie z właściwymi przepisami prawa, na podstawie których zostały sporządzone, z zastrzeżeniem ust. 2.
2. Jeżeli dokument urzędowy został sporządzony w państwie, które przystąpiło do konwencji znoszącej wymóg legalizacji zagranicznych dokumentów urzędowych, sporządzonej w Hadze w dniu 5 października 1961 r., dokument taki powinien być opatrzony apostille wydanym przez właściwy organ państwa, z którego dokument pochodzi.

§ 8

1. W przypadku gdy uczestnik, w ramach stosunku uczestnictwa w KDPW_CCP, zamierza:

1/ uczestniczyć w rozliczeniach wyrażonych w walucie euro,

2/ wnosić depozyty zabezpieczające albo wpłaty do funduszu zabezpieczającego OTC w dłużnych papierach wartościowych, które są nominowane w euro, emitowanych przez inne niż Rzeczpospolita Polska państwa będące członkami Unii Europejskiej,

- a nie załączył odpowiednich dokumentów, o których mowa w § 23 ust. 2 pkt 3-4 lub 6 Regulaminu,

do wniosku o uczestnictwo - powinien przekazać te dokumenty KDPW_CCP przed rozpoczęciem aktywności tym w zakresie.

2. *(skreślony)*

3. Jeżeli uczestnik albo jego agent do spraw rozrachunku będzie realizować swoje zobowiązania i należności pieniężne poprzez dwa lub więcej rachunków bankowych prowadzonych w banku rozliczeniowym – w oświadczeniu, o którym mowa w § 23 ust. 2 pkt 3 Regulaminu, należy dodatkowo wskazać, który z tych rachunków jest rachunkiem podstawowym w rozumieniu regulacji wydanych przez Krajowy Depozyt.

§ 9

1. W razie przejęcia przedsiębiorstwa w rozumieniu art. 55 ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny (Dz.U. z 1964 r., Nr 16, poz. 93, z późn. zm.) lub zorganizowanej części tego przedsiębiorstwa, z którego prowadzeniem związane jest uczestnictwo w systemie rozliczeń prowadzonym przez KDPW_CCP, dokonanego w następstwie zbycia tego przedsiębiorstwa lub zorganizowanej jego części pomiędzy uczestnikami, uczestnicy będący stronami czynności prowadzącej do tego przejęcia niezwłocznie informują o tym KDPW_CCP w trybie pisemnego wniosku, do którego załączają dokumenty stanowiące podstawę przejęcia przedsiębiorstwa lub zorganizowanej jego części oraz stosowne oświadczenia w formie pisemnej.

2. W przypadku, o którym mowa w ust. 1, KDPW_CCP, na podstawie zgodnego wniosku zainteresowanych uczestników, dokona ustalenia dnia konsolidacji ich zobowiązań i należności wynikających z uczestnictwa w systemie rozliczeń OTC (dzień konsolidacji w systemie rozliczeń OTC).

3. Dniem konsolidacji w systemie rozliczeń OTC jest dzień, z upływem którego KDPW_CCP zaprzestaje, w zakresie wynikającym z dokumentów stanowiących podstawę przejęcia przedsiębiorstwa, o którym mowa w ust. 1, lub zorganizowanej jego części, dokonywania rozliczeń transakcji na rzecz uczestnika, którego przedsiębiorstwo lub zorganizowana jego cześć zostaje przejęta.

4. Z dniem konsolidacji w systemie rozliczeń OTC, status uczestnika rozliczającego odpowiadający zakresowi przejętego przedsiębiorstwa, o którym mowa w ust. 1, lub zorganizowanej jego części, posiadany dotychczas przez uczestnika, którego przedsiębiorstwo lub zorganizowana jego cześć zostaje przejęta, zostaje przeniesiony na uczestnika przejmującego to przedsiębiorstwo lub zorganizowaną jego część.

5. Za zobowiązania uczestnika, którego przedsiębiorstwo lub zorganizowana jego część zostaje przejęta, wynikające z transakcji przyjętych do rozliczenia, których stroną rozliczenia jest ten uczestnik oraz z tytułu jego uczestnictwa w systemie rozliczeń OTC w zakresie odpowiadającym zakresowi przejętego przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części, uczestnik ten oraz uczestnik przejmujący to przedsiębiorstwo lub zorganizowaną jego część odpowiadają solidarnie.

§ 10

1. W razie wstąpienia we wszystkie prawa i obowiązki uczestnika rozliczającego związane z uczestnictwem w systemie rozliczeń OTC w wyniku, odpowiednio, łączenia się tego uczestnika z innym podmiotem, transgranicznego łączenia się z innym podmiotem albo podziału uczestnika rozliczającego, uczestnik rozliczający niezwłocznie informuje KDPW_CCP o zamiarze połączenia albo podziału, załączając plan połączenia albo plan podziału, uzgodniony z podmiotem, z którym jest dokonywane połączenie albo podział.

2. Uczestnik rozliczający będący podmiotem przejmującym oraz uczestnik rozliczający będący podmiotem przejmowanym, niezwłocznie informuje KDPW_CCP, załączając stosowne dokumenty, o:

1/ podjęciu przez właściwy organ uchwały o połączeniu albo podziale, zmianie statutu albo umowy spółki,
2/ braku sprzeciwu właściwego organu, jeżeli wymóg uzyskania zgody tego organu wynika z właściwych przepisów prawa,
3/ wydaniu zaświadczenia właściwych organów o zgodności połączenia albo podziału z przepisami prawa właściwymi dla uczestnika rozliczającego lub podmiotu, z którym jest dokonywane połączenie albo podział, o ile wymóg uzyskania takiego zaświadczenia wynika z właściwych przepisów prawa,
4/ dokonaniu wpisu do właściwego rejestru, w wyniku którego następują skutki, odpowiednio połączenia albo podziału, a jeżeli jednocześnie albo w następstwie tego wpisu są dokonywane inne wpisy - także o dokonaniu tych wpisów.

3. Podmiot niebędący uczestnikiem systemu rozliczeń OTC, który wstąpi w prawa i obowiązki uczestnika rozliczającego, przekazuje, przed rozpoczęciem działalności w tym systemie, pisemne pełnomocnictwa lub oświadczenia, o których mowa w § 23 ust. 1 pkt 3-6, § 24 ust. 1 pkt 4 - 6 Regulaminu oraz w § 26 ust. 1, a także inne dokumenty, o których mowa w § 23 ust. 1-4, i § 25 ust. 1 Regulaminu, o ile wymagają zmiany.

4. KDPW_CCP, na podstawie informacji otrzymanych od uczestnika rozliczającego lub podmiotu, z którym dokonywane jest połączenie albo podział, dokona ustalenia dnia konsolidacji w systemie rozliczeń OTC, z upływem którego zaprzestaje, w zakresie wynikającym z dokumentów stanowiących podstawę połączenia albo podziału, dokonywania rozliczeń transakcji na rzecz uczestnika rozliczającego, oraz nastąpi przejęcie statusu uczestnika rozliczającego w zakresie wynikającym z, odpowiednio, połączenia albo podziału.

§ 10a

Postanowienia § 9 oraz § 10 stosuje się odpowiednio w razie przejęcia praw i obowiązków uczestnika nierozliczającego w przypadkach, o których mowa w tych postanowieniach.

§ 10b

1. KDPW_CCP nadaje każdemu uczestnikowi oznaczenie w systemie rozliczeń (kod instytucji). Jeżeli kod instytucji jest nadawany uczestnikowi nierozliczającemu, informacja o tym kodzie jest dostarczana przez KDPW_CCP do reprezentującego go uczestnika rozliczającego.

2. Jeżeli zakres działalności uczestnika rozliczającego w systemie rozliczeń OTC obejmuje rozliczenia transakcji pochodnych, do każdego kodu instytucji przyporządkowany jest identyfikator, który identyfikuje uczestnika rozliczającego w ramach platformy elektronicznej. Identyfikator ten jest wskazany przez uczestnika rozliczającego w pisemnym oświadczeniu składanym przed rozpoczęciem działalności do KDPW_CCP, według wzoru określonego przez KDPW_CCP, lub na podstawie dyspozycji dostarczonej do KDPW_CCP.

§ 10c

W celu pozyskania informacji na temat wnioskodawcy oraz rozpoznania ryzyka prania pieniędzy oraz finansowania terroryzmu związanego z podejmowanymi przez niego stosunkami gospodarczym uczestnicy albo podmioty ubiegające się o uczestnictwo składają do KDPW_CCP, opublikowany przez Grupę Wolfsberg, aktualny kwestionariusz należytej staranności bankowości korespondencyjnej (CBDDQ). Kwestionariusz należytej staranności bankowości korespondencyjnej (CBDDQ) jest aktualizowany przez uczestników w cyklu rocznym.

§ 10d

1. Uczestnik rozliczający, przed rozpoczęciem działalności w systemie rozliczeń OTC, przeprowadza następujące testy potwierdzające jego gotowość do rozpoczęcia tej działalności:
1/ testy kluczowych aspektów zarządzania kontami rozliczeniowymi,
2/ testy kluczowych aspektów zarządzania zabezpieczeniami i z zakresu zarządzania ryzykiem,
3/ testy kluczowych aspektów rozliczeń transakcji, w zakresie których uczestnik będzie prowadził działalność w systemie rozliczeń OTC,
4/ testy kluczowych aspektów procedur na wypadek niewykonania zobowiązań wynikających z transakcji przyjętych do rozliczenia.
2. Uczestnik rozliczający przekazuje do KDPW_CCP informację o pozytywnych wynikach przeprowadzonych testów, o których mowa w ust. 1, zgodnie ze wzorem dostępnym na stronie internetowej KDPW_CCP.

ODDZIAŁ 3
OBSŁUGA SYSTEMU KONT

§ 11

1. W ramach systemu kont rozliczeniowych są prowadzone konta pozycji własnych oraz konta pozycji klientów, a także przyporządkowane do nich konta zabezpieczeń.
2. Konta pozycji własnych służą do rejestrowania pozycji, operacji i stanów, o których mowa w § 52 ust. 1 Regulaminu, wynikających z transakcji zawartych przez uczestnika rozliczającego na rachunek własny, które zostały przyjęte do rozliczenia w systemie rozliczeń OTC.
3. Konta pozycji klientów służą do rejestrowania pozycji, operacji i stanów, o których mowa w § 52 ust. 1 Regulaminu, wynikających z transakcji przyjętych do rozliczenia w systemie rozliczeń OTC, które zostały zawarte przez:
1/ uczestnika rozliczającego na rachunek jego klientów,
2/inny podmiot, którego uczestnik rozliczający reprezentuje w rozliczeniach w systemie rozliczeń OTC.

§ 12

1. Dla każdego konta rozliczeniowego prowadzone jest przyporządkowane do niego konto zabezpieczeń, z zastrzeżeniem ust. 2.
2. Do kont rozliczeniowych oznaczonych tym samym numerem NKK jest przyporządkowane jedno konto zabezpieczeń.

§ 13

1. Atrybuty konta rozliczeniowego oraz atrybuty numeru klasyfikacyjnego klienta (NKK) określa załącznik nr 4.
2. Numer klasyfikacyjny klienta (NKK) stanowi atrybut konta rozliczeniowego oraz konta zabezpieczeń.
3. Numer klasyfikacyjny klienta (NKK) może definiować wyłącznie jedno konto zabezpieczeń prowadzone dla danego uczestnika.
4. Jeżeli numer klasyfikacyjny klienta (NKK) definiuje dwa lub więcej kont rozliczeniowych, do wszystkich tych kont jest przyporządkowane jedno konto zabezpieczeń, prowadzone dla danego uczestnika, którego atrybutem jest ten numer klasyfikacyjny klienta (NKK).
5. W przypadku, gdy uczestnik rozliczający zamierza reprezentować w systemie rozliczeń OTC inny podmiot zawierający transakcje podlegające rozliczeniu w systemie rozliczeń OTC, powinien otworzyć

dla tego podmiotu odrębne konto rozliczeniowe, oznaczone numerem klasyfikacyjnym klienta (NKK), które będzie identyfikować wyłącznie ten podmiot.

§ 13a

1. KDPW_CCP rejestruje na kontach rozliczeniowych zapisy w odniesieniu do każdej pozycji, które zawierają w szczególności następujące informacje:
1/ oznaczenie transakcji zarejestrowanej w systemie rozliczeń OTC,
2/ oznaczenie pozycji,
3/ cenę transakcji i wartość pozycji w poszczególnych walutach,
4/ liczbę instrumentów finansowych będących przedmiotem transakcji,
5/ oznaczenie platformy, na której została zawarta transakcja,
6/ datę i godzinę wygaśnięcia transakcji - w przypadku transakcji pochodnej.
2. KDPW_CCP aktualizuje informacje, o których mowa w ust. 1, niezwłocznie po ich zmianie.
3. Zapisy ust. 1 stosuje się odpowiednio do rejestracji operacji transferu pozycji, w wyniku której zapisy, o których mowa w ust. 1, na koncie rozliczeniowym uczestnika przekazującego pozycje zostaną zarejestrowane na koncie rozliczeniowym uczestnika przyjmującego te pozycje.
4. W przypadku, gdy zgodnie z dyspozycjami uczestników rozliczających, transfer pozycji ma dotyczyć pozycji zapisanych na koncie rozliczeniowym w momencie złożenia zgodnych dyspozycji transferu, KDPW_CCP rejestruje odrębnie w systemie kont informację wskazującą ten moment i informuje o tym uczestników, którzy złożyli te dyspozycje.

§ 13a[1]

1. Jeżeli na koncie rozliczeniowym będą rejestrowane transakcje pochodne, do każdego numeru klasyfikacyjnego klienta (NKK), który stanowi atrybut tego konta, przyporządkowany jest identyfikator, który identyfikuje uczestnika rozliczającego lub jego klienta w ramach platformy elektronicznej.
2. Identyfikator, o którym mowa w ust. 1, wskazuje uczestnik rozliczający na podstawie dyspozycji dostarczonej do KDPW_CCP, z zastrzeżeniem ust. 3.
3. W przypadku, gdy identyfikator, o którym mowa w ust. 1, nie został przyporządkowany przez uczestnika rozliczającego do numeru klasyfikacyjnego klienta (NKK), przyjmuje się, że funkcję tę pełni identyfikator, który został przyporządkowany do kodu instytucji tego uczestnika.

§ 13b

1. KDPW_CCP rejestruje na kontach zabezpieczeń informacje dotyczące:
1/ wysokości środków pieniężnych, wniesionych w złotych lub w euro, które zostały zaliczone tytułem depozytów zabezpieczających,
2/ wartości papierów wartościowych nominowanych w złotych lub w euro, które zostały zaliczone na poczet depozytów zabezpieczających,
3/ liczby papierów wartościowych nominowanych w złotych oraz ich oznaczenia ISIN nadanego przez Krajowy Depozyt,
4/ wysokości środków pieniężnych, wniesionych w złotych lub w euro, które zostały zaliczone na poczet wpłaty do funduszu zabezpieczającego OTC,
5/ wartości papierów wartościowych, nominowanych w złotych lub w euro, które zostały zaliczone na poczet wpłaty do funduszu zabezpieczającego OTC,

[1] dodany na podstawie Uchwały Nr 33/18 Zarządu KDPW_CCP S.A. z dnia 8 października 2018 r. w sprawie zmiany Szczegółowych Zasad Systemu Rozliczeń OTC

6/ liczby papierów wartościowych nominowanych w złotych oraz ich oznaczeń ISIN nadanych przez Krajowy Depozyt,
7/ wartości depozytu zmiennego oraz wartości pożytków naliczonych od przedmiotu tego depozytu.
2. KDPW_CCP aktualizuje informacje, o których mowa w ust. 1, niezwłocznie po ich zmianie.
3. Zapisy ust. 1 stosuje się odpowiednio do rejestracji operacji transferu pozycji i zabezpieczeń, w wyniku której zapisy, o których mowa w ust. 1, na koncie zabezpieczeń uczestnika przekazującego pozycje zostaną zarejestrowane na koncie zabezpieczeń uczestnika przyjmującego te pozycje.

§ 13c

Z zastrzeżeniem § 13a ust. 1 i § 13b ust. 1, KDPW_CCP zapisuje w systemie rozliczeń OTC następujące informacje:
1/ datę i moment rejestracji transakcji w systemie rozliczeń,
2/ szczegółowe warunki transakcji pochodnej, w tym wartość nominalną, walutę transakcji, instrument bazowy oraz stopę referencyjną,
3/ sposób rozliczenia transakcji,
4/ warunki i sposób rozrachunku transakcji,
5/ termin rozrachunku transakcji,
6/ datę i godzinę zawarcia transakcji pierwotnej,
7/pierwotne warunki i strony kontraktu,
8/ oznaczenie uczestników rozliczających, którzy przeprowadzili transfer pozycji,
9/ oznaczenie uczestnika nierozliczającego, którego pozycje zostały przeniesione w drodze transferu pozycji,
10/ datę i godzinę transferu pozycji,
11/ liczbę transferowanych pozycji,
12/ termin wprowadzenia do systemu rozliczeń instrukcji dotyczących transferu pozycji,
13/ termin wysłania przez KDPW_CCP potwierdzenia zgodności dostarczonych instrukcji dotyczących transferu pozycji,
14/ ceny, stopy procentowe lub inne wskaźniki przyjęte do obliczenia wartości pozycji w transakcjach pochodnych.

§ 13d

1. KDPW_CCP rejestruje w systemie rozliczeń OTC każdą transakcję z depozytem (TZD) albo transakcję z rozrachunkiem (TZR) zgodnie ze wskazaniem uczestnika rozliczającego, będącego jej stroną rozliczenia, dla danego konta rozliczeniowego, z zastrzeżeniem ust. 3.
2. Z zastrzeżeniem § 62a ust. 1 pkt 2, uczestnik rozliczający może po otwarciu konta rozliczeniowego, ale nie później niż do dnia poprzedzającego dzień, w którym będą zarejestrowane po raz pierwszy pozycje na tym koncie, wskazać, że na koncie tym będą zapisywane wyłącznie transakcje z rozrachunkiem (TZR). Wskazanie następuje poprzez dostarczenie do KDPW_CCP dyspozycji określonej przez KDPW_CCP. Dyspozycja ta dotyczy wszystkich transakcji rejestrowanych na wskazanym koncie rozliczeniowym i obowiązuje do momentu zamknięcia konta rozliczeniowego, którego dotyczy. Dyspozycja dostarczona po terminie określonym w niniejszym ustępie lub dostarczona w dacie konwersji, o której mowa w § 62d, a także sporządzona niezgodnie z przepisami Szczegółowych Zasad Systemu Rozliczeń OTC, nie zostaje przyjęta do realizacji.
3. Jeżeli uczestnik rozliczający nie wskaże w sposób oraz w terminie, o których mowa w ust. 2 lub oddziale 13, że na otwartym koncie rozliczeniowym będą rejestrowane wyłącznie transakcje z rozrachunkiem

(TZR), oznacza to, że zapisy na tym koncie mają być dokonywane wyłącznie w odniesieniu do transakcji z depozytem (TZD).

4. Uczestnik rozliczający w składanej dyspozycji, o której mowa w ust. 2, oświadcza, że każda transakcja kierowana na wskazane przez niego konto rozliczeniowe będzie transakcją z rozrachunkiem (TZR), a jeżeli transakcja z depozytem (TZD) jest kierowana w wyniku transferu pozycji – podlega konwersji na transakcję z rozrachunkiem (TZR) zgodnie z przepisami oddziału 13, oraz jednocześnie zobowiązuje się do:

1/ zapewnienia zgodności warunków każdej transakcji, która zostanie zarejestrowana na tym koncie, w związku z ustaleniem kwoty rozrachunku z TZR, skumulowanej kwoty rozrachunku z TZR oraz wartości PAA, o której mowa w § 1 pkt 42, ze Szczegółowymi Zasadami Systemu Rozliczeń OTC, oraz potwierdza, że rejestracja transakcji w systemie rozliczeń OTC jako transakcji TZR nie sprzeciwia się warunkom, na jakich została zawarta transakcja kierowana do rozliczenia oraz że warunki te są zgodne ze Szczegółowymi Zasadami Systemu Rozliczeń OTC,

2/ zapewnienia, aby transakcje z rozrachunkiem (TZR) były kierowane do rozliczeń wyłącznie na dedykowane dla tych transakcji konto rozliczeniowe,

3/ do niedokonywania zmiany ani odwołania składanej dyspozycji w okresie funkcjonowania konta rozliczeniowego, którego dotyczy ta dyspozycja, oraz zrzeka się w związku z tym możliwości jego zmiany oraz odwołania.

ODDZIAŁ 4
OTWARCIE I ZAMKNIĘCIE KONTA ROZLICZENIOWEGO LUB KONTA ZABEZPIECZEŃ

§ 14

Otwarcie pierwszego konta rozliczeniowego dla pozycji własnych następuje na podstawie dyspozycji otwarcia tego konta, złożonej przez uczestnika rozliczającego przed rozpoczęciem działalności w systemie rozliczeń OTC i określającej atrybuty tego konta, przy czym rodzaj konta, jakie może otworzyć uczestnik, zależy od posiadanego przez uczestnika statusu w systemie rozliczeń, w tym rodzaju prowadzonej działalności.

§ 15

1. Uczestnik rozliczający może otworzyć konto pozycji klientów pod warunkiem wcześniejszego otwarcia konta pozycji własnych.
2. Otwarcie konta pozycji klientów następuje:

1/ w przypadku rozliczania transakcji zawieranych przez uczestnika rozliczającego na rachunek jego klientów na podstawie dyspozycji otwarcia konta pozycji klientów, dostarczonej przez uczestnika rozliczającego do KDPW_CCP przed rozpoczęciem przez tego uczestnika działalności w systemie rozliczeń OTC w typie uczestnictwa, w ramach którego ma zostać otwarte konto pozycji klientów,

2/ w przypadku rozliczania transakcji zawieranych przez inny podmiot, którego uczestnik rozliczający reprezentuje w rozliczeniach prowadzonych w systemie rozliczeń OTC – na podstawie oświadczenia, o którym mowa w § 25 ust. 1 Regulaminu, oraz dyspozycji otwarcia tego konta, dostarczonych przez uczestnika rozliczającego do KDPW_CCP przed skierowaniem tych transakcji do rozliczeń w systemie rozliczeń OTC.

3. Uczestnik rozliczający definiuje w dyspozycji otwarcia konta pozycji klientów atrybuty tego konta, w tym numer klasyfikacyjny klienta (NKK).
4. (*skreślony*)

§ 15a

1. W przypadku rozliczania transakcji zawieranych przez podmiot, którego uczestnik rozliczający reprezentuje w rozliczeniach prowadzonych w systemie rozliczeń OTC, uczestnik ten, przed skierowaniem tych transakcji do rozliczeń w systemie rozliczeń OTC, występuje o otwarcie konta rozliczeniowego, o którym mowa w § 13 ust. 6.
2. Otwarcie konta rozliczeniowego w przypadku, o którym mowa w ust. 1, następuje na podstawie oświadczenia, o którym mowa w § 25 ust. 1 oraz § 26 ust. 1 Regulaminu, oraz dyspozycji otwarcia tego konta, dostarczonych przez uczestnika rozliczającego do KDPW_CCP.
3. W oświadczeniu, o którym mowa w ust. 1, uczestnik rozliczający wskazuje numer klasyfikacyjny klienta (NKK), który został zdefiniowany dla podmiotu, o którym mowa w ust. 1.

§ 16

(skreślony)

§ 17

1. W celu zamknięcia konta rozliczeniowego uczestnik rozliczający dostarcza do KDPW_CCP dyspozycję zamknięcia konta, w której wskazuje identyfikator konta rozliczeniowego, które ma zostać zamknięte.
2. Z zastrzeżeniem ust. 3, zamknięcie konta rozliczeniowego następuje w dniu złożenia przez uczestnika rozliczającego dyspozycji zamknięcia konta, o ile:

1/ w dniu zamknięcia tego konta nie są na nim rejestrowane żadne pozycje, operacje lub stany, o których mowa w § 52 ust. 1 Regulaminu,

2/ w dniu zamknięcia tego konta nie są zarejestrowane żadne środki wniesione tytułem depozytu zabezpieczającego na przyporządkowanym do niego koncie zabezpieczeń,

3/ do końca dnia, w którym zamknięcie konta ma nastąpić, do KDPW_CCP nie zostały dostarczone żadne instrukcje rozliczeniowe wskazujące to konto, jako właściwe do przeprowadzenia rozliczenia w systemie rozliczeń OTC.

3. Dzień zamknięcia konta rozliczeniowego nie może przypadać wcześniej, niż w dniu następującym po dniu dostarczenia do KDPW_CCP dyspozycji, o której mowa w ust. 2. W przypadku, gdy warunek ten nie zostanie spełniony, dyspozycja zostanie realizowana w dniu R następującym po dniu jej dostarczenia do KDPW_CCP.
4. KDPW_CCP, zamykając konto rozliczeniowe, zamyka jednocześnie przyporządkowane do niego konto zabezpieczeń, o ile konto to nie zostało przyporządkowane do innych kont rozliczeniowych.
5. KDPW_CCP przesyła do uczestnika rozliczającego informację, odpowiednio, o otwarciu albo o zamknięciu konta rozliczeniowego, wskazując identyfikator tego konta.

§ 18

(skreślony)

§ 19

(skreślony)

ODDZIAŁ 5

USTANOWIENIE LIMITU NA KONCIE ROZLICZENIOWYM ALBO NA KONCIE ZABEZPIECZEŃ

§ 20

1. Limit na, na koncie zabezpieczeń przyporządkowanym do konta lub kont pozycji klientów jest

ustalany na podstawie dyspozycji dostarczonej przez uczestnika rozliczającego do KDPW_CCP, która zawiera:
1/ identyfikator konta zabezpieczeń,
2/ rodzaj limitu: limit wymagany albo limit informacyjny,
3/ wartość limitu dla danego konta.
1a. Do ustanawiania na koncie rozliczeniowym limitu, o którym mowa w § 51 Regulaminu, oraz do ustanowienia limitu informacyjnego na koncie rozliczeniowym, postanowienia ust. 1 stosuje się odpowiednio.
2. Ustanowienie na koncie limitu wymaganego oznacza, że transakcje zawierane przez podmiot, o którym mowa w ust. 1, nie będą przyjmowane do systemu rozliczeń OTC, jeżeli ich stroną rozliczenia stałby się uczestnik, który ustanowił limit na danym koncie, jeżeli zawarcie przez niego takiej transakcji spowodowałoby przekroczenie tego limitu.
3. Ustanowienie na koncie limitu informacyjnego oznacza, że po przekroczeniu wartości limitu dla danego konta w wyniku przyjęcia transakcji do rozliczeń w systemie rozliczeń OTC, uczestnik zostanie niezwłocznie o tym poinformowany.

§ 21

Limity, o których mowa w § 20, są ustalane w odniesieniu do wysokości należnych od uczestnika depozytów zabezpieczających:
1/ pozycje zarejestrowane na danym koncie rozliczeniowym – w zakresie limitu ustanawianego na tym koncie rozliczeniowym,
2/ pozycje zarejestrowane na koncie lub kontach rozliczeniowych, do których przyporządkowane jest to samo konto zabezpieczeń – w zakresie limitu ustanawianego na koncie zabezpieczeń- oraz wartości wyrównania do rynku ustalonej w odniesieniu do tych pozycji.

§ 22

W celu likwidacji albo zmiany limitu na koncie zabezpieczeń albo limitu na koncie rozliczeniowym, uczestnik rozliczający dostarcza do KDPW_CCP, odpowiednio, dyspozycję likwidacji albo dyspozycję zmiany tego limitu. Postanowienia § 20 ust. 1 stosują się odpowiednio.

§ 23

KDPW_CCP wprowadza do systemu rozliczeń OTC dyspozycję, odpowiednio, ustalenia, likwidacji, albo zmiany limitu, o którym mowa w § 20 ust. 1 lub ust. 1a, niezwłocznie po jej dostarczeniu.

ODDZIAŁ 5a

WSKAZANIE KONTA ROZLICZENIOWEGO PEŁNIĄCEGO FUNKCJĘ KONTA DOMYŚLNEGO

§ 23a

1. Uczestnik rozliczający może wskazać konto rozliczeniowe, które ma pełnić funkcję konta domyślnego w przypadku, jeżeli instrukcja rozliczeniowa, która dotyczy transakcji pochodnej zawartej na rachunek własny uczestnika rozliczającego, nie wskazuje konta rozliczeniowego prowadzonego w systemie rozliczeń OTC dla danego uczestnika. W celu dokonania takiego wskazania, uczestnik rozliczający składa do KDPW_CCP oświadczenie, według wzoru określonego przez KDPW_CCP, w którym wskazuje konto rozliczeniowe pełniące funkcję konta domyślnego, właściwe do rejestracji w systemie rozliczeń transakcji pochodnych zawieranych przez niego na rachunek własny.

2. Oświadczenie, o którym mowa w ust. 1, jest skuteczne począwszy od następnego dnia po jego dostarczeniu do KDPW_CCP.

3. Uczestnik rozliczający może odwołać wskazanie konta rozliczeniowego pełniącego funkcję konta domyślnego. Do odwołania stosuje się odpowiednio ust. 1 i 2.

ODDZIAŁ 6
OBSŁUGA ROZLICZEŃ TRANSAKCJI

§ 24

Rozliczenia transakcji w systemie rozliczeń OTC są przeprowadzane odrębnie dla transakcji, z których świadczenia – zgodnie z treścią tych transakcji – są wyrażane w innej walucie.

§ 25

1. KDPW_CCP przyjmuje transakcje do rozliczenia w systemie rozliczeń OTC w każdym dniu R właściwym dla rozliczeń w danej walucie, w trakcie trwania sesji rozliczeniowej właściwej dla tych transakcji.

2. KDPW_CCP przeprowadza kompensację na sesji kompensacyjnej dla transakcji, z których świadczenia są wyrażone w danej walucie, w każdym dniu R właściwym dla rozliczeń w danej walucie.

3. Harmonogram sesji rozliczeniowych oraz sesji kompensacyjnych dla poszczególnych transakcji oraz liczbę tych sesji określa załącznik nr 5.

4. KDPW_CCP przyjmuje do systemu rozliczeń OTC instrukcje rozliczeniowe dostarczone przez podmiot prowadzący platformę elektroniczną, w formacie i strukturze uzgodnionej z tym podmiotem.

§ 26

1. Weryfikacja transakcji następuje w momencie dostarczenia instrukcji rozliczeniowej do systemu rozliczeń OTC, będącym dniem R dla rozliczeń transakcji, której dotyczy ta instrukcja, w czasie trwania sesji rozliczeniowej właściwej dla tej transakcji.

2. W następstwie weryfikacji transakcji, KDPW_CCP nadaje numer transakcji, a następnie dokonuje rejestracji transakcji na koncie rozliczeniowym wskazanym zgodnie z treścią instrukcji rozliczeniowej, w terminie określonym w § 57 ust. 2 Regulaminu, albo odrzuca instrukcję rozliczeniową.

3. Przekazywana uczestnikowi rozliczającemu przez KDPW_CCP, na podstawie § 57 ust. 2 Regulaminu, informacja potwierdzająca rejestrację transakcji zawiera:

1/ moment rejestracji transakcji w systemie rozliczeń OTC,

2/ oznaczenie pozycji wynikających z transakcji zarejestrowanej na koncie rozliczeniowym,

3/ identyfikator konta rozliczeniowego, na którym zostały zarejestrowane pozycje, o których mowa w pkt 1,

4/ wysokość wymaganego zabezpieczenia ustalonego dla pozycji rejestrowanych na kontach rozliczeniowych przyporządkowanych do danego konta zabezpieczeń.

4. W przypadku nieprzyjęcia transakcji do rozliczenia, KDPW_CCP przekazuje uczestnikowi informację, która zawiera:

1/ oznaczenie instrukcji rozliczeniowej,

2/ wskazanie przyczyn, z powodu których instrukcja rozliczeniowa została odrzucona.

5. W przypadku, jeżeli weryfikowana instrukcja rozliczeniowa, która dotyczy transakcji pochodnej, nie wskazuje konta rozliczeniowego, a uczestnik rozliczający, posiadający status uczestnika rozliczającego dla tej transakcji, zgodnie z § 23a wskazał wcześniej konto rozliczeniowe, które ma pełnić tę funkcję, oraz

nie odwołał tego wskazania:

1/ uznaje się, że uczestnik rozliczający wskazał dla tej transakcji konto rozliczeniowe pełniące funkcję konta domyślnego,

2/ KDPW_CCP dokonuje rejestracji tej transakcji na koncie rozliczeniowym pełniącym funkcję konta domyślnego.

§ 27

1. KDPW_CCP podejmuje, określone w § 49 ust. 1 Regulaminu czynności mające na celu realizację świadczeń pieniężnych wynikających z rozliczenia transakcji pochodnych, w dniu R właściwym dla rozliczenia w danej walucie, poprzedzającym dzień, w którym świadczenia te powinny zostać zrealizowane.
2. (skreślony)
3. Realizacja świadczeń pieniężnych wynikających z rozliczenia transakcji pochodnych następuje poprzez, odpowiednio, obciążenie albo zasilenie rachunku bankowego wskazanego przez uczestnika rozliczającego zgodnie z § 23 ust. 2 pkt 3 Regulaminu.

§ 28

Wysokość należności pieniężnych, o których mowa w § 59 Regulaminu, jest ustalana odrębnie dla każdej transakcji otwierającej.

§ 29

Uczestnik rozliczający zapewnia terminowe wykonanie zobowiązań wynikających z rozliczenia transakcji lub pobranie wymaganych zabezpieczeń poprzez zasilenie rachunku bankowego w danej walucie, wskazanego zgodnie z § 23 ust. 2 pkt 3 Regulaminu, kwotami niezbędnymi do wykonania jego zobowiązań wynikających z uczestnictwa w systemie rozliczeń OTC, w terminie realizacji świadczeń pieniężnych wynikających z rozliczenia transakcji pochodnych.

§ 30

W każdym dniu R KDPW_CCP wystawia i przekazuje uczestnikom rozliczającym informacje, które zawierają w szczególności:

1/ wykaz pozycji zarejestrowanych na wszystkich kontach rozliczeniowych prowadzonych dla uczestnika w danym dniu R,

2/ wykaz pozycji zarejestrowanych na kontach rozliczeniowych prowadzonych dla uczestnika, dla których zostały rozliczone w tym dniu R kupony odsetkowe,

3/ wykaz pozycji zarejestrowanych na kontach rozliczeniowych prowadzonych dla uczestnika, które zostały umorzone zgodnie z § 61 ust. 1 Regulaminu, na zasadach określonych w Oddziale 9, oraz wartość nadwyżki, jaka pozostała po ich umorzeniu,

4/ wyrównanie do rynku (MtM), dokonane w tym dniu R dla każdej pozycji zarejestrowanej na koncie rozliczeniowym,

5/ zestawienie zobowiązań i należności wynikających z bieżących rozliczeń transakcji w danej walucie,

6/ wykaz papierów wartościowych wniesionych tytułem depozytów zabezpieczających, nominowanych w poszczególnych walutach,

7/ wykaz papierów wartościowych wniesionych tytułem wpłaty do funduszu zabezpieczającego OTC, nominowanych w poszczególnych walutach,

8/ wysokość wymaganych depozytów zabezpieczających,

9/ wysokość kuponów odsetkowych, które zostają naliczone w tym dniu R w zakresie pozycji zarejestrowanych na kontach rozliczeniowych prowadzonych dla uczestnika,
10/ wartość PAI oraz wartość PAA naliczoną w danym dniu R,
11/ kwoty korygujące obliczone w danym dniu R dla właściwej strony rozliczenia,
12/ wysokość środków pieniężnych w złotych wniesionych przez uczestnika na poczet depozytu zabezpieczającego,
13/ wartość wniesionych przez uczestnika papierów wartościowych, które zostały zaliczone na poczet depozytu zabezpieczającego,
14/ wartość środków pieniężnych, które zostały zaliczone na poczet depozytu zabezpieczającego.

§ 31

KDPW_CCP dokonuje w każdym dniu R właściwym dla danej waluty ustalenia zobowiązań i należności wynikających z bieżących rozliczeń dla każdej wyrażonej w tej walucie transakcji z rozrachunkiem (TZR) albo transakcji z depozytem (TZD), zarejestrowanej w systemie rozliczeń OTC i informuje o tym uczestników rozliczających te transakcje.

§ 32

1. KDPW_CCP przeprowadza kompensację pieniężną, odrębnie dla zobowiązań i należności wynikających z transakcji, z których świadczenia są wyrażone w różnych walutach, z zastrzeżeniem ust. 2.
2. Kompensacją, o której mowa w ust. 1, w zakresie transakcji, z których świadczenia są wyrażone w złotych, są obejmowane także:
1/ kwoty ustalone zgodnie z § 31, w tym kuponów odsetkowych, kwoty rozrachunku z TZR, depozytu zmiennego /VM/ oraz wartości PAI i wartość PAA,
2/ kwoty korygujące,
3/ wpłaty z tytułu aktualizacji właściwego depozytu zabezpieczającego,
4/ wpłaty z tytułu aktualizacji funduszu zabezpieczającego OTC,
5/ zobowiązania pieniężne wynikające z wyceny instrumentów finansowych zaliczonych na poczet wpłaty do funduszu zabezpieczającego OTC.

§ 33

1. KDPW_CCP każdego dnia R dokonuje wyceny transakcji będącej transakcją z depozytem (TZD) albo transakcją z rozrachunkiem (TZR) zgodnie ze Szczegółowymi Zasadami Rozliczeń OTC oraz warunkami tej transakcji.
2. Szczegółowe zasady wyceny transakcji, o których mowa w ust. 1, określa załącznik nr 6.
3. KDPW_CCP udostępnia uczestnikom rozliczającym, na ich wniosek, wycenę skierowanych przez nich do rozliczenia transakcji, w tym zastosowane przez KDPW_CCP do obliczenia wartości pozycji w transakcjach pochodnych ceny, stopy procentowe lub inne wskaźniki, o których mowa w § 13c pkt 14.

§ 33a

1. KDPW_CCP ustala kwotę rozrachunku z TZR w odniesieniu do każdej transakcji z rozrachunkiem (TZR) w każdym dniu R w trakcie trwania sesji kompensacyjnej i informuje o tym uczestnika rozliczającego będącego stroną rozliczenia.
2. Wartość PAA jest naliczana na rzecz danej strony rozliczenia każdego dnia R dla rozliczeń transakcji z rozrachunkiem (TZR), począwszy od dnia następującego po dniu zarejestrowania transakcji w systemie rozliczeń OTC albo po dacie konwersji, do dnia, do którego uczestnik rozliczający jest uprawniony do tego świadczenia, włącznie z tym dniem.

3. Wartość PAA jest naliczana za okres równy liczbie dni kalendarzowych pomiędzy dniem R, w którym dokonywane są obliczenia (łącznie z tym dniem), a dniem R+1 (bez tego dnia) dla rozliczeń transakcji z rozrachunkiem (TZR), z wykorzystaniem stopy procentowej POLONIA dla transakcji z rozrachunkiem (TZR) rozliczanych w złotych oraz stopy ESTR dla transakcji z rozrachunkiem (TZR) rozliczanych w euro.

§ 33b

Po zakończeniu sesji kompensacyjnej w każdym dniu R wyrównanie do rynku (MTM) transakcji z rozrachunkiem (TZR) jest równe 0, co nie uchybia obowiązkom rozliczenia się przez każdą ze stron rozliczenia tej transakcji tytułem świadczeń ustalonych do momentu zakończenia tej sesji kompensacyjnej.

ODDZIAŁ 7
(skreślony)

§ 34
(skreślony)

§ 35
(skreślony)

§ 36
(skreślony)

§ 37
(skreślony)

§ 38
(skreślony)

§ 39
(skreślony)

§ 40
(skreślony)

§ 41
(skreślony)

§ 42
(skreślony)

ODDZIAŁ 8
OBSŁUGA RAPORTÓW O TRANSAKCJACH

§ 43

KDPW_CCP przesyła raporty o transakcjach do repozytorium transakcji, w zakresie dotyczącym innych niż KDPW_CCP podmiotów obowiązanych do raportowania transakcji zgodnie z właściwymi przepisami

prawa, niezwłocznie po dokonaniu rozliczenia transakcji, o ile zostały spełnione warunki, o których mowa w § 44.

§ 44

1. Z zastrzeżeniem ust. 3-6, KDPW_CCP przesyła raporty o transakcjach w zakresie dotyczącym innych niż KDPW_CCP podmiotów obowiązanych do raportowania transakcji zgodnie z właściwymi przepisami prawa, o ile uczestnik rozliczający wskazał KDPW_CCP w oświadczeniu, o którym mowa w § 24 ust. 1 pkt 6 Regulaminu, jako podmiot, który będzie przekazywał raporty o transakcjach do właściwego repozytorium transakcji, a następnie oznaczył w tym celu, w sposób, o którym mowa w ust. 2, konta, w zakresie których raportowanie ma być wykonywane.
2. Oznaczenie konta następuje we wniosku o jego otwarcie, a jeżeli konto zostało wcześniej otwarte – w przesyłanym w tym celu do KDPW_CCP komunikacie, w formacie i strukturze określonej przez KDPW_CCP na swojej stronie internetowej.
3. Jeżeli uczestnik przekaże KDPW_CCP raportowanie transakcji do repozytorium transakcji w zakresie wskazanych przez niego kont rozliczeniowych, konta te powinny zostać przez niego zdefiniowane za pomocą numeru klasyfikacyjnego klienta (NKK) wyłącznie na rzecz jednego klienta tego uczestnika.
4. KDPW_CCP przesyła raporty o transakcjach pod warunkiem otrzymania w stosunku do każdego konta rozliczeniowego dodatkowych informacji wskazanych w § 44a ust. 1-2 i o ile przekazanie do repozytorium transakcji tych informacji jest obowiązkowe zgodnie z właściwymi przepisami prawa oraz zasadami określonymi przez repozytorium transakcji, do którego informacje te będą przesyłane. KDPW_CCP zamieszcza na swojej stronie internetowej aktualny regulamin repozytorium transakcji albo wskazuje miejsce publikacji regulaminu oraz jego zmian.
5. KDPW_CCP przesyła raporty o transakcjach, które zostały zarejestrowane na kontach rozliczeniowych zdefiniowanych w sposób, o którym mowa w ust. 1-4, przy KDPW_CCP przyjmuje, że każda transakcja zarejestrowana na tych kontach, której treść spełnia przesłanki określone we właściwych przepisach prawa, z którymi związany jest obowiązek raportowania, jest objęta obowiązkiem przekazywania raportów o transakcjach do repozytorium transakcji zgodnie z właściwymi przepisami prawa.
6. Jeżeli uczestnik rozliczający nie zawarł transakcji OTC, ale stał się stroną rozliczenia tej transakcji, reprezentując w rozliczeniach inny podmiot, który zawarł tę transakcję na tym rynku, KDPW_CCP przekazuje raporty o transakcjach w zakresie dotyczącym:
1/ tego uczestnika - o ile:
a) w oświadczeniu, o którym mowa w § 24 ust. 1 pkt 6 Regulaminu, wskazał KDPW_CCP jako podmiot, który będzie przesyłał te raporty,
b) posiada numer LEI,
c) przekazał wszystkie informacje dotyczące tego podmiotu, które są wymagane zgodnie ze wzorem oświadczenia, o którym mowa w lit. a,
2/ innych niż KDPW_CCP i ten uczestnik podmiotów obowiązanych do raportowania transakcji zgodnie z właściwymi przepisami prawa – o ile zostały spełnione warunki, o których mowa w ust. 1-5, z zastrzeżeniem, że w przypadku, jeżeli raporty o transakcjach mają być przesyłane przez KDPW_CCP do repozytorium transakcji w zakresie dotyczącym podmiotu, który działa jako pośrednik klienta, nie stając się przy tym stroną rozliczenia transakcji objętych obowiązkiem przekazywania tych raportów zgodnie z właściwymi przepisami prawa, a transakcje te będą rejestrowane na koncie rozliczeniowym otwartym przez uczestnika rozliczającego na rzecz klienta, dla którego ten podmiot działa jako pośrednik - pod warunkiem że uczestnik ten wskazał ten podmiot w oświadczeniu, o którym mowa w § 24 ust. 1 pkt 6

Regulaminu, oraz przekazał wszystkie informacje dotyczące tego podmiotu, które są wymagane zgodnie ze wzorem tego oświadczenia.

§ 44a

1. Uczestnik rozliczający, który wykonał czynności, o których mowa w § 44 ust. 1, dostarcza do KDPW_CCP następujące informacje, w zakresie których będą przesyłane raporty o transakcjach:

1/ informację, czy numer klasyfikacyjny klienta (NKK) jest oznaczeniem nadanym klientowi, który jest obowiązany do przesyłania raportów o transakcjach na podstawie właściwych przepisów prawa (informacja powinna zostać przesłana zgodnie z zasadami określonymi przez repozytorium transakcji, do którego raporty te są przesyłane),

2/ numer LEI identyfikujący klienta, któremu został nadany numer klasyfikacyjny klienta (NKK),

3/ oznaczenie klienta, któremu został nadany numer klasyfikacyjny klienta (NKK) w ramach kategorii: kontrahent finansowy/kontrahent niefinansowy w rozumieniu, odpowiednio, art. 2 pkt 8 albo 9 rozporządzenia 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.) (rozporządzenie: EMIR) – nie dotyczy przypadku, jeżeli osoba ta jest uczestnikiem,

4/ informację, w jakim charakterze klient, identyfikowany numerem klasyfikacyjnym klienta (NKK), zawiera transakcje rejestrowane na danym koncie rozliczeniowym – w przypadku, gdy klient ten jest stroną transakcji rejestrowanych na tym koncie,

5/ informację, czy klient/kontrahent ma siedzibę poza EOG – nie dotyczy przypadku, jeżeli osoba ta jest uczestnikiem,

6/ numer LEI identyfikujący podmiot, który działa jako pośrednik klienta, nie stając się przy tym stroną transakcji,

7/ oznaczenie identyfikujące beneficjenta końcowego, na zlecenie którego transakcje rejestrowane na danym koncie rozliczeniowym są zawierane, ale który nie jest bezpośrednią stroną tych transakcji – w przypadku, jeżeli transakcje są zawierane przez klienta, na rzecz innego podmiotu,

8/ informację, czy transakcje rejestrowane na danym koncie rozliczeniowym są obiektywnie i w mierzalny sposób bezpośrednio związane z działalnością gospodarczą klienta w zakresie zarządzania aktywami i pasywami, o czym mowa w art. 10 ust. 3 rozporządzenia EMIR – nie dotyczy klienta będącego kontrahentem finansowym w rozumieniu art. 2 pkt 8 tego rozporządzenia,

9/ informację, czy klient przekroczył próg wiążący się z obowiązkiem rozliczania, o którym mowa w art. 10 ust. 2 rozporządzenia EMIR – nie dotyczy klienta będącego kontrahentem finansowym w rozumieniu art. 2 pkt 8 tego rozporządzenia,

10/ informację, czy dokonano zabezpieczenia na rzecz uczestnika rozliczającego, a w przypadku, gdy jego klient zawarł transakcję – także na rzecz tego klienta,

11/ informację, czy dokonano zabezpieczenia na poziomie portfela na rzecz uczestnika rozliczającego, a w przypadku, gdy jego klient zawarł transakcję – także na rzecz tego klienta,

12/ kod portfela, dla którego złożono zabezpieczenie transakcji rejestrowanych na danym koncie rozliczeniowym - w przypadku, gdy zabezpieczenie jest składane na poziomie portfela na rzecz uczestnika rozliczającego, a w przypadku, gdy jego klient zawarł transakcję – także na rzecz tego klienta,

13/ wartość zabezpieczenia dokonanego na rzecz uczestnika rozliczającego, a w przypadku, gdy jego klient zawarł transakcję – także na rzecz tego klienta (jeżeli zabezpieczenie zostało złożone na poziomie portfela, należy podać wartość wszystkich zabezpieczeń złożonych w odniesieniu do tego portfela),

14/ walutę wartości zabezpieczenia transakcji rejestrowanych na danym koncie rozliczeniowym -

dokonanego na rzecz uczestnika rozliczającego, a w przypadku, gdy jego klient zawarł transakcję – także na rzecz tego klienta,

15/ wskazanie, czy transakcje rejestrowane na danym koncie rozliczeniowym zawarto jako transakcje wewnątrzgrupowe w rozumieniu art. 3 rozporządzenia EMIR.

2. Uczestnik rozliczający wskazuje w oświadczeniu, o którym mowa w § 24 ust. 1 pkt 6 Regulaminu, posiadany numer LEI, wraz z innymi informacjami, które są wymagane zgodnie ze wzorem tego oświadczenia, a ponadto, jeżeli wykonał czynności, o których mowa w § 44 ust. 1 a raporty o transakcjach mają być przesyłane w zakresie kont pozycji własnych - dodatkowo informacje, o których mowa w ust. 1 pkt 6 i 15.

3. Uczestnik rozliczający przekazuje do KDPW_CCP informacje, o których mowa w ust. 1 pkt 1-12 oraz pkt 15, odrębnie do każdego konta rozliczeniowego, przesyłając do KDPW_CCP komunikat w formacie i strukturze określonej przez KDPW_CCP na swojej stronie internetowej.

4. W przypadku, gdy uczestnik rozliczający wskazał KDPW_CCP w oświadczeniu, o którym mowa w § 24 ust. 1 pkt 6 Regulaminu, KDPW_CCP rozpoczyna przesyłanie do repozytorium transakcji raportów o transakcjach w dniu R następującym po dniu, w którym zostały spełnione łącznie następujące przesłanki:

1/ uczestnik ten przekazał KDPW_CCP informacje, o których mowa w ust. 1,

2/ uczestnik ten oznaczył konta, zgodnie z § 44 ust. 1 i 2.

§ 44b

1. Z zastrzeżeniem ust. 2, KDPW_CCP przekazuje do repozytorium transakcji, w formie raportów o transakcjach wszystkie informacje na temat transakcji, wymagane zgodnie z właściwymi przepisami prawa, w tym informacje:

1/ zawarte w instrukcji rozliczeniowej oraz w oświadczeniu, o którym mowa w § 24 ust. 1 pkt 6 Regulaminu,

2/ jeżeli uczestnik rozliczający wykonał czynności, o których mowa w § 44 ust. 1 i dostarczył do KDPW_CCP informacje, o których mowa w § 44a – także te informacje.

2. W przypadku, gdy uczestnik rozliczający nie dostarczy wszystkich informacji, o których mowa w ust. 1, KDPW_CCP przesyła do repozytorium transakcji raporty o transakcjach, w zakresie tych informacji, które zostały mu przekazane, o ile informacje, które nie zostały przekazane przez uczestnika nie są wymagane zgodnie z właściwymi przepisami prawa, w tym przepisami rozporządzenia wykonawczego Komisji (UE) 2022/1860 z dnia 10 czerwca 2022 r. ustanawiającego, na potrzeby stosowania rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 648/2012, wykonawcze standardy techniczne w odniesieniu do standardów, formatów, częstotliwości i metod oraz zasad dokonywania zgłoszeń (Dz.U. UE L 262 z 2022 r., str. 68), a także zasadami określonymi przez repozytorium transakcji, do których informacje te powinny być przesłane.

W przypadku, gdy uczestnik rozliczający nie dostarczy wszystkich informacji, o których mowa w ust. 1 i KDPW_CCP prześle do repozytorium transakcji raporty o transakcjach, które nie zawierają niektórych wymaganych informacji, KDPW_CCP nie jest odpowiedzialny wobec uczestnika za nieprzyjęcie takich raportów przez repozytorium transakcji.

3. KDPW_CCP informuje uczestników rozliczających na swojej stronie internetowej o zasadach, na jakich nadawane są, zgodnie z właściwymi przepisami prawa oraz zasadami określonymi przez repozytorium transakcji, numery identyfikujące transakcję (TRN) oraz unikalne oznaczenia dla każdej transakcji (UTI), które są przekazywane w raportach o transakcjach do tego repozytorium.

§ 44c

Na pisemny wniosek uczestnika rozliczającego, który spełnił warunki, o których mowa w § 44, KDPW_CCP składa oświadczenie o wykonaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa, obowiązku przekazania raportów o transakcjach do repozytorium transakcji w zakresie dotyczącym danych transakcji, które zostały wskazane przez uczestnika w tym wniosku.

ODDZIAŁ 9

UMARZANIE POZYCJI PRZECIWSTAWNYCH

§ 45

1. KDPW_CCP umarza pozycje przeciwstawne, zarejestrowane na koncie rozliczeniowym, na podstawie otrzymanego od uczestnika rozliczającego komunikatu, w formacie i strukturze określonej przez KDPW_CCP na swojej stronie internetowej, wskazującego identyfikator konta rozliczeniowego prowadzonego dla tego uczestnika, na którym mają być przeprowadzane operacje umarzenia pozycji.
2. Umarzanie, o którym mowa w ust. 1, jest dokonywane w trakcie każdej sesji kompensacyjnej następującej po zakończeniu sesji rozliczeniowej.
3. KDPW_CCP rozpoczyna umarzanie transakcji zarejestrowanych na koncie wskazanym w komunikacie, o którym mowa w ust. 1, począwszy od dnia otrzymania tego komunikatu, z zastrzeżeniem ust. 4.
4. W przypadku gdy komunikat, o którym mowa w ust. 1, zostanie przekazany po rozpoczęciu sesji kompensacyjnej, postanowienie ust. 3 stosuje się pod warunkiem, że będzie to jeszcze technicznie możliwe, uwzględniając harmonogram tej sesji. W przypadku, gdy warunek ten nie zostanie spełniony, KDPW_CCP rozpoczyna umarzanie transakcji począwszy od dnia R następującego po dniu otrzymania komunikatu.
5. KDPW_CCP zaprzestaje umarzania pozycji na danym koncie rozliczeniowym od dnia otrzymania od uczestnika rozliczającego komunikatu zawierającego żądanie zaprzestania umarzania pozycji, w formacie i strukturze określonej przez KDPW_CCP na swojej stronie internetowej, wskazującego identyfikator konta rozliczeniowego, którego żądanie dotyczy. Do terminu zaprzestania umarzania pozycji, ust. 3 stosuje się odpowiednio.

§ 46

1. Umarzanie pozycji przeciwstawnych jest prowadzone zgodnie z zasadą FIFO (*first in first out*). Zasada ta oznacza, że:
1/ jeżeli więcej niż jedna z pozycji przeciwstawnych zarejestrowanych na wskazanym przez uczestnika rozliczającego koncie rozliczeniowym spełnia kryteria umorzenia, w pierwszej kolejności umarzane będą pozycje, dla których rejestracja na koncie rozliczeniowym nastąpiła wcześniej,
2/ jeżeli nie jest możliwe umorzenie całkowitej wartości pozycji, KDPW_CCP wykona umorzenie w takim zakresie, w jakim będzie to możliwe, równocześnie dokonując zmiany wartości pozycji zarejestrowanych na koncie rozliczeniowym.
2. KDPW_CCP informuje uczestnika rozliczającego o przeprowadzeniu umorzenia, o którym mowa w ust. 1, wysyłając mu, przed zakończeniem odpowiedniej sesji kompensacyjnej, informację, która zawiera specyfikację pozycji umorzonych całkowicie oraz pozycji umorzonych częściowo.

ODDZIAŁ 10
ZABEZPIECZENIA

§ 47

1. Depozyty zabezpieczające zabezpieczają wykonanie przez wnoszącego je uczestnika zobowiązań wynikających z posiadanego przez niego statusu uczestnika rozliczającego, zarówno w zakresie zobowiązań, które powstały przed wniesieniem tych depozytów, jak też w zakresie zobowiązań, które powstaną po ich wniesieniu.
2. Depozyt zabezpieczający zostaje ustanowiony w dniu jego wniesienia zgodnie z postanowieniami Tytułu V, Działu IV „System zabezpieczania płynności rozliczania transakcji" Regulaminu oraz postanowieniami Szczegółowych Zasad Systemu Rozliczeń OTC i wygasa w dniu 1 stycznia 2100 r., z zastrzeżeniem ust. 3 - 5.
3. Termin wskazany w ust. 2, do którego ustanawia się depozyt zabezpieczający, może, przed jego upływem, ulec zmianie.
4. Depozyt zabezpieczający wygasa również w dniu:

1/ ustania uczestnictwa w systemie rozliczeń OTC, o ile pozycje na kontach rozliczeniowych prowadzonych dla podmiotu, którego uczestnictwo ma ustać, zostały wyrejestrowane oraz wykonał on wszystkie zobowiązania z tytułu uczestnictwa w tym systemie; albo

2/ dokonania zwrotu przez KDPW_CCP środków wniesionych tytułem tego depozytu zgodnie z postanowieniami Tytułu V Działu IV „System zabezpieczania płynności rozliczania transakcji" Regulaminu oraz postanowieniami niniejszego oddziału – do wysokości środków zwróconych.

5. Prawem właściwym w zakresie ustanawiania zabezpieczeń na papierach wartościowych zarejestrowanych we właściwym systemie depozytowym oraz w zakresie dokonywania wpłat w tych papierach, jest:

1/ prawo obowiązujące w państwie siedziby Clearstream – w zakresie papierów wartościowych zarejestrowanych na koncie lub na rachunku w Clearstream albo,

2/ prawo obowiązujące w państwie siedziby Euroclear - w zakresie papierów wartościowych zarejestrowanych na koncie lub na rachunku w Euroclear.

§ 47a

1. KDPW_CCP wylicza każdego dnia R wysokość należnych od każdego uczestnika rozliczającego właściwych depozytów zabezpieczających w złotych, w oparciu o algorytm obliczeniowy, o którym mowa w załączniku nr 6, oraz przy wykorzystywaniu następujących parametrów ryzyka, które mają na celu zapewnić stabilne i ostrożnościowe oszacowanie wymaganego depozytu:

1/ przedział ufności, nie mniejszy niż 99,5%,

2/ okres likwidacji pozycji, nie krótszy niż pięć dni roboczych,

3/ okres retrospekcji danych rynkowych, obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy.

KDPW_CCP publikuje na swojej stronie internetowej ustalony poziom parametrów ryzyka, o których mowa w pkt 1-3 oraz strukturę komunikatów informujących o parametrach ryzyka wykorzystywanych do prowadzenia obliczeń.

2. KDPW_CCP ustala wysokość należnego od uczestnika rozliczającego depozytu zabezpieczającego, uwzględniając skorelowanie pozycji tego uczestnika na różnych kontach rozliczeniowych w ramach transakcji pochodnych. Redukcja depozytu jest ograniczona do poziomu zapewniającego pokrycie ryzyka zmian korelacji pozycji.
3. Szczegółowy sposób wyliczania właściwych depozytów zabezpieczających określa załącznik nr 6.

§ 47b

1. Zaliczeniu na poczet depozytów wstępnych, właściwych depozytów zabezpieczających lub wpłat do funduszu zabezpieczającego OTC, w formie:

1/ papierów wartościowych w tym papierów nominowanych w walucie euro,

2/ środków pieniężnych w walucie euro

- podlega wartość tych papierów lub środków pieniężnych, ustalana przy zastosowaniu właściwej stopy redukcji, o której mowa w § 48.

2. Przypisanie papierom wartościowym oznaczonym danym kodem albo środkom pieniężnym w walucie euro stopy redukcji wartości równej 100% oznacza, że w okresie takiego przypisania wartość tych papierów lub środków nie podlega w żadnym zakresie uwzględnieniu przy ustalaniu wartości ustanowionych przez uczestnika zabezpieczeń. KDPW_CCP przypisuje stopę redukcji wartości równą 100% papierom wartościowym, które zostały wniesione do KDPW_CCP tytułem ustanowienia depozytów zabezpieczających albo tytułem wpłat do funduszu zabezpieczającego OTC, ale nie spełniają kryteriów akceptowanych papierów wartościowych.

3. Środki przeznaczone na pokrycie właściwego depozytu zabezpieczającego podlegają zaliczeniu na pokrycie tego depozytu według następujących zasad:

1/ środki pieniężne, w tym środki pieniężne w walucie euro, są wnoszone i zaliczane w wysokości stanowiącej różnicę pomiędzy wysokością należnego na dany numer klasyfikacyjny klienta (NKK), właściwego depozytu zabezpieczającego a zaliczoną na poczet tego depozytu wartością papierów wartościowych, wniesionych na przyporządkowane do konta lub kont rozliczeniowych uczestnika, konto zabezpieczeń, z zastrzeżeniem § 80 ust. 1-3 Regulaminu,

2/ papiery wartościowe, o których mowa w § 79 ust. 3 Regulaminu, są zaliczane do wysokości 60% właściwego depozytu zabezpieczającego naliczonego na dany numer klasyfikacyjny klienta (NKK), zgodnie z § 82 ust. 4 Regulaminu, z zastrzeżeniem § 80 Regulaminu.

4. Papiery wartościowe, o których mowa w § 4 ust. 1 pkt 2 i 3 Regulaminu funduszu zabezpieczającego OTC, podlegają zaliczeniu na poczet wpłaty uczestnika do funduszu zabezpieczającego OTC, do wysokości 90% sumy zaktualizowanych wartości jego wpłat do funduszu.

5. KDPW_CCP zalicza na poczet wskazanego przez uczestnika odpowiedniego depozytu zabezpieczającego wyłącznie te papiery wartościowe, które zostały w tym celu wniesione zgodnie z zasadami określonymi w Regulaminie, o ile zaliczenie tych papierów nie spowoduje przekroczenia limitów koncentracji, o których mowa w § 86a Regulaminu. KDPW_CCP zalicza na poczet wpłaty do funduszu zabezpieczającego OTC wyłącznie te papiery wartościowe, które zostały w tym celu wniesione zgodnie z zasadami określonymi w regulaminie tego funduszu.

6. Zaliczenie papierów wartościowych wniesionych przez uczestnika lub jego agenta na poczet danego depozytu wstępnego lub właściwego depozytu zabezpieczającego jest dokonywane pod warunkiem, że przeniesienie papierów wartościowych, o którym mowa w § 86 ust. 1 Regulaminu, na rachunek papierów wartościowych KDPW_CCP, nastąpiło najpóźniej do godziny 18.00 w dniu otrzymania przez uczestnika rozliczającego od KDPW_CCP informacji, z której wynika, że uczestnik ten jest zobowiązany do wniesienia lub uzupełnienia tego depozytu.

7. Zaliczenie środków pieniężnych na poczet depozytu wstępnego lub właściwego depozytu zabezpieczającego jest dokonywane pod warunkiem, że uznanie wskazanego przez KDPW_CCP rachunku, o którym mowa w § 51 ust. 1, nastąpiło najpóźniej do godziny 18.00 CET w dniu otrzymania przez uczestnika rozliczającego od KDPW_CCP informacji, z której wynika, że uczestnik ten jest zobowiązany do wniesienia lub uzupełnienia wymaganego depozytu.

8. Zaliczenie środków wniesionych w ramach depozytu wstępnego lub właściwego depozytu

zabezpieczającego albo tytułem wpłaty do funduszu zabezpieczającego OTC odbywa się poprzez rejestrację wartości wniesionego zabezpieczenia w systemie rozliczeń i następuje do godziny 18.00 CET w dniu R, w którym te środki zostały przeniesione na KDPW_CCP. Do momentu zaliczenia, wartość wniesionych środków nie jest uwzględniana przy ustalaniu przez KDPW_CCP wysokości wniesionych przez uczestnika depozytów zabezpieczających lub wpłat do funduszu zabezpieczającego OTC.

9. Postanowienia ust. 6 - 8 stosuje się odpowiednio do wpłaty uzupełniającej do funduszu zabezpieczającego OTC, dokonywanej w papierach wartościowych lub w środkach pieniężnych.

10. Wysokość zobowiązań uczestnika z tytułu depozytów zabezpieczających jest równa sumie wysokości należnych od uczestnika depozytów zabezpieczających naliczonych odrębnie na każde konto zabezpieczeń.

§ 47c

1. Akceptowanymi papierami wartościowymi, o których mowa w § 4 ust. 1 pkt 2 regulaminu funduszu zabezpieczającego OTC, mogą być wyłącznie obligacje skarbowe będące w obrocie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

2. Z zastrzeżeniem ust. 3, akceptowanymi papierami wartościowymi, o których mowa w § 79 ust. 3 pkt 4 Regulaminu oraz w § 4 ust. 1 pkt 3 regulaminu funduszu zabezpieczającego OTC, mogą być wyłącznie obligacje wyemitowane przez inne, niż Rzeczpospolita Polska państwa będące członkami Unii Europejskiej, które spełniają następujące warunki:

1/ w przypadku obligacji rejestrowanych we właściwym systemie depozytowym - są one akceptowane przez podmiot prowadzący ten system jako papiery wartościowe, które mogą być przedmiotem umowy serwisowej,

2/ rating tych obligacji lub

3/ rating państwa członkowskiego będącego emitentem tych obligacji

- został ustalony na poziomie nie niższym, niż:

a) AA- w przypadku ratingu przyznanego przez Standard & Poors Rating Services,

b) AA- w przypadku ratingu przyznanego przez Fitch Ratings,

c) AA3 – w przypadku ratingu przyznanego przez Moody's Investors Service.

Jeżeli rating został przyznany zarówno dla obligacji jak i dla państwa członkowskiego będącego emitentem tych obligacji lub jeżeli rating został przyznany przez więcej niż jedną agencję ratingową, o której mowa w lit. a-c, ocena, czy papiery wartościowe są akceptowane przez KDPW_CCP, jest dokonywana na podstawie ratingu obligacji lub państwa członkowskiego, który jest najniższy.

3. Akceptowanymi papierami wartościowymi, o których mowa w ust. 2, mogą być wyłącznie papiery wartościowe zapisane na koncie lub rachunku w:

1/ Clearstream,

2/ Euroclear,

3/ Krajowym Depozycie.

4. Wniesienie przez uczestnika papierów wartościowych, o których mowa w ust. 2, tytułem depozytów zabezpieczających lub na poczet wpłat do funduszu zabezpieczającego OTCoznacza, że:

1/ papiery te nie są obciążone prawem osób trzecich, ograniczającym możliwość skutecznego i z pierwszeństwem przed innymi osobami, zaspokojenia się z tych papierów przez KDPW_CCP,

2/ umowa serwisowa, na podstawie której papiery te zostały wniesione, została zawarta przez osoby odpowiednio umocowane do reprezentowania uczestnika albo jego agenta do spraw zabezpieczeń,

3/ dyspozycje dotyczące wniesienia tych papierów zostały złożone na podstawie ważnych i skutecznych upoważnień przez osoby odpowiednio umocowane do działania w imieniu uczestnika albo jego agenta

do spraw zabezpieczeń.

5. Wniesienie akceptowanych papierów wartościowych, o których mowa w § 79 ust. 3 pkt 4 Regulaminu oraz w § 4 ust. 1 pkt 3 regulaminu funduszu zabezpieczającego OTC, na poczet depozytów zabezpieczających lub wpłat do funduszu zabezpieczającego OTC, następuje za pośrednictwem podmiotu prowadzącego właściwy system depozytowy.

6. KDPW_CCP ustala wartość akceptowanych papierów wartościowych, rejestrowanych we właściwych systemach depozytowych, za pośrednictwem podmiotów prowadzących te systemy, na podstawie zawartych z nimi umów serwisowych. KDPW_CCP ustala i przekazuje podmiotom prowadzącym te systemy stopy redukcji akceptowanych papierów wartościowych, które powinny zostać zastosowane przy określaniu wartości tych papierów.

7. Podmioty, o których mowa w ust. 6, ustalają wartość akceptowanych papierów wartościowych na zasadach określonych w umowach serwisowych, wykorzystując aktualne dane udostępniane im przez agencje wskazane w tych umowach lub inne wskazane tam źródła.

§ 48

1. Lista papierów wartościowych, o której mowa w § 80 ust. 4 Regulaminu oraz przypisane im stopy redukcji:

1/ są podawane do wiadomości uczestników rozliczających za pośrednictwem systemu SEI, w formie komunikatu,

2/ obowiązują od momentu podania ich do wiadomości uczestników rozliczających w sposób, o którym mowa w pkt 1.

2. Lista papierów wartościowych, o której mowa w ust. 1, obejmuje także akceptowane papiery wartościowe, które mogą być przedmiotem wpłat do funduszu zabezpieczającego OTC.

3. W przypadku, gdy dany papier wartościowy zostanie wyłączony z umowy serwisowej przez podmiot prowadzący właściwy system depozytowy, traci on status akceptowanego papieru wartościowego. W takim przypadku KDPW_CCP bezzwłocznie aktualizuje w tym zakresie listę papierów wartościowych, o której mowa w ust. 1.

4. Postanowienia ust. 1 stosuje się odpowiednio do ogłaszania przez KDPW_CCP stopy redukcji środków pieniężnych wnoszonych w euro tytułem:

1/ depozytów zabezpieczających,

2/ wpłat do funduszu zabezpieczającego OTC.

§ 49

1. W celu wniesienia przez uczestnika rozliczającego depozytu zabezpieczającego w akceptowanych papierach wartościowych zarejestrowanych w systemie prowadzonym przez Krajowy Depozyt albo dokonania wpłaty w tych papierach do funduszu zabezpieczającego OTC

uczestnik rozliczający będący uczestnikiem Krajowego Depozytu, składa do KDPW_CCP instrukcję wniesienia tych papierów tytułem depozytu zabezpieczającego. KDPW_CCP, który otrzymał instrukcję, wystawia bezzwłocznie na jej podstawie odpowiednią instrukcję rozrachunku do Krajowego Depozytu. W wyniku realizacji tej instrukcji, na podstawie umowy zawartej w tej sprawie z Krajowym Depozytem, papiery wartościowe objęte tą instrukcją, są zapisywane na rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt dla KDPW_CCP.

2. W celu ustanowienia przez uczestnika rozliczającego depozytu zabezpieczającego lub wniesienia wpłaty do funduszu zabezpieczającego OTC w akceptowanych papierach wartościowych zarejestrowanych w systemie prowadzonym przez Krajowy Depozyt za pośrednictwem agenta do spraw

rozrachunku, agent składa bezpośrednio w Krajowym Depozycie instrukcję rozrachunku, w wyniku realizacji której papiery wartościowe zostaną przeniesione z rachunku papierów wartościowych agenta do spraw rozrachunku na rachunek KDPW_CCP, prowadzony dla niego w tej izbie. W takim przypadku złożenie instrukcji następuje zgodnie z regulacjami izby rozrachunkowej, z zastrzeżeniem, że instrukcja powinna zawierać informacje, o których mowa w ust. 3. W przypadku, gdy wnoszenie papierów wartościowych tytułem depozytów zabezpieczających będzie następowało za pośrednictwem agenta do spraw rozrachunku, uczestnik rozliczający zobowiązuje agenta, przed złożeniem pierwszej instrukcji, do złożenia w KDPW_CCP, pisemnego oświadczenia wskazującego uczestnika rozliczającego, na którego rzecz ustanawiane będą depozyty w papierach wartościowych za pośrednictwem tego agenta. Ustanawianie depozytów zabezpieczających lub wnoszenie wpłat, o których mowa w zdaniu pierwszym, za pośrednictwem agenta do spraw rozrachunku, może następować także na podstawie instrukcji uczestnika składanych przez niego w KDPW_CCP, na zasadach określonych w ust. 1.

3. Ustanowienie depozytu zabezpieczającego przez uczestnika działającego za pośrednictwem agenta do spraw rozrachunku następuje w zakresie papierów wartościowych, które zostały zapisane na rachunku prowadzonym przez Krajowy Depozyt dla KDPW_CCP.

4. Uczestnik, który zamierza ustanawiać depozyty zabezpieczające lub wnosić wpłaty do funduszu zabezpieczającego OTC w akceptowanych papierach wartościowych zarejestrowanych we właściwym systemie depozytowym, powinien:

1/ zawrzeć umowę serwisową:

a) w przypadku Clearstream - z podmiotem prowadzącym ten system, a w gdy posiada on dostęp do tego systemu za pośrednictwem zagranicznego powiernika - dodatkowo umowę z podmiotem prowadzącym ten system i zagranicznym powiernikiem, albo

b) w przypadku Euroclear - z podmiotem prowadzącym ten system oraz z KDPW_CCP (umowa trójstronna)

i upoważnić bezpośrednio, lub za pośrednictwem zagranicznego powiernika, podmiot prowadzący ten system, w zakresie przez niego wymaganym, do dokonywania w tym systemie wszelkich działań niezbędnych do skutecznego przenoszenia z konta tego uczestnika, na prowadzony dla KDPW_CCP w tym systemie rachunek zabezpieczeń, papierów wartościowych, w ramach ustanawiania przez tego uczestnika depozytów zabezpieczających lub wnoszenia wpłat do funduszu zabezpieczającego OTC,

2/ poinformować KDPW_CCP, który nie jest stroną umowy, o której mowa w pkt, 1 o zawarciu umowy serwisowej - w celu umożliwienia mu uruchomienia obsługi ustanawiania zabezpieczeń we właściwym systemie depozytowym na rzecz tego uczestnika, oraz odpowiednio o swoim identyfikatorze uczestnika lub o identyfikatorze konta w tym systemie.

W poinformowaniu, o którym mowa w pkt 2, uczestnik:

a) oświadcza, że dokonał czynności, o których mowa w pkt 1, 4-5 i 7-9, zgodnie z wymaganiami Regulaminu i Szczegółowych Zasad Systemu Rozliczeń OTC,

b) wskazuje swój identyfikator uczestnika lub o identyfikator konta we właściwym systemie depozytowym,

c) wyraża zgodę, o której mowa w pkt 10 oraz

d) upoważnia KDPW_CCP do podjęcia czynności mających na celu aktywowanie na rzecz tego uczestnika opcji ustanawiania zabezpieczeń w akceptowanych papierach wartościowych zarejestrowanych we właściwym systemie depozytowym,

3/ składać w KDPW_CCP dyspozycje określające wartość, która ma odpowiadać wartości akceptowanych papierów wartościowych (po zastosowaniu do nich stóp redukcji) będących przedmiotem wnoszonych przez tego uczestnika, w tym systemie, depozytów zabezpieczających lub wpłat do funduszu

zabezpieczającego OTC,

4/ dokonać wymaganych przez umowę serwisową czynności niezbędnych do aktywacji przez podmiot prowadzący właściwy system depozytowy usług serwisowych oraz składać podmiotowi prowadzącemu właściwy system depozytowy instrukcje, zgodne z dyspozycjami, o których mowa w pkt 3,

5/ wnosić papiery wartościowe na podstawie umów serwisowych zawartych przez osoby odpowiednio umocowane do reprezentowania uczestnika albo jego agenta do spraw zabezpieczeń,

6/ składać dyspozycje lub instrukcje we właściwym systemie depozytowym w sposób zgodny z umową serwisową, za pośrednictwem osób odpowiednio umocowanych do działania w imieniu uczestnika albo jego agenta do spraw zabezpieczeń, które działają w tym zakresie na podstawie ważnych i skutecznych upoważnień,

7/ upoważnić odpowiednio agenta do spraw zabezpieczeń lub podmiot prowadzący właściwy system depozytowy do oznaczania papierów wartościowych, które:

a) mają być przez tego uczestnika wniesione na poczet ustanawiania depozytów zabezpieczających lub dokonywania wpłat do funduszu zabezpieczającego OTC oraz,

b) mają być przez KDPW_CCP zwolnione z prowadzonego przez ten podmiot dla KDPW_CCP rachunku zabezpieczeń,

c) mają być przedmiotem substytucji,

- przy czym upoważnienie podmiotu prowadzącego właściwy system depozytowy następuje w umowie serwisowej lub na zasadach przez niego określonych,

8/ zapewniać obsługę ustanawiania i realizacji zabezpieczeń w sposób zgodny z postanowieniami Regulaminu oraz Szczegółowych Zasad Systemu Rozliczeń OTC,

9/ dokonać innych czynności wymaganych przez umowę serwisową lub przez inne regulacje lub zasady określone przez podmiot prowadzący właściwy system depozytowy, które są niezbędne do prawidłowej realizacji umowy serwisowej w sposób zgodny z Regulaminem lub z uchwałami Zarządu wydanymi na jego podstawie,

10/ wyrazić zgodę na informowanie przez KDPW_CCP podmiotu prowadzącego właściwy system depozytowy, o zajściu po stronie tego uczestnika przypadku naruszenia, który jest podstawą realizacji zabezpieczeń w papierach wartościowych ustanowionych przez niego na rzecz KDPW_CCP w tym systemie.

5. Uczestnik, który ustanawia depozyty zabezpieczające, o których mowa w ust. 4, za pośrednictwem agenta do spraw zabezpieczeń, nie będącego zagranicznym powiernikiem, zapewnia dokonanie czynności, o których mowa w ust. 4 pkt 1 i 3-6 i 8-9 przez swojego agenta. Uczestnik, który ustanawia depozyty zabezpieczające, o których mowa w ust. 4, za pośrednictwem agenta do spraw zabezpieczeń będącego zagranicznym powiernikiem, zapewnia dokonanie przez swojego agenta odpowiednio czynności, o których mowa w ust. 4 pkt 3-6 i 8-9.

6. Ustanowienie depozytu zabezpieczającego lub dokonanie wpłaty do funduszu zabezpieczającego OTC przez uczestnika rozliczającego następuje w zakresie papierów wartościowych, które zostały wniesione na rachunek zabezpieczeń prowadzony dla KDPW_CCP we właściwym systemie depozytowym, za pośrednictwem podmiotu prowadzącego ten system, a w przypadku, gdy uczestnik działa za pośrednictwem agenta do spraw zabezpieczeń – dodatkowo za pośrednictwem tego agenta.

7. Uczestnik rozliczający nie może wskazać, jako agenta do spraw zabezpieczeń podmiotu:

1/ będącego uczestnikiem właściwego systemu depozytowego, który został już wskazany, jako agent do spraw zabezpieczeń, dla innego uczestnika rozliczającego, oraz

2/ uczestnika rozliczającego, który - będąc uczestnikiem właściwego systemu depozytowego - wnosi do KDPW_CCP, tytułem ustanawiania depozytów zabezpieczających albo tytułem wpłat do funduszu

zabezpieczającego OTC, papiery wartościowe zarejestrowane w tym systemie.

8. Instrukcje, o których mowa w ust. 1-2 a także dyspozycje uczestnika, o którym mowa w ust. 4 pkt 3, powinny zawierać wskazanie odpowiednio:

1/ rodzaju depozytu zabezpieczającego, na poczet którego papiery są wnoszone,

2/ uczestnika, na którego rzecz jest ustanawiany depozyt – w przypadku, gdy instrukcję składa agent do spraw rozrachunku,

3/ agenta do spraw rozrachunku albo agenta do spraw zabezpieczeń - w przypadku, gdy instrukcję składa uczestnik, który wnosi zabezpieczenie za pośrednictwem tych podmiotów,

4/ odpowiedniego konta rozliczeniowego uczestnika, w związku z którym jest ustanawiane zabezpieczenie,

5/ liczby papierów wartościowych oraz ich kodu ISIN – w przypadku papierów wartościowych rejestrowanych w Krajowym Depozycie,

6/ kodu podmiotu prowadzącego właściwy system depozytowy,

7/ wartości wpłat do funduszu zabezpieczającego OTC, ze wskazaniem rodzajów wpłat do tych funduszy oraz rodzajów działalności, w związku z którymi te wpłaty są wnoszone - w przypadku gdy instrukcję składa uczestnik, o którym mowa w ust. 4.

9. Przeniesienie papierów wartościowych, o którym mowa w § 86 ust. 1 Regulaminu, na rachunek papierów wartościowych KDPW_CCP, tytułem wniesienia depozytów zabezpieczających lub wpłat do funduszu zabezpieczającego OTC, następuje z rachunku wskazanego przez uczestnika rozliczającego zgodnie z § 23 ust. 2 pkt 2 albo 6 Regulaminu.

10. Zaliczenie środków wniesionych w papierach wartościowych na poczet danego depozytu zabezpieczającego lub wpłaty do funduszu zabezpieczającego OTC następuje poprzez rejestrację tych środków w systemie rozliczeń. Od chwili zaliczenia papierów wartościowych na poczet danego depozytu zabezpieczającego lub wpłaty, ich wartość po wycenie jest uwzględniana przy obliczaniu zobowiązań uczestnika z tytułu regulacji depozytów zabezpieczających lub wpłat do funduszu zabezpieczającego OTC.

11. Uczestnik jest informowany, za pomocą odpowiedniego komunikatu, o zaliczeniu na poczet odpowiedniego depozytu zabezpieczającego lub wpłaty do funduszu zabezpieczającego OTC:

1/ określonych papierów wartościowych oraz o ich wartości po zastosowaniu stóp redukcji – w przypadku papierów wartościowych zarejestrowanych w Krajowym Depozycie, albo

2/ określonej wartości papierów wartościowych (obliczonej przed przewalutowaniem i po przewalutowaniu) - w przypadku papierów wartościowych zarejestrowanych we właściwym systemie depozytowym.

Na pisemny wniosek uczestnika, KDPW_CCP przekazuje uczestnikowi, w formie pisemnej, informacje o papierach wartościowych, o których mowa w pkt 2, które zostały przez niego wniesione lub zaliczone na poczet depozytów zabezpieczających lub wpłat do funduszu zabezpieczającego OTC. Uczestnik powinien wskazać we wniosku okres, którego ma dotyczyć ta informacja.

§ 50

1. Zwrotne przeniesienie papierów wartościowych zarejestrowanych w Krajowym Depozycie, wniesionych tytułem ustanowienia depozytów zabezpieczających albo tytułem wpłat do funduszu zabezpieczającego OTC, następuje na żądanie uczestnika rozliczającego, złożone do KDPW_CCP w formie dyspozycji, albo w wyniku realizacji przez Krajowy Depozyt instrukcji złożonej mu przez agenta do spraw rozrachunku, która zostanie zestawiona z odpowiadającą jej instrukcją złożoną w Krajowym Depozycie przez KDPW_CCP. Dyspozycja albo instrukcja powinny zawierać wskazanie:

1/ papierów wartościowych objętych żądaniem zwrotu,
2/ terminu zwrotu papierów wartościowych - w sposób umożliwiający realizację dyspozycji w systemie rozrachunku prowadzonym przez Krajowy Depozyt,
3/ identyfikatora odpowiedniego konta rozliczeniowego uczestnika, w związku z którym jest ustanawiane zabezpieczenie.

2. W dniu R następującym po dniu otrzymania dyspozycji, o której mowa w ust. 1, KDPW_CCP składa do systemu rozrachunku prowadzonego przez Krajowy Depozyt instrukcję przeniesienia papierów wartościowych, wskazanych w treści tej dyspozycji, na prowadzone w tym systemie konto lub rachunek, z którego papiery te zostały wniesione na poczet depozytu zabezpieczającego lub wpłaty do funduszu zabezpieczającego OTC. W przypadku, gdy uczestnik systemu rozrachunku prowadzonego przez Krajowy Depozyt przestał pełnić dla danego uczestnika rozliczającego funkcję agenta do spraw rozrachunku, KDPW_CCP składa do tego systemu rozrachunku instrukcję przeniesienia papierów wartościowych, o których mowa w ust. 1, na konto prowadzone w tym systemie dla tego uczestnika albo dla jego nowego agenta do spraw rozrachunku, wskazane KDPW_CCP przez uczestnika w związku z aktualizacją danych, o których mowa w § 23 ust. 2 pkt 6 Regulaminu.

3. Ustanowienie przez uczestnika rozliczającego depozytu zabezpieczającego lub dokonanie wpłaty do funduszu zabezpieczającego OTC za pośrednictwem agenta do spraw rozrachunku oznacza wyrażenie przez tego uczestnika zgody na to, aby zwrot uczestnikowi papierów wartościowych wniesionych przez niego na rachunek KDPW_CCP nastąpił na rachunek papierów wartościowych agenta do spraw rozrachunku, z którego papiery wartościowe zostały do KDPW_CCP wniesione.

4. Z zastrzeżeniem ust. 1 pkt 2, zwrotne przeniesienie papierów wartościowych następuje w terminie wskazanym w dyspozycji lub instrukcji, o której mowa w ust. 1, o ile:
1/ nie zachodzi potrzeba ich użycia w celu zapewnienia realizacji zobowiązań uczestnika rozliczającego, zabezpieczonych ustanowionym przez niego depozytem zabezpieczającym, którego przedmiotem są te papiery,
2/ spełnione zostały przesłanki określone w § 86 ust. 5 Regulaminu albo uczestnik ustanawiający depozyt zabezpieczający utracił status uczestnika rozliczającego,
3/ dyspozycja została złożona w KDPW_CCP przed godziną 18.00 CET w dniu poprzedzającym dzień, w którym ma nastąpić zwrotne przeniesienie papierów.

5. Z zastrzeżeniem ust. 6, zwrot na żądanie uczestnika, papierów wartościowych zarejestrowanych we właściwym systemie depozytowym, wniesionych do KDPW_CCP tytułem ustanowienia depozytów zabezpieczających albo tytułem wpłat do funduszu zabezpieczającego OTC, następuje na podstawie złożonej przez uczestnika w KDPW_CCP dyspozycji wskazującej wartość papierów wartościowych, do której - po zastosowaniu stóp redukcji – papiery wartościowe powinny zostać zwrócone uczestnikowi. W przypadku, gdy wartość ta nie może być równa liczbie całkowitej papierów wartościowych podlegających zwrotowi - dyspozycja zostaje wykonana w zakresie wartości, jaka odpowiada wartości maksymalnej liczby całkowitej papierów wartościowych, które mogą zostać zwrócone uczestnikowi na zasadach wynikających z umowy serwisowej. Do dyspozycji tej postanowienia § 49 ust. 8 stosują się odpowiednio. Na podstawie otrzymanej od uczestnika dyspozycji, KDPW_CCP składa odpowiednią instrukcję do właściwego systemu depozytowego, w sposób zapewniający realizację instrukcji zgodnie z terminem w niej wskazanym.

6. Zwolnienie papierów wartościowych zarejestrowanych we właściwym systemie depozytowym, wniesionych tytułem ustanowienia depozytów zabezpieczających albo tytułem wpłat do właściwego zabezpieczającego OTC w zakresie, w jakim na skutek wzrostu ich wartości, ich wartość przewyższyła wartość wskazaną przez uczestnika w instrukcji złożonej na podstawie w § 49 ust. 4 pkt 2 albo w ust. 5,

następuje za pośrednictwem podmiotu prowadzącego właściwy system depozytowy, zgodnie z umową serwisową, na podstawie wystawionych przez ten podmiot instrukcji rozrachunku. Postanowienie ust. 5 zdanie drugie stosuje się odpowiednio.

7. W przypadku, gdy podmiot prowadzący właściwy system depozytowy rozwiązał ze skutkiem natychmiastowym umowę serwisową zawartą z uczestnikiem rozliczającym lub z jego agentem do spraw zabezpieczeń, KDPW_CCP jest uprawniony do złożenia we właściwym systemie depozytowym instrukcji wskazującej zerową wartość papierów wartościowych, które mają zostać wniesione na rachunek zabezpieczeń KDPW_CCP. Realizacja tej instrukcji doprowadzi do tego, że papiery wartościowe wniesione przez tego uczestnika na rachunek zabezpieczeń, zostaną zwrócone temu uczestnikowi lub jego agentowi za pośrednictwem podmiotu prowadzącego właściwy system depozytowy i uczestnik ten nie będzie mógł wnieść na rachunek zabezpieczeń nowych depozytów zabezpieczających lub wpłat w tych papierach. W takim przypadku uczestnik powinien bezzwłocznie uzupełnić depozyty zabezpieczające oraz wpłaty do funduszu zabezpieczającego OTC w formie innych środków akceptowanych przez KDPW_CCP. W przypadku, gdy KDPW_CCP nie skorzysta z uprawnienia, o którym mowa w zdaniu pierwszym, zwraca on uczestnikowi papiery wartościowe, w przypadkach określonych w ust. 5-6, po ponownym spełnieniu przez niego warunków określonych w § 49 ust. 4-7.

8. Ustanowienie przez uczestnika rozliczającego depozytu zabezpieczającego lub dokonanie wpłaty do funduszu zabezpieczającego OTC za pośrednictwem agenta do spraw zabezpieczeń oznacza wyrażenie przez tego uczestnika zgody na to, aby zwrot uczestnikowi papierów wartościowych wniesionych przez niego na rachunek zabezpieczeń nastąpił na rachunek papierów wartościowych agenta do spraw zabezpieczeń, z którego papiery wartościowe zostały do KDPW_CCP wniesione.

9. W przypadku powzięcia przez KDPW_CCP wiarygodnej informacji o wystąpieniu w stosunku do uczestnika lub jego klienta okoliczności, o których mowa w § 9c ust. 1 Regulaminu rozliczeń transakcji (obrót niezorganizowany), KDPW_CCP jest uprawniony do wstrzymania, zgodnie z tym przepisem, dyspozycji dotyczących zgłoszonego przez tego uczestnika żądania dokonania przez KDPW_CCP zwrotu środków wniesionych przez tego uczestnika tytułem depozytu zabezpieczającego lub na poczet wpłaty do funduszu zabezpieczającego OTC.

§ 51

1. Wniesienie depozytu zabezpieczającego w formie środków pieniężnych:

1/ w euro, oraz

2/ w złotym - tytułem depozytu wstępnego - następuje poprzez obciążenie właściwego rachunku bankowego, wskazanego przez uczestnika zgodnie z § 23 ust. 2 pkt 3 Regulaminu oraz odpowiadające temu obciążeniu uznanie wskazanego przez KDPW_CCP rachunku bankowego prowadzonego dla KDPW_CCP przez Narodowy Bank Polski.

2. Wniesienie środków pieniężnych, o których mowa w ust. 1, następuje na podstawie dyspozycji uczestnika rozliczającego, która powinna zawierać wskazanie:

1/ kwoty i waluty wnoszonych środków,

2/ rodzaju depozytu, na poczet którego wnoszone są środki,

3/ kodu identyfikującego uczestnika w systemie lub numeru identyfikacyjnego konta rozliczeniowego, w związku z którym jest ustanawiane zabezpieczenie,

4/ płatnika - w przypadku, gdy płatność ma nastąpić za pośrednictwem rachunku bankowego płatnika,

5/ daty wniesienia środków.

Dyspozycja dotycząca środków pieniężnych:

w walucie euro - powinna zostać złożona do godziny 10.00 w dniu R, w którym dyspozycja ma zostać

zrealizowana,
w złotych - powinna zostać złożona do godziny 18.00 w dniu R, w którym dyspozycja ma zostać zrealizowana
(godzina graniczna). Dyspozycja złożona po godzinie granicznej zostanie odrzucona.

3. Zaliczenie środków pieniężnych, o których mowa w ust. 2, na poczet właściwego depozytu zabezpieczającego następuje pod warunkiem akceptacji przez KDPW_CCP dyspozycji, o której mowa w ust. 2 w wyniku ustalenia, że dyspozycja ta jest zgodna z regulacjami KDPW_CCP.

4. Postanowienia ust. 1-3 stosuje się odpowiednio do dokonywania wpłat do funduszu zabezpieczającego OTC w walucie euro. W takim przypadku dyspozycja powinna dodatkowo wskazywać fundusz zabezpieczający, do którego wnoszona jest wpłata, rodzaj wpłaty oraz rodzaj działalności, w związku z którą jest ona wnoszona.

5. Wniesienie środków w złotych tytułem właściwego depozytu zabezpieczającego następuje poprzez obciążenie właściwego rachunku bankowego wskazanego przez uczestnika zgodnie z § 23 ust. 2 pkt 3 Regulaminu do wysokości ustalonej przez KDPW_CCP należności uczestnika rozliczającego z tytułu tego depozytu. Obciążenia dokonuje KDPW_CCP albo Krajowy Depozyt, działając w tym zakresie na zlecenie i na podstawie dyspozycji wystawionej przez KDPW_CCP.

6. Realizacja dyspozycji uczestnika, o której mowa w ust. 2, jak też dyspozycji dotyczącej wniesienia wpłaty do funduszu zabezpieczającego OTC, jest dokonywana w terminie wskazanym w tej dyspozycji.

7. Zaliczenie środków pieniężnych, o których mowa w ust. 1, na poczet danego depozytu zabezpieczającego następuje poprzez rejestrację tych środków w systemie rozliczeń. Uczestnik jest informowany za pomocą odpowiedniego komunikatu o zaliczeniu środków pieniężnych na poczet odpowiedniego depozytu zabezpieczającego lub wpłaty do funduszu zabezpieczającego OTC. Od chwili zaliczenia, wartość środków pieniężnych wniesionych na poczet depozytów zabezpieczających lub tytułem wpłaty do funduszu zabezpieczającego OTC jest uwzględniana przy obliczaniu zobowiązań uczestnika z tytułu regulacji odpowiednich depozytów zabezpieczających lub wpłat do funduszu zabezpieczającego OTC.

§ 52

(skreślony)

§ 53

1. Zwrotne przeniesienie środków pieniężnych, o których mowa w § 51 ust. 1 i 4, następuje na podstawie dyspozycji uczestnika rozliczającego, która powinna zawierać wskazanie:

1/ kwoty i waluty zwalnianych środków,

2/rodzaju depozytu, z którego zwalniane są środki, a w przypadku zwalniania środków będących przedmiotem wpłaty do funduszu zabezpieczającego OTC - funduszu zabezpieczającego, którego dotyczy zwalniana wpłata, rodzaju zwalnianej wpłaty oraz rodzaju działalności, w związku z którą wpłata ma być zwolniona,

3/ kodu identyfikującego uczestnika w systemie lub numeru identyfikacyjnego konta rozliczeniowego, w związku z którym następuje zwolnienie środków,

4/ płatnika - w przypadku, gdy zwrot zwalnianych środków ma nastąpić na rachunek bankowy tego płatnika,

5/ terminu zwrotu.

1a. Dyspozycja dotycząca zwrotu środków pieniężnych:

1/ w walucie euro - powinna zostać złożona do godziny 14.00 w dniu R, w którym dyspozycja ma zostać

zrealizowana,

2/ w złotych –

a/ jeżeli zwrot środków uczestnikowi rozliczającemu nie przekracza w dniu R kwoty 10.000.000 zł - powinna zostać złożona do godziny 17.15 w dniu R, w którym dyspozycja ma zostać zrealizowana,

b/ jeżeli zwrot środków uczestnikowi rozliczającemu przekracza w dniu R kwotę 10.000.000 zł – powinna zostać złożona do godz. 17.15 w dniu poprzedzającym dzień R, w którym dyspozycja ma zostać zrealizowana,

- (godzina graniczna). Dyspozycja złożona po godzinie granicznej zostanie odrzucona.

2. Zwrotne przeniesienie środków pieniężnych, o których mowa w ust. 1, następuje na rachunek uczestnika rozliczającego albo jego płatnika, prowadzony w odpowiedniej walucie, wskazany przez uczestnika rozliczającego zgodnie z § 23 ust. 2 pkt 3 lub 4 Regulaminu. Zwrotne przeniesienie środków pieniężnych, o których mowa w ust. 1, następuje w terminie wskazanym w dyspozycji, o której mowa w ust. 1, o ile nie zachodzi potrzeba ich użycia w celu zapewnienia realizacji zobowiązań uczestnika rozliczającego, zabezpieczonych ustanowionym przez niego depozytem zabezpieczającym, którego przedmiotem są te środki.

3. Zwolnienie środków pieniężnych, o których mowa w § 51 ust. 4, następuje poprzez uznanie przez KDPW_CCP właściwego rachunku bankowego, wskazanego przez uczestnika rozliczającego zgodnie z § 23 ust. 2 pkt 3 lub 4 Regulaminu, do wysokości ustalonej przez KDPW_CCP nadwyżki tych środków w stosunku do należności uczestnika z tytułu depozytów zabezpieczających.

4. W przypadku, gdy wskazany przez uczestnika podmiot przestał pełnić funkcję płatnika – zwrotne przeniesienie środków pieniężnych lub zwolnienie środków pieniężnych, o których mowa w § 51 ust. 4, następuje na rachunek tego uczestnika albo jego nowego płatnika wskazany KDPW_CCP przez uczestnika w związku z aktualizacją danych, o których mowa w § 23 ust. 2 pkt 4 Regulaminu.

5. Ustanowienie przez uczestnika rozliczającego depozytu zabezpieczającego w środkach pieniężnych lub dokonanie wpłaty w środkach pieniężnych do funduszu zabezpieczającego OTC za pośrednictwem płatnika oznacza wyrażenie przez tego uczestnika zgody na to, aby zwrot uczestnikowi środków pieniężnych wniesionych na rachunek KDPW_CCP nastąpił na rachunek płatnika, z którego środki te zostały do KDPW_CCP wniesione.

§ 54

1. Nie później niż na 15 minut przed rozpoczęciem sesji rozliczeniowej w dniu R+1 uczestnik rozliczający, który otrzymał informację, o której mowa w § 31, oraz który jest zobowiązany do świadczenia pieniężnego z tytułu zobowiązań wynikających z rozliczeń transakcji według treści tej informacji, powinien posiadać na rachunku bankowym, prowadzonym w banku rozliczeniowym, wskazanym zgodnie z § 23 ust. 2 pkt 3 Regulaminu, środki w wysokości pozwalającej na realizację tych zobowiązań względem KDPW_CCP, z uwzględnieniem innych ciążących na nim zobowiązań związanych z uczestnictwem.

2. Jeżeli mimo upływu terminu, o którym mowa w ust. 1, występuje brak pokrycia na wskazanym przez uczestnika rozliczającego rachunku bankowym prowadzonym w banku rozliczeniowym, wskazanym zgodnie z § 23 ust. 2 pkt 3 Regulaminu, wartość wniesionego przez niego depozytu wstępnego w formie pieniężnej, pomniejsza się o równowartość tego braku pokrycia. Zmniejszenie depozytu wstępnego dokonywane jest przed rozpoczęciem sesji rozliczeniowej w dniu R+1.

§ 55

1. KDPW_CCP ustala wartość rynkową waluty euro według aktualnych danych rynkowych dostępnych

w serwisach następujących agencji informacyjnych:
1/ LSEG lub
2/ Bloomberg.
2. Ustalając wartość rynkową waluty euro, KDPW_CCP wykorzystuje w pierwszej kolejności dane dostępne w serwisie agencji Bloomberg. W przypadku gdy w danym dniu rozliczeniowym dane z tego serwisu informacyjnego są niekompletne, ich dostępność jest ograniczona lub w ocenie KDPW_CCP budzą uzasadnione wątpliwości, co do ich adekwatności, KDPW_CCP wykorzystuje dane dostępne w serwisie agencji LSEG.
3. KDPW_CCP ustala wartość rynkową waluty euro w każdym dniu R, pobierając o godzinie 17.00 dane rynkowe z agencji, o których mowa w ust. 1. W przypadku braku dostępu do tych danych, KDPW_CCP ustala wartość rynkową waluty euro na podstawie średniego kursu euro ogłoszonego w tym dniu przez NBP.
4. Wycena środków pieniężnych, wniesionych przez uczestników rozliczających w walucie euro w danym dniu R, przed dokonaniem w tym dniu wyceny na zasadach określonych w ust. 3, jest dokonywana według wartości ustalonej w dniu poprzednim.
5. Wartość waluty obcej, innej niż euro, jest ustalana w walucie polskiej na zasadach określonych odpowiednio w ust. 1-4.

6. Ustalenie wartości papierów wartościowych, o których mowa w § 79 ust. 3 pkt 4 Regulaminu, jest dokonywane przez podmioty prowadzące właściwe systemy depozytowe, na zasadach określonych w zawartych z nimi umowach serwisowych, a w przypadku braku dostępu KDPW_CPP do takiej wyceny – przez KDPW_CCP na zasadach określonych w ust. 1-4, które stosują się odpowiednio. Podmioty prowadzące właściwe systemy depozytowe ustalają wartość papierów wartościowych, o których mowa w zdaniu pierwszym, w walucie euro. KDPW_CCP przelicza tę wartość na walutę polską, stosując odpowiednio zasady określone w ust. 1-4.

§ 56

1. KDPW_CCP ustala w odniesieniu do każdej transakcji z depozytem (TZD) depozyt zmienny /VM/ w każdym dniu R w trakcie trwania sesji kompensacyjnej i informuje o tym uczestnika rozliczającego będącego stroną rozliczenia.
2. Odsetki od przekazanej kwoty skumulowanego depozytu zmiennego /SVM/ są naliczane na rzecz danej strony rozliczenia każdego dnia R dla rozliczeń transakcji z depozytem (TZD), począwszy od dnia następującego po dniu zarejestrowania transakcji w systemie rozliczeń OTC do dnia, do którego uczestnik rozliczający jest uprawniony do dysponowania środkami z tego tytułu, włącznie z tym dniem.
3. Wartość odsetek od przekazanego skumulowanego depozytu zmiennego /VM/ jest naliczana za okres równy liczbie dni kalendarzowych pomiędzy dniem R, w którym dokonywane są obliczenia (łącznie z tym dniem) a dniem R+1 (bez tego dnia) dla rozliczeń transakcji z depozytem (TZD), z wykorzystaniem stopy procentowej POLONIA dla transakcji z depozytem (TZD) rozliczanych w złotych oraz stopy ESTR dla transakcji z depozytem (TZD) rozliczanych w euro.

ODDZIAŁ 11
OBSŁUGA MONITOROWANIA RYZYKA

§ 57

1. KDPW_CCP w każdym dniu R monitoruje wpływ transakcji przyjmowanych do rozliczeń w systemie rozliczeń OTC na stopień wykorzystania limitu zabezpieczeń.

2. KDPW_CCP informuje uczestnika rozliczającego o stopniu wykorzystania limitu zabezpieczeń w momencie rejestracji w systemie rozliczeń OTC każdej kolejnej transakcji, której stroną rozliczenia jest ten uczestnik.
3. Szczegółowe zasady wyliczenia limitu zabezpieczeń określa załącznik nr 7.

ODDZIAŁ 12
OBSŁUGA OPERACJI AUTOMATYCZNEGO ZAMYKANIA POZYCJI ORAZ ZAMYKANIA POZYCJI NA ŻĄDANIE

§ 61

Obsługę operacji automatycznego zamykania pozycji określa załącznik nr 8.

§ 62

Obsługę zamykania pozycji na żądanie określa załącznik nr 9.

ODDZIAŁ 13
KONWERSJA

§ 62a

1. W celu przeprowadzenia konwersji transakcji z depozytem (TZD) na transakcję z rozrachunkiem (TZR), uczestnik rozliczający:
1/ składa dyspozycję wskazującą konto rozliczeniowe, na którym są rejestrowane transakcje z depozytem (TZD) podlegające konwersji na transakcje z rozrachunkiem (TZR), albo
2/ składa dyspozycję transferu pozycji w odniesieniu do transakcji z depozytem (TZD) na konto rozliczeniowe, które zostało wcześniej wskazane zgodnie z § 13d lub § 62b dla transakcji z rozrachunkiem (TZR).
2. Konwersja transakcji na podstawie dyspozycji, o której mowa w pkt 1 i 2, może zostać przeprowadzona wyłącznie na kontach pozycji własnych.

§ 62b

1. Dyspozycja, o której mowa w § 62a ust. 1 pkt 1 jest składana przez uczestnika rozliczającego, zgodnie ze wzorem określonym przez KDPW_CCP, w terminie do dnia roboczego poprzedzającego datę konwersji, o której mowa w § 62d ust. 1. Dyspozycja ta dotyczy wszystkich transakcji zarejestrowanych na wskazanym koncie w dacie konwersji, jak również kolejnych transakcji kierowanych do rozliczenia albo będących przedmiotem transferu pozycji, które mają być rejestrowane na tym koncie, oraz obowiązuje do momentu zamknięcia tego konta, którego dotyczy.
2. W dyspozycji, o którym mowa w ust. 1, uczestnik rozliczający:
1/ wskazuje zgodną z § 62d ust. 1 datę konwersji, której ma dotyczyć dyspozycja, przypadającą najwcześniej w dniu R następującym po dniu dostarczenia przez uczestnika dyspozycji do KDPW_CCP,
2/ wyraża zgodę na konwersję, na warunkach określonych w Szczegółowych Zasadach Systemu Rozliczeń OTC, we wskazanej dacie konwersji, transakcji, które zostały zarejestrowane na wskazanym koncie rozliczeniowym przed tą datą konwersji oraz będą rejestrowane dalej również począwszy od tej daty konwersji, na transakcje z rozrachunkiem (TZR),

3/ potwierdza zgodność warunków transakcji podlegających konwersji, w związku z ustaleniem kwoty rozrachunku z TZR, skumulowanej kwoty rozrachunku z TZR oraz wartości PAA, o której mowa w § 1 pkt 42, ze Szczegółowymi Zasadami Systemu Rozliczeń OTC,
4/ potwierdza, że konwersja transakcji, o których mowa w ust. 1, na transakcje z rozrachunkiem (TZR) nie sprzeciwia się warunkom, na jakich została zawarta transakcja kierowana do rozliczenia,
5/ w zakresie transakcji podlegających konwersji oraz kolejnych transakcji kierowanych do systemu rozliczeń OTC albo będących przedmiotem transferu pozycji począwszy od daty konwersji:
a/ oświadcza, że każda transakcja kierowana na wskazane w dyspozycji konto rozliczeniowe będzie transakcją z rozrachunkiem (TZR), a jeżeli transakcja jest kierowana w wyniku transferu pozycji – podlega konwersji na transakcję z rozrachunkiem (TZR) zgodnie z przepisami niniejszego oddziału,
b/ zobowiązuje się do zapewnienia zgodności warunków każdej transakcji, która zostanie zarejestrowana na wskazanym koncie rozliczeniowym, w związku z ustaleniem kwoty rozrachunku z TZR, skumulowanej kwoty rozrachunku z TZR oraz wartości PAA, o której mowa w § 1 pkt 42, ze Szczegółowymi Zasadami Systemu Rozliczeń OTC, oraz potwierdza ich zgodność z tymi regulacjami,
c/ potwierdza, że rejestracja transakcji w systemie rozliczeń OTC jako transakcji TZR nie sprzeciwia się warunkom, na jakich została zawarta transakcja kierowana do rozliczenia oraz że warunki te są one zgodne ze Szczegółowymi Zasadami Systemu Rozliczeń OTC,
6/ zobowiązuje się do niedokonywania zmiany ani odwołania składanego dyspozycji w okresie funkcjonowania konta rozliczeniowego, którego dotyczy ta dyspozycja, oraz zrzeka się w związku z tym możliwości jego zmiany oraz odwołania.
3. Dyspozycja, która została dostarczona w dacie konwersji, o której mowa w § 62d ust. 1, lub sporządzona niezgodnie z przepisami Szczegółowych Zasad Systemu Rozliczeń OTC, nie zostaje przyjęta do realizacji.

§ 62c

1. Uczestnik rozliczający będący stroną rozliczenia transakcji z depozytem (TZD), który dostarczył wcześniej skutecznie dyspozycję, o której mowa w § 13d ust. 2 lub § 62a ust. 1 pkt 2, może złożyć do KDPW_CCP dyspozycję transferu pozycji w odniesieniu do tej transakcji, o której mowa w § 62a ust. 1 pkt 2. Złożenie przez niego tej dyspozycji oznacza jednocześnie wyrażenie bezwarunkowej zgody na konwersję transakcji, której ta dyspozycja dotyczy, na warunkach określonych w Szczegółowych Zasadach systemu rozliczeń OTC.
2. Dyspozycja transferu pozycji, o której mowa w § 62a ust. 1 pkt 1, powinna zostać dostarczona do KDPW_CCP przed momentem zakończenia sesji rozliczeniowej w dacie konwersji, o której mowa w § 62d ust. 1. Dyspozycja ta nie zostaje przyjęta do realizacji, jeżeli uczestnik rozliczający nie dostarczył jej w terminie, lub nie została wcześniej skutecznie dostarczona dyspozycja, o której mowa w, odpowiednio, § 13d ust. 2 albo § 62a ust. 1 pkt 1, w odniesieniu do konta rozliczeniowego, na którym ma zostać zapisana w wyniku transferu pozycja wynikająca z transakcji będącej przedmiotem konwersji na transakcję z rozrachunkiem (TZR), lub zachodzi inna niezgodność z przepisami Szczegółowych Zasad Systemu Rozliczeń OTC. W przypadku nieprzyjęcia tej dyspozycji, transfer pozycji wynikających z transakcji będącej przedmiotem konwersji na transakcję z rozrachunkiem (TZR), również nie zostaje wykonany.

§ 62d

1. KDPW_CCP przeprowadza konwersję transakcji z depozytem (TZD), wskazanych przez uczestnika rozliczającego w dyspozycji, o której mowa w, odpowiednio, § 62a ust. 1 pkt 1 albo 2, dostarczonej zgodnie z, odpowiednio, § 62b albo § 62c, na transakcje z rozrachunkiem (TZR), w każdym dniu R po

zakończeniu sesji rozliczeniowej, ze skutkiem od momentu rozpoczęcia sesji kompensacyjnej w tym dniu, a w przypadku konwersji tej transakcji na podstawie dyspozycji transferu pozycji, o której mowa w § 62a ust. 1 pkt 2 – jednocześnie ze skutkiem od momentu dokonania tego transferu w systemie rozliczeń OTC (data konwersji).

2. W dacie konwersji:

1/ KDPW_CCP dokonuje zapisu w systemie rozliczeń OTC w odniesieniu do transakcji rejestrowanych na wskazanym przez uczestnika koncie pozycji własnych albo transakcji będących przedmiotem transferu pozycji, zawierającego informację, że są to, zgodnie z dyspozycją uczestnika, o której mowa w, odpowiednio, § 62a ust. 1 pkt 1 albo 2, transakcje z rozrachunkiem (TZR), z zastrzeżeniem § 62e,

2/ przekazana na podstawie transakcji podlegającej konwersji kwota tytułem depozytu zmiennego staje się kwotą tytułem kwoty rozrachunku z TZR i jest uwzględniana przy wycenie transakcji z rozrachunkiem (TZR).

§ 62e

1. KDPW_CCP wyraża zgodę na konwersję transakcji z depozytem (TZD) na transakcję z rozrachunkiem (TZR) w dacie konwersji wskazanej w § 62d ust. 1, pod warunkiem, że:

1/ dyspozycja, o której mowa w, odpowiednio, § 13d ust. 1, § 62a ust. 1 oraz 2, została dostarczona do KDPW_CCP zgodnie z warunkami oraz w terminach określonych w Szczegółowych Zasadach Systemu Rozliczeń OTC,

2/ w dacie konwersji nie zostanie stwierdzony w stosunku do uczestnika rozliczającego będącego stroną rozliczenia tej transakcji przypadek naruszenia lub zawieszenie jego uczestnictwa w systemie rozliczeń OTC,

3/ w przypadku dostarczenia przez uczestnika rozliczającego dyspozycji transferu pozycji, o której mowa w § 62a ust. 1 pkt 2 – transfer pozycji wynikającej z transakcji będącej przedmiotem konwersji na transakcję z rozrachunkiem (TZR) został zrealizowany.

2. Konwersja transakcji z depozytem (TZD) na transakcje z rozrachunkiem (TZR) nie ma wpływu na zobowiązania wynikające z tej transakcji, które stały się wymagalne przed datą konwersji.

ODDZIAŁ 14
SPRAWDZENIE WPŁYWU HIPOTETYCZNEJ TRANSAKCJI NA STOPIEŃ WYKORZYSTANIA LIMITU ZABEZPIECZEŃ

§ 64

1. W każdym dniu R, w czasie trwania sesji rozliczeniowej, uczestnik rozliczający może dostarczyć do KDPW_CCP dyspozycję w celu sprawdzenia wpływu hipotetycznej transakcji na stopień wykorzystania limitu zabezpieczeń.

2. Dyspozycje, o których mowa w ust. 1, dostarczone do KDPW_CCP po zakończeniu sesji rozliczeniowej w dniu R, nie zostaną zrealizowane.

§ 65

Niezwłocznie po otrzymaniu od uczestnika rozliczającego dyspozycji, o której mowa w § 64, KDPW_CCP informuje go o hipotetycznym wykorzystaniu limitu zabezpieczeń w przypadku przyjęcia do rozliczenia hipotetycznej transakcji.

ODDZIAŁ 15
TRANSFERY POZYCJI

§ 65a

W przypadku, gdy przedmiotem depozytów zabezpieczających lub wpłat do funduszu zabezpieczającego OTC są papiery wartościowe zarejestrowane we właściwym systemie depozytowym, transfer zabezpieczeń, których przedmiotem są te papiery, może nastąpić wyłącznie na rzecz uczestnika rozliczającego będącego zarazem uczestnikiem właściwego systemu depozytowego albo posiadającego w tym systemie agenta do spraw zabezpieczeń.

ODDZIAŁ 15a
OBSŁUGA TRANSFERÓW NA ŻĄDANIE POZYCJI LUB ŚRODKÓW ZABEZPIECZAJĄCYCH TE POZYCJE

§ 66

Transfery na żądanie obejmują:
1/ transfery pozycji i środków zabezpieczających te pozycje,
2/ transfery pozycji,
3/ transfery na kontach uczestnika.

§ 67

1. Dyspozycje transferu pozycji i środków zabezpieczających te pozycje, zaliczonych tytułem właściwego depozytu zabezpieczającego, są składane w formie pisemnej.
2. Z zastrzeżeniem ust. 3, dyspozycja transferu powinna zawierać następujące informacje:

1/ wyraźne wskazanie, że transfer ma obejmować wszystkie pozycje, które są lub będą zapisane na koncie rozliczeniowym w dniu transferu oraz wszystkie zabezpieczenia zarejestrowane na przyporządkowanym do tego konta koncie zabezpieczeń,
2/ wskazanie identyfikatorów kont rozliczeniowych, pomiędzy którymi ma zostać dokonany transfer,
3/ dzień przeprowadzenia transferu, będący dniem R następującym nie wcześniej, niż w dniu złożenia dyspozycji,
4/ wysokość transferowanych środków w danej walucie, które są zarejestrowane na koncie zabezpieczeń tytułem właściwego depozytu zabezpieczającego, ze wskazaniem, że transfer ma obejmować wszystkie środki zarejestrowane na koncie zabezpieczeń przyporządkowanym do konta rozliczeniowego, z którego następuje transfer pozycji,
5/ wskazanie liczby oraz kodu ISIN albo innego oznaczenia we właściwym systemie depozytowym papierów wartościowych zaliczonych tytułem właściwego depozytu zabezpieczającego ze wskazaniem, że transfer ma obejmować wszystkie środki zarejestrowane na koncie zabezpieczeń przyporządkowanym do konta rozliczeniowego, z którego następuje transfer pozycji.

3. Dyspozycje transferu pozycji uważa się za zgodne, jeżeli zawierają one zgodne informacje w zakresie określonym w ust. 2.

§ 68

KDPW_CCP przeprowadza transfer pozycji i środków zarejestrowanych na, odpowiednio, koncie rozliczeniowym oraz koncie zabezpieczeń, z których ma zostać dokonany transfer, pod warunkiem, że w dniu realizacji transferu liczba pozycji tego samego rodzaju i wysokość środków tego samego rodzaju, które zostały zaliczone tytułem właściwego depozytu zabezpieczającego, wskazanych w dyspozycjach

zlecających dokonanie transferu z tych kont, jest równa liczbie pozycji tego samego rodzaju oraz wysokości środków tego samego rodzaju, które zostały zaliczone tytułem właściwego depozytu zabezpieczającego, zarejestrowanych na, odpowiednio, koncie rozliczeniowym oraz koncie zabezpieczeń, z których transfer ma zostać dokonany.

§ 68a

Transfery pozycji lub środków zabezpieczających te pozycje, wniesionych lub zaliczonych tytułem właściwego depozytu zabezpieczającego, są wykonywane niezwłocznie w dniu wskazanym w zgodnych dyspozycjach transferu, o ile dyspozycje transferu zostały złożone najpóźniej przed rozpoczęciem sesji kompensacyjnej w dniu, w którym ma zostać przeprowadzony transfer.

§ 69

1. KDPW_CCP przekazuje uczestnikom, którzy dostarczyli dyspozycje, o których mowa w § 67, informację o tym, że:
1/ złożona przez nich dyspozycja nie jest odpowiednio zgodna z dyspozycją dostarczoną przez, odpowiednio, uczestnika nierozliczającego albo uczestnika rozliczającego, na którego konta ma zostać dokonany transfer,
2/ transfer pozycji i środków zabezpieczających te pozycje, zaliczonych tytułem właściwego depozytu zabezpieczającego, został wykonany na podstawie dostarczonych przez nich dyspozycji.
2. Informacje, o których mowa w ust. 1, są przekazywane:
1/ uczestnikowi nierozliczającemu - za pomocą poczty elektronicznej przy zastosowaniu sieci Internet, na adres e-mail wskazany w karcie informacyjnej, o której mowa w § 23 ust. 1 pkt 5 Regulaminu,
2/ uczestnikowi rozliczającemu – drogą elektroniczną w formie komunikatu.
3. Informacje, o których mowa w ust. 1, są przekazywane przez KDPW_CCP niezwłocznie po wykonaniu operacji w systemie rozliczeń.

§ 69a

1. W celu odwołania dyspozycji dotyczącej transferu pozycji zarejestrowanych w systemie rozliczeń w wyniku transakcji OTC, uczestnik dostarcza do KDPW_CCP instrukcję odwołującą, która powinna jednoznacznie wskazywać odwoływany dokument.
2. Instrukcja odwołująca, o której mowa w ust. 1, może zostać złożona do momentu rozpoczęcia procedury transferu.
3. Jednostronne odwołanie transferu pozycji przez uczestnika, który złożył dyspozycję transferu, która nie wymaga zestawienia z dyspozycją złożoną przez innego uczestnika, następuje w wyniku realizacji złożonej przez tego uczestnika instrukcji, o której mowa w ust. 1.
4. Po zestawieniu dyspozycji transferu, odwołanie transferu wymaga złożenia do KDPW_CCP, przez obu uczestników, zgodnych instrukcji odwołujących transfer.
5. Instrukcje odwołujące transfer uważa się za zgodne, jeżeli wskazane w nich dokumenty odwoływane stanowią podstawę przeprowadzenia w systemie rozliczeniowym tej samej operacji.
6. Instrukcja odwołująca transfer nie może zostać wykonana po rejestracji w systemie transferu pozycji objętego tą instrukcją.

§ 69b

1. Do transferu pozycji na żądanie postanowienia §§ 67-69a stosuje się odpowiednio, z zastrzeżeniem ust. 2-3.

2. Dyspozycja transferu pozycji zawiera wskazanie:
1/ liczby i wartości transferowanych pozycji wynikających z danego rodzaju transakcji,
2/ identyfikatorów kont rozliczeniowych, pomiędzy którymi ma zostać dokonany transfer,
3/ dnia przeprowadzenia transferu będącego dniem R następującym nie wcześniej, niż w dniu złożenia dyspozycji.
3. Dyspozycje transferu uważa się za zgodne, jeżeli zawierają one zgodne informacje w zakresie określonym w ust. 2.

§ 69c

1. Do transferu na kontach uczestnika w przypadku:
1/ transferu pozycji i środków zabezpieczających te pozycje stosuje się odpowiednio postanowienia §§ 67-69a.
2/ transferu pozycji stosuje się odpowiednio postanowienia § 69b.

ODDZIAŁ 15b
OBSŁUGA TRANSFERÓW POZYCJI UCZESTNIKA NIEROZLICZAJĄCEGO I ŚRODKÓW ZABEZPIECZAJĄCYCH TE POZYCJE W RAZIE WYSTĄPIENIA PRZYPADKU NARUSZENIA PO STRONIE UCZESTNIKA ROZLICZAJĄCEGO

§ 69d

Transfer pozycji wynikających z transakcji zawartych przez uczestnika nierozliczającego i środków zabezpieczających te pozycje w razie wystąpienia przypadku naruszenia po stronie uczestnika rozliczającego jest przeprowadzany na zasadach określonych w §§ 67-69a, z zastrzeżeniem § 69e.

§ 69e

W przypadku, o którym mowa w § 110c Regulaminu, KDPW_CCP przeprowadza transfer w odniesieniu do pozycji i środków zarejestrowanych na, odpowiednio, koncie rozliczeniowym oraz koncie zabezpieczeń, z których ma zostać dokonany transfer, pod warunkiem, że w dniu realizacji transferu suma wszystkich pozycji tego samego rodzaju i suma wszystkich środków tego samego rodzaju, które zostały zaliczone tytułem właściwego depozytu zabezpieczającego, wskazanych we wszystkich dyspozycjach zlecających dokonanie transferu z tych kont, jest co najmniej równa liczbie pozycji tego samego rodzaju oraz wysokości środków tego samego rodzaju, które zostały zaliczone tytułem właściwego depozytu zabezpieczającego, zarejestrowanych na, odpowiednio, koncie rozliczeniowym oraz koncie zabezpieczeń, z których transfer ma zostać dokonany.

ODDZIAŁ 16
REKLAMACJA

§ 70

1. Reklamacja składana przez uczestnika w formie pisemnej w sprawach, o których mowa w § 128 Regulaminu, powinna zawierać tytuł: „Reklamacja” oraz następujące informacje:
1/ datę sporządzenia reklamacji,
2/ dane uczestnika składającego reklamację – firmę i adres siedziby uczestnika,
3/ dane osoby upoważnionej przez uczestnika do kontaktów w sprawie reklamacji, wraz z podaniem jej stanowisk, numeru telefonu i telefaksu oraz adresu e-mail, a także upoważnienie jej do udzielenia w

imieniu uczestnika dodatkowych wyjaśnień,
4/ opis zdarzenia:
a) datę zdarzenia i jego przebieg,
b) jeżeli zdarzenie dotyczy oznaczonej transakcji – numer transakcji, jej wartość i rodzaj,
c) jeżeli zdarzenie dotyczy oznaczonej instrukcji – oznaczenie tej instrukcji w systemie rozliczeń,
5/ treść żądania uczestnika,
6/ uzasadnienie żądania uczestnika.
2. Reklamacja powinna zostać podpisana zgodnie z zasadami reprezentacji uczestnika rozliczającego, który składa reklamację.
3. W przypadku, jeżeli uczestnik składa wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy lub odwołanie, postanowienia ust. 1 i 2 stosuje się odpowiednio. Uczestnik powinien wskazać oznaczenie pisma, na które udzielono odpowiedzi, bądź oznaczenie uchwały Zarządu podjętej w sprawie reklamacji.

§ 71

KDPW_CCP może zwrócić się w trakcie rozpatrywania reklamacji o dodatkowe wyjaśnienia do osoby wskazanej w reklamacji zgodnie z § 70 ust. 1 pkt 3.

ODDZIAŁ 17
UDOSTĘPNIANIE ANALITYKI DO FAKTURY

§ 72

Na pisemny wniosek uczestnika KDPW_CCP udostępnia mu odpłatnie analitykę do wystawionej mu faktury.

Stan prawny na dzień 17 czerwca 2026 r.

Załącznik nr 1 do Szczegółowych Zasad Systemu Rozliczeń OTC

Załącznik określa charakterystykę instrumentów pochodnych przyjmowanych do rozliczeń przez KDPW_CCP. Daty płatności, ustalenia stawki referencyjnej, daty rozpoczęcia oraz zakończenia okresów odsetkowych wyznaczane są zgodnie z konwencjami określonymi w warunkach transakcji. Ponadto, w warunkach transakcji może zostać podana kwota dodatkowych świadczeń pieniężnych w określonych terminach.

Pozostałe warunki transakcji, w tym warunki dotyczące wyceny transakcji, ustala się zgodnie z Regulaminem oraz Szczegółowymi Zasadami Systemu Rozliczeń OTC.

I. Kontrakt Forward Rate Agreement (FRA)

Waluta	**PLN**	**EUR**
Nominał	Stały	
Data zawarcia	Dowolny dzień roboczy	
Data rozpoczęcia/rozliczenia	Dowolny dzień	
Data zakończenia	Nie później niż data nowacji + spot + 24M	Nie później niż data nowacji + spot + 36M
Stopa referencyjna	WIBOR: 1M, 3M, lub 6M	EURIBOR: 1M, 3M, lub 6M

II. Kontrakt Interest Rate Swap (IRS)

Waluta	**PLN**	**EUR**
Nominał	Stały lub zmienny	
Data zawarcia	Dowolny dzień roboczy	
Data rozpoczęcia	Dowolny dzień	
Data zapadalności	Nie później niż data nowacji +spot+ 20Y	Nie później niż data nowacji + spot + 50Y
Marża dla stopy zmiennej	Stała lub zmienna	
Stopa referencyjna	WIBOR: 1M, 3M, lub 6M	EURIBOR: 1M, 3M, lub 6M

III. Kontrakt Overnight Index Swap (OIS)

Waluta	**PLN**	**EUR**
Stopa kontraktowa OIS	Stała	
Nominał	Stały	

Data zawarcia	Dowolny dzień roboczy	
Data rozpoczęcia	Dowolny dzień	
Data zapadalności	Nie później niż: data nowacji + spot + 1Y (POLONIA) data nowacji + spot + 20Y (POLSTR)	Nie później niż data nowacji + spot + 30Y
Stopa referencyjna	POLONIA, POLSTR	ESTR

IV. Kontrakt Basis Swap

Waluta	**PLN**	**EUR**
Wartość nominalna	Stała lub zmienna	
Data zawarcia	Dowolny dzień roboczy	
Data rozpoczęcia	Dowolny dzień	
Data zapadalności/ zakończenia	Nie później niż: data nowacji +spot +20Y	Nie później niż: data nowacji +spot +50Y
Stopa referencyjna	WIBOR: 1M, 3M, lub 6M	EURIBOR: 1M, 3M, lub 6M
Marża dla stopy zmiennej	Stała lub zmienna	

Załącznik nr 1a do Szczegółowych Zasad Systemu Rozliczeń OTC

(skreślony)

Załącznik nr 2 do Szczegółowych Zasad Systemu Rozliczeń OTC

(skreślony)

Załącznik nr 3 do Szczegółowych Zasad Systemu Rozliczeń OTC

PLATFORMY ELEKTRONICZNE AKCEPTOWANE PRZEZ KDPW_CCP

Rodzaje transakcji zawieranych albo potwierdzanych na platformie elektronicznej	Platformy elektroniczne
Transakcje pochodne w zakresie instrumentów pochodnych	1/platforma MarkitWire prowadzona przez MarkitSERV (połączenie bezpośrednie z KDPW_CCP) lub 2/ platforma działająca poprzez MarkitWire (platforma identyfikowana poprzez identyfikator posiadany przez nią i obsługiwany w ramach MarkitWire; połączenie pośrednie z KDPW_CCP wyłącznie przez MarkitWire)

Załącznik nr 4 do Szczegółowych Zasad Systemu Rozliczeń OTC

Załącznik opisuje:

1. Atrybuty konta rozliczeniowego,
2. Atrybuty Numeru Klasyfikacyjnego Klienta (NKK).

1. Atrybuty konta rozliczeniowego:

- typ własności (1 A)
- typ uczestnictwa (2 A)
- identyfikator umowy reprezentacji (2 A)
- rodzaj konta (2 A)
- numer klasyfikacyjny klienta (NKK) (8 A)
- numer portfela (2 A)

Każde konto opisane przedstawionym zestawem atrybutów identyfikowane jest jako:

- kod instytucji (4 A)
- identyfikator konta rozliczeniowego (16 A)

Do każdego konta rozliczeniowego może być przypisane konto rozrachunkowe papierów wartościowych prowadzone przez KDPW. Wskazania właściwego konta rozrachunkowego dokonuje Uczestnik Rozliczający przy składaniu dyspozycji otwarcia konta rozliczeniowego lub zmiany charakterystyki konta rozliczeniowego w KDPW_CCP. Zmiana przypisania konta rozrachunkowego do konta rozliczeniowego jest możliwa poprzez wysłanie dyspozycji do KDPW_CCP. Po usunięciu relacji pomiędzy kontem rozliczeniowym i a kontem rozrachunkowym papierów wartościowych do rozrachunku wykorzystywane są domyślne konta rozrachunkowe papierów wartościowych w KDPW.

2. Atrybuty Numeru Klasyfikacyjnego Klienta (NKK)

Do każdego NKK przypisane są atrybuty odpowiadające wymaganej klasyfikacji klientów lub grup klientów. Wyróżniane są następujące typy cechy NKK:

- RESI (rezydent),
- NRES (nierezydent),
- OMNI (posiadacz rachunku zbiorczego),
- NOAP (nie dotyczy).

Ze względu na rodzaj klienta wyróżniane są następujące typy NKK:

- INDI (Indywidualne (INDI) dla klientów indywidualnych),
- COLL (Grupowe (COLL) dla grupy klientów).

Załącznik nr 5 do Szczegółowych Zasad Systemu Rozliczeń OTC

1. Ramowy harmonogram przyjmowania transakcji do rozliczeń

Sesja rozliczeniowa	**Godziny przyjmowania transakcji do systemu rozliczeń OTC**	**Rodzaje transakcji, których dotyczy sesja rozliczeniowa**
Nr 1	9.00 -17.30	Transakcje pochodne.

2. Ramowy harmonogram dnia rozliczeniowego

Numer sesji kompensacyjnej	**Godzina rozpoczęcia sesji**	**Rodzaje transakcji, których dotyczy sesja**
Nr 1	17.30	Transakcje pochodne.

Załącznik nr 6 do Szczegółowych Zasad Systemu Rozliczeń OTC

SPOSÓB WYLICZANIA DEPOZYTÓW ZABEZPIECZAJĄCYCH ORAZ ZASADY WYCENY INSTRUMENTÓW POCHODNYCH

1. Wprowadzenie

Załącznik przedstawia zaimplementowane w systemie formuły wyceny instrumentów pochodnych stopy procentowej, a także algorytmy obliczeniowe używane do wyznaczania krzywej dochodowości oraz obliczania wymaganego depozytu zabezpieczającego.

2. Formuły wyceny poszczególnych instrumentów finansowych

2.1 Oznaczenia

Wycena transakcji wykonywana jest w walucie kontraktu. Poniżej przedstawiono oznaczenia stosowane w poszczególnych formułach wyceny.

$r_{t,Z}$	-	stopa z krzywej Z w dniu t
df_t	-	czynnik dyskontowy na bazie krzywej dyskontowej dla daty t
$df_{Z,t}$	-	czynnik dyskontowy dla daty t, na bazie krzywej Z, zgodnej z tenorem instrumentu
znak	-	znak strony kontraktu, możliwe wartości: 1 lub -1
N	-	nominał kontraktu
r_{FRA}	-	stopa kontraktu FRA
$t(d_1, d_2)$	-	część roku pomiędzy datą d_1 i d_2, obliczona według właściwej konwencji
eff	-	data początkowa instrumentu lub początek okresu odsetkowego
mat	-	data zapadalności instrumentu lub koniec okresu odsetkowego

2.2 Wycena kontraktu FRA

Kontrakt FRA to umowa, w ramach której kontrahenci ustalają wysokość stopy procentowej, która będzie obowiązywała w przyszłości dla określonej kwoty wyrażonej w walucie transakcji dla z góry ustalonego okresu. Wartość kontraktu wyznaczana jest odmiennie przed datą ustalenia stopy referencyjnej, inaczej po tej dacie.

Odpowiednie wielkości wyliczane są następująco:

- przed datą ustalenia stopy referencyjnej:

$$PV_{FRA} = znak\ N \left[df_{eff} - \left(1 + r_{FRA}\, t(eff, mat)\right) df_{eff}\ \frac{df_{Z,mat}}{df_{Z,eff}} \right]$$

- po dacie ustalenia stopy referencyjnej:

$$PV_{FRA} = znak \frac{(r_{fixing} - r_{FRA}) N\ t\ (eff, mat)}{1 + r_{fixing}\ t(eff, mat)}\ df_{eff}$$

2.3 Wycena kontraktu IRS

Kontrakt IRS jest umową na okresową wymianę płatności odsetkowych i składa się z dwóch strumieni pieniężnych. Jedna strona kontraktu płaci odsetki wyliczane według stałej stopy procentowej (noga stała), w zamian za to otrzymuje odsetki wyliczane według stopy zmiennej (noga zmienna), druga strona – odwrotnie. Wartość kontraktu jest różnicą pomiędzy wyceną nogi otrzymywanej i wyceną nogi płaconej. Wyceny poszczególnych nóg kontraktu przedstawiono poniżej.

- Wycena nogi stałej:

$$PV_{fixed}(t) = \sum_{j:pmt(j)>t}^{M_{fixed}} r_{IRS,j} N_j\, t(eff(j), mat(j))\, df_{pmt(j)}$$

gdzie:

M_{fixed} - ilość okresów odsetkowych nogi stałej
N_j - wartość nominalna kontraktu w okresie odsetkowym j
$r_{IRS,j}$ - stopa kontraktowa IRS w okresie odsetkowym j
$pmt(j)$ - data płatności kuponu j

- Wycena nogi zmiennej:

$$PV_{float}(t) = \sum_{j:pmt(j)>t}^{M_{float}} N_j (r_j + m_j)\, t\,(eff(j), mat(j))\, df_{pmt(j)}$$

$$j = \begin{cases} r_{t_{refix_j}, index} & t_{refix_j} \le t \\ r_{j,\alpha} & t_{refix_j} > t \end{cases}$$

gdzie:

$r_{j,\alpha}$ - stawka w dniu j z krzywej α, dla j = 0 (pierwsza płatność kuponowa) stawka ta może być ustalona explicite bez odniesienia do stawki referencyjnej

$r_{t_{refix_j}, index}$ - obserwowana stawka indeksu na dzień t_{refix_j}

M_{float} - ilość okresów odsetkowych nogi zmiennej
m_j - marża addytywna (spread) w okresie odsetkowym j

2.4 Wycena kontraktu Basis Swap

Basis Swap to rodzaj kontraktu IRS wymiany płatności odsetkowych, w którym obie strony płacą odsetki według różnej referencyjnej stopy zmiennej. Wartość kontraktu jest różnicą pomiędzy wyceną nogi otrzymywanej i wyceną nogi płaconej. Wyceny poszczególnych nóg kontraktu przedstawiono poniżej.

$$PV_A(t) = \sum_{j:pmt(j)>t}^{T} N_j(r_{j,A} + m_{A,j})\, t(eff(j), mat(j))\, df_{pmt(j)}$$

$$PV_B(t) = \sum_{j:pmt(j)>t}^{T} N_j(r_{j,B} + m_{B,j})\, t(eff(j), mat(j))\, df_{pmt(j)}$$

gdzie:

$$j = \begin{cases} r_{t_{refix_j}, index} & t_{refix_j} \le t \\ r_{j,\propto} & t_{refix_j} > t \end{cases}$$

$r_{t_{refix_j}, index}$ - obserwowana stawka indeksu na dzień t_{refix_j}

$index$ - indeks stóp właściwy dla danej nogi zmiennej

$r_{j,\propto}$ - stawka w dniu j z krzywej $\propto$, dla j = 0 może to być ustalona stawka według której wyliczana jest pierwsza płatność

T - liczba okresów odsetkowych

$m_{A,j}, m_{B,i}$ - marża addytywna (spread) w danym okresie odsetkowym

2.5 Wycena kontraktu OIS

Kontrakt OIS to swap stopy procentowej stałej do zmiennej, w którym część zmienna jest powiązana z dzienną referencyjną stawką jednodniową (POLONIA lub POLSTR dla PLN, ESTR dla EUR). Kontrakt polega na wymianie serii przepływów pieniężnych: nogi stałej, która jest okresową płatnością będącą odsetkami wyliczonymi według stałej, ustalonej w kontrakcie stopy od pewnego ustalonego nominału oraz nogi zmiennej, która jest okresową płatnością będącą dziennie składanymi odsetkami, wyliczonymi na bazie stopy ON od ustalonego nominału kontraktu. Kwota rozliczenia to wartość z różnicy dwóch powyższych wielkości. Wycena poszczególnych nóg kontraktu przedstawiona jest poniżej:

$$PV_{fixed} = \sum_{j:pmt(j)>t}^{T_{fixed}} N_j \; r_{OIS} \; t(eff(j), mat(j)) \; df_{OIS,pmt(j)}$$

gdzie:

r_{OIS} - ustalona stawka stała kontraktu

$$PV_{float} = \sum_{j:pmt(j)>t}^{T_{float}} N_j \; \left(R'_j + s_j\right) t(eff(j), mat(j)) \; df_{OIS,pmt(j)}$$

$$R'_j = int(R_j * 10^n + 0{,}5)/10^n$$

$$R_j = \frac{\left(\prod_{i=1}^{T_j}\left(1+r_i \, t(eff(i),mat(i))\right)-1\right)}{t(eff(j),mat(j))}$$

gdzie:

N_j - wartość nominalna kontraktu w okresie odsetkowym *j*

T_j - liczba okresów odsetkowych w okresie kuponu *j* na nodze zmiennej,

T_{float} - liczba kuponów na nodze zmiennej,

T_{fixed} - liczba kuponów na nodze stałej,

$r_i = \begin{cases} r_{i,index} & i \leq t \\ r_{i,OIS} & i > t \end{cases}$

$r_{i,index}$ - obserwowana stawka indeksu w dacie *i*

$r_{i,OIS}$ - stawka z krzywej OIS na dzień rozpoczęcia okresu odsetkowego *i*

s_j - marża (spread) addytywna dla kuponu *j*

R_j - efektywna stopa procentowa dla kuponu *j*

R'_j - efektywna stopa procentowa dla kuponu *j* zaokrąglona do n miejsc po przecinku

n - liczba miejsc po przecinku, do których zaokrąglana jest stawka dla danej waluty.

2.6 Wycena dodatkowych przepływów pieniężnych

Jeżeli zgodnie z warunkami transakcji występują dodatkowe przepływy pieniężne wyceniane są one w następujący sposób:

$$NPV_{fee} = \sum_{i=1}^{k} znak \; F_i df_i$$

gdzie:

k - liczba dodatkowych przepływów pieniężnych

Fi - kwota *i*-tego przepływu pieniężnego

$znak$ - wartość 1 lub -1 w zależności, czy dodatkowe świadczenie pieniężne jest otrzymywane czy płacone

3. Wyliczanie całkowitego wymaganego depozytu zabezpieczającego

Całkowity wymagany depozyt zabezpieczający IMR dla portfela transakcji OTC wyznaczony przez KDPW_CCP wyraża się następującą formułą:

- w ciągu dnia

$$IMR = \max(IM + OutMtM + SAdj + LCRM; 0)$$

- na koniec dnia

$$IMR = IM + LCRM$$

gdzie:

IM - depozyt zabezpieczający ryzyko zmian cen rynkowych w zadanym horyzoncie czasowym,

$OutMtM$ - wartość przyjętych do rozliczeń w dniu bieżącym transakcji oraz wartość transakcji zawartych w wyniku operacji zamykania pozycji na żądanie lub automatycznego zamykania pozycji,

$SAdj$ - kwota korygująca ustalona dla portfela, wynikająca z zaakceptowanych ofert uczestnika biorącego udział w operacji automatycznego zamykania pozycji lub zamykania pozycji na żądanie,

$LCRM$ - depozyt zabezpieczający ryzyko koncentracji i płynności.

Depozyt zabezpieczający (*IM*) wyznaczany jest dla portfela transakcji zarejestrowanych na tym samym koncie zgodnie z poniższymi zasadami:

- redukcja depozytu zabezpieczającego pomiędzy grupami kompensacji nie jest dopuszczona, tj. depozyt zabezpieczający dla danego konta jest sumą depozytów wyznaczonych dla każdej grupy kompensacji odrębnie,
- dla danej grupy kompensacji depozyt zabezpieczający wyznaczany jest na bazie portfelowej, gdzie dopuszcza się redukcję depozytu wynoszącą 100%.

Depozyt zabezpieczający (IM) dla danej grupy kompensacji wyznaczany jest na podstawie dwóch komponentów: Expected Shortfall wyznaczonego dla scenariuszy historycznych wygenerowanych przy użyciu filtrowanej symulacji historycznej $ES(FHS)$ oraz Expected Shortfall wyznaczonego dla zestawu scenariuszy skrajnych warunków rynkowych $ES(ST)$ zgodnie z poniższą formułą:

$$IM = \max\big(ES(FHS); \alpha\, ES(ST) + (1 - \alpha\,)\, ES(FHS)\big)$$

gdzie:

α – konfigurowalny parametr z przedziału [0; 100%],
$ES(FHS)$ – wartość depozytu zabezpieczającego *ES* wyznaczona zgodnie z obowiązująca parametryzacją na podstawie scenariuszy wygenerowanych z uwzględnieniem filtrowanej symulacji historycznej,

$ES(ST)$ – wartość depozytu zabezpieczającego *ES* wyznaczona zgodnie z obowiązująca parametryzacją na podstawie zbioru dedykowanych scenariuszy skrajnych.

Kwota $OutMtM$ wyznaczana jest jako suma wycen wszystkich transakcji w portfelu przyjętych do rozliczeń w danym dniu lub zawartych w danym dniu w wyniku operacji zamykania pozycji na żądanie lub automatycznego zamykania pozycji, obliczonych zgodnie z algorytmami przedstawionymi w rozdziale 2 niniejszego dokumentu.

Kwota korygująca ($SAdj$) ustalana jest jako suma kwot zaakceptowanych ofert uczestnika biorącego udział w operacji automatycznego zamykania pozycji lub zamykania pozycji na żądanie.

Depozyt zabezpieczający ryzyko koncentracji i płynności ($LCRM$) ma na celu zabezpieczenie ryzyka poniesienia straty w wyniku zamknięcia pozycji uczestnika niewypłacalnego związanej z wielkością likwidowanej pozycji oraz występowaniem spreadu cenowego bid-ask. Wyznaczany jest na podstawie wielkości PV01 portfela w danym przedziale zapadalności oraz spreadów dla odpowiednich transakcji zabezpieczających. Spready dla odpowiednich nominałów i terminów zapadalności wyznaczane są na podstawie ankiet od uczestników rozliczających.

Wartość wymagania depozytowego wyznaczana jest przy zastosowaniu odpowiednich parametrów:

- okres utrzymywania pozycji
- poziom ufności
- skalowanie obserwacji
- liczba obserwacji historycznych (horyzont czasowy)
- metoda wyznaczania stawek do scenariuszy historycznych
- parametry FHS (w przypadku zastosowania metody FHS)
- grupy kompensacji
- waga komponentu ST

4. Definicje krzywych forwardowych i dyskontowych

4.1 Krzywe stawek stóp forward

4.1.1 Krzywa 1M

	PLN	**EUR**
1M	WIBOR	EURIBOR
2M	FRA 1x2	IRS 2m1s
3M	FRA 2x3	IRS 3m1s
4M		IRS 4m1s
5M		IRS 5m1s
6M	IRS 6m1s	IRS 6m1s
7M		IRS 7m1s

8M		IRS 8m1s
9M		IRS 9m1s
10M		IRS 10m1s
11M		IRS 11m1s
1Y	IRS 1y1s	IRS 1y1s
2Y	IRS 2y1s	IRS 2y1s
3Y	IRS 3y1s	IRS 3y1s
4Y	IRS 4y1s	IRS 4y1s
5Y	IRS 5y1s	IRS 5y1s
6Y	IRS 6y1s	IRS 6y1s
7Y	IRS 7y1s	IRS 7y1s
8Y	IRS 8y1s	IRS 8y1s
9Y	IRS 9y1s	IRS 9y1s
10Y	IRS 10y1s	IRS 10y1s
12Y	IRS 12y1s	IRS 12y1s
15Y	IRS 15y1s	IRS 15y1s
20Y	IRS 20y1s	IRS 20y1s
25Y		IRS 25y1s
30Y		IRS 30y1s
40Y		IRS 40y1s
50Y		IRS 50y1s

4.1.2 Krzywa 3M

	PLN	**EUR**
3M	WIBOR	EURIBOR
4M	FRA 1x4	FRA 1x4
5M	FRA 2x5	FRA 2x5
6M	FRA 3x6	FRA 3x6
7M	FRA 4x7	FRA 4x7
8M	FRA 5x8	FRA 5x8
9M	FRA 6x9	FRA 6x9
10M	FRA 7x10	FRA 7x10
11M	FRA 8x11	FRA 8x11
1Y	FRA 9x12	IRS 1y3s
15M	FRA 12x15	
18M	FRA 15x18	
21M	FRA 18x21	
2Y	FRA 21x24, IRS 2y3s	IRS 2y3s

3Y	IRS 3y3s	IRS 3y3s
4Y	IRS 4y3s	IRS 4y3s
5Y	IRS 5y3s	IRS 5y3s
6Y	IRS 6y3s	IRS 6y3s
7Y	IRS 7y3s	IRS 7y3s
8Y	IRS 8y3s	IRS 8y3s
9Y	IRS 9y3s	IRS 9y3s
10Y	IRS 10y3s	IRS 10y3s
12Y	IRS 12y3s	IRS 12y3s
15Y	IRS 15y3s	IRS 15y3s
20Y	IRS 20y3s	IRS 20y3s
25Y		IRS 25y3s
30Y		IRS 30y3s
40Y		IRS 40y3s
50Y		IRS 50y3s

4.1.3 Krzywa 6M

	PLN	**EUR**
6M	WIBOR	EURIBOR
7M		FRA 1x7
8M		FRA 2x8
9M		FRA 3x9
10M		FRA 4x10
11M		FRA 5x11
1Y	FRA 6x12	FRA 6x12
15M		FRA 9x15
18M	FRA 12x18	FRA 12x18
2Y	FRA 18x24, IRS 2y6s	IRS 2y6s
3Y	IRS 3y6s	IRS 3y6s
4Y	IRS 4y6s	IRS 4y6s
5Y	IRS 5y6s	IRS 5y6s
6Y	IRS 6y6s	IRS 6y6s
7Y	IRS 7y6s	IRS 7y6s
8Y	IRS 8y6s	IRS 8y6s
9Y	IRS 9y6s	IRS 9y6s
10Y	IRS 10y6s	IRS 10y6s
12Y	IRS 12y6s	IRS 12y6s
15Y	IRS 15y6s	IRS 15y6s
20Y	IRS 20y6s	IRS 20y6s

	PLN	EUR
25Y		IRS 25y6s
30Y		IRS 30y6s
40Y		IRS 40y6s
50Y		IRS 50y6s

4.1.4 Krzywa OIS

	PLN POLONIA	PLN POLSTR	EUR ESTR
O/N	POLONIA (indeks)	POLSTR (indeks)	ESTR (indeks)
1W	OIS 1W		ESTR 1W
2W	OIS 2W		ESTR 2W
3W	OIS 3W		ESTR 3W
1M	OIS 1M		ESTR 1M
2M			ESTR 2M
3M	OIS 3M		ESTR 3M
4M			ESTR 4M
5M			ESTR 5M
6M	OIS 6M	OIS POLSTR 6M	ESTR 6M
7M			ESTR 7M
8M			ESTR 8M
9M	OIS 9M		ESTR 9M
10M			ESTR 10M
11M			ESTR 11M
1Y	OIS 1Y	OIS POLSTR 1Y	ESTR 1Y
15M			ESTR 15M
18M			ESTR 18M
21M			ESTR 21M
2Y		OIS POLSTR 2Y	ESTR 2Y
3Y		OIS POLSTR 3Y	ESTR 3Y
4Y		OIS POLSTR 4Y	ESTR 4Y
5Y		OIS POLSTR 5Y	ESTR 5Y
6Y		OIS POLSTR 6Y	ESTR 6Y
7Y		OIS POLSTR 7Y	ESTR 7Y
8Y		OIS POLSTR 8Y	ESTR 8Y
9Y		OIS POLSTR 9Y	ESTR 9Y
10Y		OIS POLSTR 10Y	ESTR 10Y
11Y			ESTR 11Y
12Y		OIS POLSTR 12Y	ESTR 12Y

	PLN POLONIA	PLN POLSTR	EUR ESTR
15Y		OIS POLSTR 15Y	ESTR 15Y
17Y			ESTR 17Y
20Y		OIS POLSTR 20Y	ESTR 20Y
25Y			ESTR 25Y
30Y			ESTR 30Y
40Y			ESTR 40Y
50Y			ESTR 50Y

4.1.5 Krzywe stawek stóp dyskontowych

4.1.6 Krzywa PLN

O/N	POLONIA (index)
1W	OIS 1W
2W	OIS 2W
3W	OIS 3W
1M	OIS 1M
3M	OIS 3M
6M	OIS 6M
9M	OIS 9M
1Y	OIS 1Y
2Y	IRS 2y1s
3Y	IRS 3y1s
4Y	IRS 4y3s
5Y	IRS 5y3s
6Y	IRS 6y3s
7Y	IRS 7y3s
8Y	IRS 8y3s
9Y	IRS 9y3s
10Y	IRS 10y3s
12Y	IRS 12y3s
15Y	IRS 15y3s
20Y	IRS 20y3s

1.1.1 Krzywa EUR

Krzywą dyskontową dla EUR jest krzywa OIS EUR ESTR opisana w pkt. 4.1.4.

2. Źródła danych rynkowych

Źródłami danych rynkowych w zakresie poszczególnych rodzajów instrumentów finansowych i danych są:

1. W zakresie instrumentów rozliczanych w PLN:
   1) WIBOR (indeks) – fixing organizowany przez GPW Benchmark S.A.,
   2) POLONIA (indeks) – fixing organizowany przez Narodowy Bank Polski,
   3) POLSTR – indeks wyznaczany przez GPW Benchmark S.A.,
   4) FRA, IRS, OIS (PLN) – dane rynkowe z dostępnych serwisów informacyjnych oraz dane pochodzące z transakcji przekazanych do rozliczeń w KDPW_CCP,

2. W zakresie instrumentów rozliczanych w EUR:
   1) EURIBOR (indeks) – fixing organizowany przez European Money Market Institute[2],
   2) ESTR (indeks) – fixing publikowany przez European Central Bank,
   3) FRA, IRS, OIS (EUR) – dane rynkowe z dostępnych serwisów informacyjnych oraz dane pochodzące z transakcji przekazanych do rozliczeń w KDPW_CCP.

Dane rynkowe są pozyskiwane za pośrednictwem serwisu informacyjnego ICE Data Derivatives (podstawowy serwis informacyjny), Bloomberg, lub LSEG na zasadach określonych poniżej.

Na potrzeby określenia stawek referencyjnych dla instrumentów pochodnych stopy procentowej wskazanych w pkt 1 ppkt 3 oraz pkt 2 ppkt 4, KDPW_CCP wykorzystuje w pierwszej kolejności stawki dostarczane przez podstawowy serwis informacyjny.
W przypadku, gdy w danym dniu rozliczeniowym dane z podstawowego serwisu informacyjnego są niekompletne, ich dostępność jest ograniczona lub w ocenie KDPW_CCP budzą uzasadnione wątpliwości, co do ich adekwatności (w wyniku czego dane te są niskiej jakości), KDPW_CCP, działając w celu zapewnienia bezpieczeństwa rozliczeń transakcji, jest uprawniony do wyznaczenia stawek referencyjnych w oparciu o dane pozyskane w całości lub części z jednego z innych dostępnych serwisów informacyjnych, o których mowa powyżej. Zasadę, o której mowa w zdaniu poprzedzającym, stosuje się odpowiednio do danych dostępnych z kolejnego serwisu informacyjnego, który został wybrany.

[2] Zgodnie z umową zawartą przez KDPW_CCP S.A. z European Money Market Institute (EMMI) informujemy, że EMMI w żadnym zakresie nie sponsoruje, nie wspiera, nie sprzedaje ani nie promuje usługi wykonywanej w związku z rozliczaniem transakcji, a ponadto w związku z korzystaniem z takiej usługi na EMMI nie spoczywają żadne obowiązki bądź też odpowiedzialność. Stawki EURIBOR są opracowywane i obliczane w imieniu EMMI. Jednocześnie jednak EMMI nie ponosi wobec innych podmiotów żadnej odpowiedzialności (z powodu zaniedbania bądź w innym trybie) za wszelkie błędy w stawkach EURIBOR lub ich wykorzystaniu, niezależnie od tego, czy wynika to z zaniedbania EMMI, czy też z innych przyczyn, a ponadto EMMI nie ma obowiązku informowania innych podmiotów o takich błędach.
EMMI nie daje żadnej bezpośredniej ani dorozumianej gwarancji w zakresie skutków wynikających z wykorzystania stawek EURIBOR, jak również wysokości stawek EURIBOR danego dnia bądź też w innym zakresie. EMMI nie daje żadnej bezpośredniej ani dorozumianej gwarancji w zakresie przydatności handlowej lub przydatności do konkretnego celu zastosowania w zakresie usługi, a ponadto wyłącza się wszelką odpowiedzialność EMMI z tytułu wszelkich utraconych transakcji lub zysków oraz z tytułu bezpośrednich, pośrednich lub wynikowych szkód i strat wynikających z wykorzystania stawek EURIBOR.

Załącznik nr 7 do Szczegółowych Zasad Systemu Rozliczeń OTC

SZCZEGÓŁOWE ZASADY WYLICZENIA LIMITU ZABEZPIECZEŃ

Limit zabezpieczeń, o którym mowa w § 1 pkt 18 Regulaminu oraz w § 20 ust. 1 i 1a Szczegółowych Zasad Systemu Rozliczeń OTC, o którym mowa w § 1 pkt 19 Regulaminu wyznaczane są w sposób następujący:

1. Limit zabezpieczeń

Limit zabezpieczeń jest równy uznanej wartości wniesionych przez uczestnika depozytów na pozycje własne i klientów, zarejestrowane na prowadzonych przez KDPW_CCP dla tego uczestnika kontach rozliczeniowych własnych i klientów, do których są przyporządkowane konta zabezpieczeń zgodnie z zasadą, że zabezpieczenia wniesione na pozycje klientów są zaliczane jedynie do wysokości zobowiązań wyliczonych na te pozycje, natomiast zabezpieczenia wniesione na pozycje własne uczestnika są zaliczane w zakresie, w jakim zostały przez tego uczestnika wniesione. Limit zabezpieczeń dla uczestnika wyznaczany jest zgodnie z poniższą formułą.

Wzór nr 1. Limit zabezpieczeń CL

$$CL = \sum_{PB\ Client} min(IMR_{PB}, Coll_{PB}) + Coll_{House}$$

gdzie:

IMR_{PB} - całkowite wymaganie depozytowe wyznaczone dla konta PB zgodnie z rozdziałem **Błąd! Nie można odnaleźć źródła odwołania.** Załącznika 6,

$Coll_{PB}$ - uznana wartość zabezpieczeń na koncie PB,

$Coll_{House}$ - uznana wartość zabezpieczeń na koncie własnym PB uczestnika.

2. Dostępny limit zabezpieczeń

Dostępny limit zabezpieczeń dla uczestnika określany jest jako różnica pomiędzy limitem zabezpieczeń a sumą zobowiązań wynikających z wymagań depozytowych. Wartość ujemna oznacza przekroczenie limitu zabezpieczeń.

Wzór 2. Dostępny limit zabezpieczeń AL

$$AL = CL - \sum_{PB} IMR_{PB}$$

Informacja o wykorzystaniu limitu zabezpieczeń przekazywana jest uczestnikom w komunikacie otcm.val.rep.01 (valuationReport).

3. Limit indywidualny na konto rozliczeniowe i konto zabezpieczeń

Uczestnik ma możliwość ustanowienia limitu na wartość zobowiązań z tytułu wymaganych depozytów zabezpieczających na poszczególne konta rozliczeniowe i konta zabezpieczeń klientów.
Limity na konta rozliczeniowe (PA) i konta zabezpieczeń (PB) mogą być:
- informacyjne,
- wymagane.

W przypadku przekroczenia limitów informacyjnych transakcja jest akceptowana, a informacja o wykorzystaniu limitu jest przekazywana do uczestnika w komunikacie otcm.val.rep.01 (valuationReport).
W przypadku przekroczenia limitu wymaganego na danym koncie, transakcja nie jest przyjmowana do rozliczeń. Informacja o przekroczeniu limitu oraz wstrzymaniu przyjęcia transakcji jest przekazywana uczestnikowi w komunikacie otcm.val.rep.01 (valuationReport).

Załącznik nr 8 do Szczegółowych Zasad Systemu Rozliczeń OTC

OBSŁUGA OPERACJI AUTOMATYCZNEGO ZAMYKANIA POZYCJI

Proces automatycznego zamykania pozycji jest wykorzystywany w przypadku niewypłacalności uczestnika rozliczającego.

1. Przygotowanie aukcji

W przypadku niewypłacalności KDPW_CCP przekazuje uczestnikom rozliczającym (UR) komunikat auct.ntf.001.01 (wartość AuctionNotice w polu AuctnStag). Komunikat ten informuje UR o planowanym procesie automatycznego zamykania pozycji UR, a w szczególności o jego przewidywanym czasie, rodzaju instrumentów i ich tenorów.

W dalszej kolejności UR informowani są za pomocą komunikatu auct.ntf.001.01 (wartość NewAuction w polu AuctnStag) o dokładnej specyfikacji aukcji. Zawiera on w szczególności:

1) godziny rozpoczęcia, zakończenia oraz przekazania wyników aukcji,
2) styl operacji (vickreya, standard),
3) kolejne segmenty (portfele), zawierające następujące informacje:
   a) liczba jednostek, na którą jest podzielony portfel,
   b) minimalna liczba jednostek, na którą UR jest zobowiązany złożyć ofertę,
   c) opis jednostki (szczegóły transakcji wchodzących w skład każdej jednostki, za wyjątkiem warunków dotyczących ustalania depozytu zmiennego albo kwoty rozrachunku).

KDPW_CCP wyznacza minimalną liczbę jednostek, na którą UR jest zobowiązany złożyć ofertę na podstawie ekspozycji generowanej przez danego UR względem KDPW_CCP.

Minimalna liczba jednostek jest iloczynem całkowitej liczby jednostek w danym segmencie, parametru zwiększającego określonego przez KDPW_CCP oraz wartości wpłaty do Funduszu Zabezpieczającego danego UR podzielonej przez sumę wpłat do Funduszu Zabezpieczającego. Parametr zwiększający określa KDPW_CCP w uchwale Zarządu.

Dodatkowo, wysyłane są komunikaty FpML otcm.clr.sts.01 (*clearingStatus)*, zawierające szczegóły transakcji oferowanych na aukcji dla poszczególnych segmentów (do każdej transakcji wysyłany jest odrębny komunikat).

2. Składanie ofert

W przypadku procesu przeprowadzanego w wyniku niewypłacalności jednego z UR, zobowiązanie obejmuje przesłanie oferty na każdy z segmentów wewnątrz danej aukcji z osobna. W innym przypadku przesłanie oferty jest dobrowolne. Oferta jest przesyłana za pomocą komunikatu auct.qtn.001.01.

W komunikacie auct.qtn.001.01 UR w szczególności określa się:

1) konto rozliczeniowe, na którym będą zarejestrowane transakcje,
2) numer aukcji,
3) numer segmentu,
4) liczbę jednostek, których dotyczy oferta wraz z odpowiadającymi im cenami.

Wskazanie przez uczestnika konta rozliczeniowego właściwego dla rejestracji danego rodzaju transakcji oznacza, że uczestnik ten składa ofertę zawarcia, odpowiednio, transakcji z rozrachunkiem (TZR) albo transakcji z depozytem (TZD).

UR ma prawo przesłać w komunikacie auct.qtn.001.01 wiele ofert cenowych w powiązaniu z liczbą jednostek podaną indywidualnie dla każdej oferty cenowej.

Suma licytowanych przez UR jednostek zamykanego portfela nie może być mniejsza od minimalnej i większa od maksymalnej liczby jednostek określonych przez KDPW_CCP w komunikacie auct.ntf.001.01.

Przesłane przez UR w komunikacie auct.qtn.001.01 kwotowanie podlega kontroli merytorycznej. W odpowiedzi UR otrzymuje komunikat auct.stq.001.01

W przypadku otrzymania komunikatu auct.stq.001.01 wskazującego błędy, UR zobowiązany jest do ponownego przesłania komunikatu auct.qtn.001.01 zawierającego poprawne kwotowanie.

W przypadku zalicytowania przez UR zbyt małej liczby jednostek portfela, KDPW_CCP pozostawia sobie prawo do wykorzystania takiego kwotowania.

UR ma prawo ponownie złożyć kwotowanie aż do końca wyspecyfikowanego czasu na składanie ofert. Ponowne przesłanie kwotowania zastępuje kwotowanie poprzednie.

3. Wyznaczenie ceny oraz uczestników przejmujących pozycje.

W przypadku gdy UR skorzystał z możliwości złożenia kilku ofert cenowych dla kolejnych przejmowanych jednostek, KDPW_CCP najpierw skorzysta z kwotowania najbardziej dla niego korzystnego. KDPW_CCP ma prawo do częściowego wykorzystania złożonej oferty.

Transakcje będące przedmiotem aukcji zostaną objęte przez uczestnika po stawce przekazanej przez KDPW_CCP w komunikacie auct.ntf.001.01. Na najbliższej sesji kompensacyjnej w KDPW_CCP zostanie wykonane wyrównanie do rynku przy uwzględnieniu obecnych stawek rynkowych (zgodnie z ogólnymi zasadami) oraz zostanie rozrachowana kwota wynikająca z cen zaakceptowanych przez KDPW_CCP ofert.

Cena, po której przejmowane są jednostki zależna jest od stylu aukcji. W przypadku aukcji standardowej cena, po której przejmowane są jednostki zawsze równa jest cenie oferty UR. W przypadku aukcji Vickreya cena ustalana jest dla wszystkich jednostek na cenę najmniej korzystnej jednostki zaakceptowanej przez KDPW_CCP w przekroju wszystkich UR.

KDPW_CCP informuje uczestników o zakończeniu aukcji komunikatem auct.ntf.001.01 (wartość AuctionClosed w polu AuctnStag), a następnie przesyła wyniki aukcji również komunikatem *auct.ntf.001.01* (wartość AuctionResult w polu AuctnStag).

Przejęte transakcje z aukcji podlegają procesowi rozliczenia, o czym uczestnik informowany jest komunikatami FpML: otcm.clr.cnf.01 (*clearingConfirmed)* - komunikat o przyjęciu transakcji do rozliczeń oraz otcm.val.rep.01 (*valuationReport)* – komunikat dotyczący zabezpieczeń i limitu.

W wyniku akceptacji ofert transakcje wynikające z wylicytowanych jednostek portfela są rejestrowane na kontach właściwego UR.

Załącznik nr 9 do Szczegółowych Zasad Systemu Rozliczeń OTC

OBSŁUGA PROCESU ZAMYKANIA POZYCJI NA ŻĄDANIE

1. Obsługa procesu zamykania pozycji na żądanie

Obsługa zamykania pozycji na żądanie przez uczestnika rozliczającego, o której mowa w § 90-95 Regulaminu Rozliczeń Transakcji (obrót niezorganizowany) wymaga od uczestnika rozliczającego przekazania do systemu rozliczeniowego KDPW_CCP komunikatu otcc.trm.001.01 oraz skojarzenia przez KDPW_CCP stron transakcji dla przeciwstawnej pozycji w procesie automatycznego zamykania pozycji.

Komunikat otcc.trm.001.01 wymaga podania istotnych parametrów ze względu na potrzebę identyfikacji pozycji do zamknięcia, jak również warunkuje wyznaczenie pozycji przeciwstawnych. Parametry, o których mowa zawiera struktura komunikatu otcc.trm.001.01 opisana w dokumencie struktura komunikatów systemu publikowanego na stronie KDPW_CCP.

KDPW_CCP po otrzymaniu komunikatu dokonuje kontroli formalnej warunków rozpoczęcia obsługi zamykania pozycji na żądanie, w szczególności sprawdzenia, czy na wskazanym koncie rozliczeniowym znajdują się wyspecyfikowane transakcje.

KDPW_CCP potwierdza zarówno przyjęcie jak i odrzucenie żądania zamknięcia pozycji poprzez przekazanie do uczestnika inicjującego proces, komunikatu otcc.str.001.01. Uczestnik rozliczający może przekazać komunikat żądania zamknięcia pozycji otcc.trm.001.01 do systemu do godz. 16:00 każdego dnia roboczego, w którym odbywa się sesja rozliczeniowa.

Zamknięcie na żądanie nie dojdzie do skutku w przypadku, gdy:

1) zostanie za późno zgłoszone i nie będzie mogło być sfinalizowane do końca dnia,
2) równolegle występują operacje automatycznego zamykania pozycji związane z niewypłacalnością innego uczestnika lub żądaniem innego uczestnika rozliczającego,
3) istnieje duże prawdopodobieństwo niewypłacalności innego uczestnika rozliczającego.

1.1. Rozpoczęcie procesu automatycznego zamknięcia pozycji

Informacja o zainicjowaniu procesu automatycznego zamykania pozycji odbywa się poprzez przekazanie komunikatu auct.ntf.001.01 przez KDPW_CCP uczestnikom rozliczającym. Komunikat zawiera podstawowe informacje dot. portfeli pozycji w tym:

1) specyfikację zamykanych pozycji, za wyjątkiem warunków dotyczących ustalania depozytu zmiennego albo kwoty rozrachunku,
2) określenie czasu, przed upływem którego muszą zostać złożone kwotowania,
3) styl operacji (vickreya, standard).

Szczegółowy opis tej części procesu znajduje się w załączniku nr 8 - Obsługa procesu automatycznego zamykania pozycji, do Szczegółowych Zasad Systemu Rozliczeń OTC.

1.2. Przekazanie do KDPW_CCP przez uczestników rozliczających indywidualnych cen zawarcia transakcji dla przeciwstawnej pozycji.

W odpowiedzi na komunikat auct.ntf.001.01 uczestnicy rozliczający przekazują KDPW_CCP komunikat auct.qtn.001.01, a w nim niezbędne informacje dot. konta rozliczeniowego, na którym będą

zarejestrowane transakcje dla przeciwstawnej pozycji oraz ceny oferty zawarcia transakcji dla przeciwstawnej pozycji.

Wskazanie przez uczestnika konta rozliczeniowego właściwego dla rejestracji danego rodzaju transakcji oznacza, że uczestnik ten składa ofertę zawarcia, odpowiednio, transakcji z rozrachunkiem (TZR) albo transakcji z depozytem (TZD).

W następnym kroku KDPW_CCP dokonuje wyboru najlepszej zaproponowanej oferty.

W przypadku obsługi procesu zamykania pozycji na żądanie KDPW_CCP nie wymaga od uczestników rozliczających przedstawienia kwotowania na określoną minimalną liczbę jednostek.

1.2.1 Wyznaczanie ceny oferty zawarcia transakcji

Zasady wyznaczania cen dla ofert zawarcia transakcji przez uczestników biorących udział w procesie automatycznego zamykania pozycji opisany jest w załączniku nr 8 - Obsługa procesu automatycznego zamykania pozycji, do Szczegółowych Zasad Systemu Rozliczeń OTC.

1.3 Zakończenie procesu zamykania pozycji na żądanie

KDPW_CCP, po otrzymaniu kwotowań od innych uczestników niezwłocznie przedstawia za pomocą komunikatu auct.odr.001.01 ofertę cenową zamknięcia pozycji, po otrzymaniu którego uczestnik składający żądanie ma możliwość zamknięcia danej pozycji. Uczestnik żądający zamknięcia pozycji jest zobowiązany do akceptacji warunków transakcji wynikających z propozycji zamknięcia w określonym czasie po otrzymaniu informacji o cenach ofert za pomocą komunikatu auct.oda.001.01. W przypadku braku potwierdzenia w tym czasie KDPW_CCP uznaje, że oferta została przez uczestnika odrzucona. Cena oferty zawarcia transakcji przedstawiona uczestnikowi żądającemu zamknięcia jest najlepszym z kwotowań, które KDPW_CCP otrzymało od uczestników, którzy odpowiadają na zapytanie o zamknięcie pozycji. KDPW_CCP powiadamia wszystkich uczestników, którzy wzięli udział w aukcji o jej wyniku (zaakceptowaniu bądź odrzuceniu ich oferty). W przypadku akceptacji oferty przez uczestnika na jego koncie rejestrowana jest pozycja przeciwstawna do pozycji zamykanej, która weźmie udział w kompensacji, w trakcie sesji kompensacyjnej i zostanie umorzona wraz z pozycją przeciwstawną. W przypadku umarzania pozycji zastosowanie ma zasada FIFO, wg której w przypadku, gdy więcej niż jedna z transakcji w portfelu spełnia warunki kompensacji to będą one umarzane według kolejności rejestracji na koncie uczestnika.
Pozycja zamykana jest zapisywana na koncie uczestnika, którego oferta została przyjęta. Cena z przyjętej oferty zostanie uwzględniona w wartości wyliczonych zobowiązań i należności w trakcie wieczornej sesji rozliczeniowej jako wartość kwoty korygującej.