

Uchwała Nr 52/22**Zarządu KDPW_CCP S.A.****z dnia 5 grudnia 2022 r.****w sprawie zmiany Szczegółowych Zasad Systemu Rozliczeń OTC**

Na podstawie § 3 ust. 2, 4 i 8 Regulaminu Rozliczeń Transakcji (obrot niezorganizowany) oraz § 19 ust. 2 Statutu KDPW_CCP S.A., Zarząd KDPW_CCP S.A. postanawia, co następuje:

§ 1

W „Szczegółowych Zasadach Systemu Rozliczeń OTC”, stanowiących załącznik do uchwały Zarządu KDPW_CCP S.A. Nr 21/16 z dnia 17 sierpnia 2016 r. (z późn. zm.), dokonuje się następujących zmian:

1/ w § 13d ust. 2 otrzymuje brzmienie:

„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.”;

2/ w § 32 ust. 2 otrzymuje brzmienie:

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/ zobowiązań pieniężnych wynikających z wyceny instrumentów finansowych zaliczonych na poczet wpłaty do funduszu zabezpieczającego OTC.”;

3/ § 44c otrzymuje brzmienie:



„§ 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.”;

4/ w § 51 ust. 5 otrzymuje brzmienie:

„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.”;

5/ w § 64 ust. 2 otrzymuje brzmienie:

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

6/ w § 69b ust. 1 otrzymuje brzmienie:

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

7/ w załączniku nr 6 pkt 1 „Wprowadzenie” otrzymuje brzmienie:

„1. Załącznik przedstawia zaimplementowane w systemie formuły wyceny instrumentów pochodnych stopy procentowej i transakcji repo, a także algorytmy obliczeniowe używane do wyznaczania krzywej dochodowości oraz obliczania wartości zagrożonej metodą scenariuszy historycznych.”;

8/ załączniki nr 7, 8 i 9 otrzymują brzmienie określone, odpowiednio w załącznikach nr 1, 2 i 3 do niniejszej uchwały.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem 19 grudnia 2022 r.

Maciej Trybuchowski
Prezes Zarządu

Sławomir Panasiuk
Wiceprezes Zarządu



Załącznik nr 1 do uchwały nr 52/22
Zarządu KDPW_CCP S.A.
z dnia 5 grudnia 2022 r.

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

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

$$IMR_{PB} = \max(IM_{PB} + OutMtM_{PB} + SAdj_{PB}, 0)$$

gdzie:

- IM_{PB} - właściwy depozyt zabezpieczający obliczony na konto zabezpieczeń PB
- $OutMtM_{PB}$ - wartość przyjętych do rozliczeń w dniu bieżącym transakcji, które zostały zarejestrowane na koncie rozliczeniowym, do którego jest przyporządkowane konto PB, albo wartość transakcji zawartych w wyniku operacji zamykania pozycji na żądanie lub automatycznego zamykania pozycji obliczona dla konta rozliczeniowego, do którego jest przyporządkowane konto PB
- $SAdj_{PB}$ - kwota korygująca ustalona dla konta rozliczeniowego, do którego jest przyporządkowane konto PB, wynikająca z zaakceptowanych ofert uczestnika biorącego udział w operacji automatycznego zamykania pozycji lub zamykania pozycji na żądanie
- $Coll_{PB}$ - uznana wartość zabezpieczeń na koncie PB
- $Coll_{House}$ - uznana wartość zabezpieczeń na koncie własnym PB uczestnika

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 otcn.val.rep.01 (valuationReport).

2. 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 otcn.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 otcn.val.rep.01 (valuationReport) .

Załącznik nr 2 do uchwały nr 52/22
Zarządu KDPW_CCP S.A.
z dnia 5 grudnia 2022 r.

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 otcmlr.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:

- 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..*

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 zależy 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 3 do uchwały nr 52/22
Zarządu KDPW_CCP S.A.
z dnia 5 grudnia 2022 r.

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 (obrot 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) równoległe 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.