

**Uchwała Nr 14/497/21**  
**Rady Nadzorczej KDPW\_CCP S.A.**  
**z dnia 11 maja 2021 r.**

Na podstawie art. 48 ust. 15 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz.U. z 2021 r. poz. 328 z późn. zm.),) oraz § 15 ust. 2 pkt 13 Statutu KDPW\_CCP S.A., Rada Nadzorcza KDPW\_CCP S.A. postanawia, co następuje:

**§ 1**

W Regulaminie rozliczeń transakcji (obróć zorganizowany), stanowiącym załącznik do uchwały nr 9/9/10 Rady Nadzorczej KDPW\_CCP S.A. z dnia 29 listopada 2010 r. (z późn. zm.), dokonuje się następujących zmian:

**1/** zmienia się dotychczasowy podział Regulaminu rozliczeń transakcji (obróć zorganizowany) w ten sposób, że:

**a/** dotychczasowy podział na rozdziały i oddziały zastępuje się podziałem na, odpowiednio, tytuły i działy,

**b/** dokonuje się podziału działu na oddziały zgodnie z niniejszą uchwałą;

**2/** w § 1a ust. 3 wyrazy: „z dnia 29 lipca 2005 r.” skreśla się;

**3/** w § 2 wyrazy: „o którym mowa w § 1 ust. 1,” skreśla się;

**4/** § 3 otrzymuje brzmienie:

„§ 3

Ilekcrc w przepisach regulaminu mowa jest o:

**1/ agencie do spraw rozrachunku** - rozumie się przez to uczestnika izby rozrachunkowej, który:

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

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



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

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

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

3/ **banku rozliczeniowym** – rozumie się przez to bank prowadzący rachunki bankowe, poprzez które:

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

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

z tym zastrzeżeniem, że płatności w euro, które wynikają z tytułu uczestnictwa w systemie rozliczeń, są realizowane poprzez rachunki bankowe prowadzone na podstawie umów zawartych przez uczestników lub ich płatników z bankami centralnymi prowadzącymi systemy płatności w ramach systemu TARGET2,

4/ **dniu roboczym** – rozumie się przez to dzień ustalony zgodnie z właściwymi przepisami prawa oraz przepisami niniejszego regulaminu,

5/  **dodatkowej ochronie kupującego** – rozumie się przez to działania dokonywane przez KDPW\_CCP w celu zrekompensowania uczestnikowi dotkniętemu naruszeniem, w wysokości i na zasadach określonych w regulaminie, korzyści majątkowej utraconej na skutek zawieszenia rozrachunku transakcji, której przedmiotem są papiery wartościowe, jaką osiągnąłby on lub jego klient w wyniku wykonania, w bezpośrednim związku ze zdarzeniem określonym w regulaminie jako opcjonalne zdarzenie korporacyjne, prawa majątkowego z tych papierów wartościowych,

6/  **funduszu rozliczeniowym** – rozumie się przez to fundusz rozliczeniowy, o którym mowa w art. 65 ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, prowadzony przez KDPW\_CCP zgodnie z art. 65 ust. 4 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,

7/  **instrukcji rozliczeniowej** – rozumie się przez to zlecenie rozrachunku w rozumieniu ustawy z dnia 24 sierpnia 2001 r. o ostateczności rozrachunku w systemach płatności i systemach rozrachunku papierów wartościowych oraz zasadach nadzoru nad tymi systemami, będące, odpowiednio:

a/ dokumentem zawierającym warunki transakcji zawartej na rynku regulowanym, w alternatywnym systemie obrotu lub w ramach systemu pożyczek negocjowanych,

- b/ dokumentem zawierającym warunki związane ze zwrotem pożyczki na zlecenie zawartej w ramach systemu pożyczek negocjowanych,
- c/ dyspozycją stanowiącą potwierdzenie zawarcia transakcji, odpowiednio, w procesie zakupu na otwartym rynku albo operacji aukcji, która została przeprowadzona przez KDPW\_CCP zgodnie z niniejszym regulaminem,
- 8/ **instrumentach pochodnych** – rozumie się przez to instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu zorganizowanego, których rozliczenie przeprowadzane jest przez KDPW\_CCP,
- 9/ **izbie rozrachunkowej** – rozumie się przez to, odpowiednio, Krajowy Depozyt lub inny podmiot wskazany w uchwale Zarządu KDPW\_CCP, który jest uprawniony do dokonywania rozrachunku transakcji na podstawie zezwolenia, o którym mowa w art. 16 rozporządzenia CSDR, albo decyzji w sprawie uznania, o której mowa w art. 25 rozporządzenia CSDR, w tym bank centralny działający w charakterze KDPW w rozumieniu art. 2 ust. 1 pkt 1 rozporządzenia CSDR,
- 10/ **KDPW\_CCP** – rozumie się przez to spółkę KDPW\_CCP S.A.,
- 11/ **koncie rozliczeniowym** – rozumie się przez to urządzenie ewidencyjne prowadzone przez KDPW\_CCP w systemie rozliczeń na rzecz uczestnika w celu przeprowadzenia rozliczeń transakcji, których jest stroną lub stroną rozliczenia, oraz rejestrowania jego pozycji,
- 12/ **koncie zabezpieczeń** – rozumie się przez to urządzenie ewidencyjne prowadzone przez KDPW\_CCP w systemie rozliczeń w celu rejestrowania właściwego depozytu zabezpieczającego,
- 13/ **Krajowym Depozycie** – rozumie się przez to spółkę Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.,
- 14/ **kuponie odsetkowym** – rozumie się przez to obliczoną przez KDPW\_CCP wartość odsetek za dany okres odsetkowy wynikający z papieru wartościowego będącego przedmiotem transakcji repo,
- 15/ **nowacji** – rozumie się przez to sposób rozliczenia transakcji polegający na nowacji rozliczeniowej tych transakcji, określony w art. 45h ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
- 16/ **odwołaniu dyspozycji przeprowadzenia rozrachunku transakcji** – rozumie się przez to także odwołanie tej dyspozycji wyłącznie w takim zakresie, w jakim rozrachunek na podstawie tej dyspozycji nie został dokonany zgodnie z regulacjami właściwej izby rozrachunkowej, do której dyspozycja ta została skierowana przez KDPW\_CCP, w związku z brakiem środków na koncie depozytowym, rachunku bankowym, rachunku zbiorczym, rachunku papierów wartościowych lub rachunku pieniężnym potrzebnych do jego przeprowadzenia,
- 17/ **operacji aukcji** – rozumie się przez to działania podejmowane przez KDPW\_CCP zgodnie z regulaminem w celu zamknięcia pozycji uczestnika naruszającego w związku z rozwiązaniem z nim umowy o uczestnictwo w trybie natychmiastowym,
- 18/ **papierach wartościowych** – rozumie się przez to papiery wartościowe w rozumieniu art. 3 pkt 1 lit. a) i b) ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
- 19/ **papierach wartościowych będących przedmiotem transakcji repo** – rozumie się przez to papiery wartościowe w rozumieniu art. 3 pkt 1 lit. a) ustawy o obrocie instrumentami finansowymi będące obligacjami skarbowymi, rejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt lub podmiot zależny od Krajowego Depozytu, któremu przekazał on wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 1 pkt 1-6 tej ustawy, z wyłączeniem indeksowanych obligacji skarbowych, będące przedmiotem transakcji repo,
- 20/ **płatniku** – rozumie się przez to podmiot, który wyraził zgodę na to, aby poprzez jego rachunek bankowy prowadzony w banku rozliczeniowym lub w ramach systemu TARGET2 były realizowane

w danej walucie zobowiązania i należności pieniężne uczestnika wynikające z tytułu uczestnictwa w systemie rozliczeń, przy czym jego zgoda może być ograniczona do wysokości wyznaczonej przez niego zgodnie z § 15d,

21/ **pozycji** – rozumie się przez to, odpowiednio, uprawnienie lub zobowiązanie uczestnika posiadającego status uczestnika rozliczającego wynikające z transakcji przyjętej do systemu rozliczeń albo z transakcji zawartej w ramach prowadzonego przez KDPW\_CCP systemu zabezpieczania płynności rozliczania transakcji,

22/ **procesie zakupu na otwartym rynku** – rozumie się przez to działania dokonywane przez KDPW\_CCP zgodnie z regulaminem w celu likwidacji zawieszenia rozrachunku transakcji, której przedmiotem są papiery wartościowe,

23/ **przypadku naruszenia** – rozumie się przez to sytuację, w której uczestnik stwarza lub z istniejących okoliczności wynika, że w niedługim czasie może stworzyć uzasadnione zagrożenie dla bezpieczeństwa obrotu lub prawidłowego funkcjonowania systemu rozliczeń, w szczególności w związku z:

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

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

b/ wiarygodną informacją, z której wynika, że:

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

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

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

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

f/ istotnym naruszeniem przez tego uczestnika przepisów prawa, lub

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

h/ niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem przez tego uczestnika innych istotnych obowiązków określonych w regulaminie, które uzasadnia pozbawienie go uczestnictwa w systemie rozliczeń,

i/ stwierdzeniem przez KDPW\_CCP zgodnie z odrębnym regulaminem, o którym mowa w § 1 ust. 5, przypadku naruszenia po stronie tego uczestnika w innym systemie rozliczeń organizowanym przez KDPW\_CCP, o ile przypadek ten stwarza zagrożenie, że zobowiązania wynikające z rozliczenia transakcji w systemie rozliczeń nie będą terminowo wykonywane przez tego uczestnika, albo może stworzyć uzasadnione zagrożenie dla bezpieczeństwa obrotu,

**24/ rachunku instrumentów pochodnych** – rozumie się przez to rachunek, na którym uczestnik posiadający status uczestnika rozliczającego zapisuje pozycje wynikające z transakcji mających za przedmiot instrumenty pochodne, prowadzony przez niego zgodnie z art. 39 ust. 4 rozporządzenia EMIR oraz zgodnie z właściwymi przepisami prawa, które stosuje się do działalności tego uczestnika,

**25/ raporcie o transakcjach** – rozumie się przez to, odpowiednio, szczegółowe informacje dotyczące przyjętych do rozliczenia transakcji, których przedmiotem są instrumenty pochodne, albo szczegółowe informacje dotyczące przyjętych do rozliczenia transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 11 rozporządzenia SFTR, które podlegają obowiązkowi zgłoszenia do repozytorium transakcji, przekazywane, odpowiednio:

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

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

**26/ repozytorium transakcji** – rozumie się przez to podmiot wskazany przez KDPW\_CCP, który jest uprawniony na podstawie przepisów rozporządzenia EMIR lub rozporządzenia SFTR do gromadzenia i przechowywania, odpowiednio, szczegółowych informacji dotyczących instrumentów pochodnych oraz dotyczących transakcji, których przedmiotem są te instrumenty, lub szczegółowych informacji dotyczących transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 11 rozporządzenia SFTR,

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

**28/ rozporządzeniu CSDR** – rozumie się przez to rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 909/2014 z dnia 23 lipca 2014 r. w sprawie usprawnienia rozrachunku papierów wartościowych w Unii Europejskiej i w sprawie centralnych depozytów papierów wartościowych, zmieniające dyrektywy 98/26/WE i 2014/65/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 236/2012 (Dz.U. UE L 257 z 28 sierpnia 2014 r. z późn. zm.),

29/ **rozporządzeniu EMIR** – rozumie się przez to rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 648/2012 z dnia 4 lipca 2012 r. w sprawie instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym, kontrahentów centralnych i repozytoriów transakcji (Dz.U. UE L. 201 z 2012 r., str. 1 z późn. zm.),

30/ **rozporządzeniu SFTR** – rozumie się przez to rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 (Dz.U. UE L 337 z 23 grudnia 2015 r.),

31/ **rozporządzeniu wykonawczym 2018/1229** – rozumie się przez to rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2018/1229 z dnia 25 maja 2018 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 909/2014 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych w zakresie dyscypliny rozrachunku (Dz.U. UE L 230 z 13 września 2018 r., str. 1),

32/ **rynku instrumentów pochodnych** – rozumie się przez to rynek, na którym zawierane są transakcje mające za przedmiot instrumenty pochodne, których rozliczenie przeprowadzane jest przez KDPW\_CCP,

33/ **stronie rozliczenia transakcji** – rozumie się przez to uczestnika posiadającego status uczestnika rozliczającego w zakresie transakcji, będącego zarazem jej stroną albo reprezentującego jej stronę w rozliczeniach transakcji prowadzonych przez KDPW\_CCP,

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

35/ **systemie kont** – rozumie się przez to wszystkie konta prowadzone przez KDPW\_CCP w systemie rozliczeń w celu przeprowadzenia rozliczeń transakcji, rejestracji pozycji, monitorowania ryzyka wynikającego z transakcji przyjmowanych do rozliczenia oraz rejestrowania zabezpieczeń,

36/ **systemie rozliczeń** – rozumie się przez to system rozliczeń transakcji, o którym mowa w § 1 ust. 1, chyba że z treści niniejszego regulaminu wynika co innego,

37/ **systemie SWI** – rozumie się przez to system komunikacji elektronicznej, funkcjonujący na podstawie porozumienia zawartego z Krajowym Depozytem, na podstawie którego informacje i oświadczenia, o których mowa w niniejszym regulaminie, Szczegółowych Zasadach Prowadzenia Rozliczeń Transakcji (obrotu zorganizowany) oraz innych uchwałach wydanych na podstawie regulaminu, są dostarczane w postaci elektronicznej przez KDPW\_CCP uczestnikowi lub uczestnikom systemu rozliczeń lub przez uczestnika systemu rozliczeń do KDPW\_CCP, za pośrednictwem Krajowego Depozytu zgodnie z zawartym z nim porozumieniem,

38/ **Szczegółowych Zasadach Prowadzenia Rozliczeń Transakcji (obrotu zorganizowany)** – rozumie się przez to szczegółowe zasady funkcjonowania systemu rozliczeń określone w uchwale Zarządu KDPW\_CCP,

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

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

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

**40/ transakcji dotkniętej** – rozumie się przez to transakcję („transakcja A”) powstałą w wyniku nowacji rozliczeniowej, która nie może zostać wykonana w terminie w całości lub w części z powodu niewykonania lub nienależytego wykonania przez uczestnika naruszającego zobowiązania wynikającego z innej transakcji („transakcja B”), która również powstała w wyniku nowacji rozliczeniowej,

**41/ transakcji repo** – rozumie się przez to umowę repo zawartą w obrocie zorganizowanym, spełniającą standardowe warunki określone w Szczegółowych Zasadach Prowadzenia Rozliczeń Transakcji (obrotu zorganizowany), ustaloną na podstawie instrukcji rozliczeniowej, składającą się z:

**a/transakcji otwierającej** – przez którą rozumie się operację, na podstawie której jedna strona przenosi własność określonych papierów wartościowych będących przedmiotem transakcji repo, a druga strona uiszcza zapłatę za te papiery za określoną lub możliwą do określenia cenę („pierwsza transakcja”),  
oraz

**b/ transakcji zamykającej** – przez którą rozumie się operację, na podstawie której druga strona zwrótnie przenosi własność równoważnych papierów wartościowych będących przedmiotem transakcji repo, a pierwsza strona odkupuje te papiery wartościowe za określoną lub możliwą do określenia cenę („druga transakcja”),

**42/ uczestnictwie lub uczestniku** – rozumie się przez to, odpowiednio, uczestnictwo w systemie rozliczeń, o którym mowa w § 1 ust. 1, lub uczestnika tego systemu,

**43/ uczestniku dotkniętym naruszeniem** – rozumie się przez to uczestnika rozliczającego, będącego wobec KDPW\_CCP drugą stroną rozliczenia transakcji dotkniętej, na rzecz którego nie zostało wykonane w terminie świadczenie wynikające z tej transakcji, w związku z niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem przez uczestnika naruszającego zobowiązania wynikającego z innej transakcji powstałej w wyniku nowacji,

**44/ uczestniku naruszającym** – rozumie się przez to uczestnika rozliczającego, który nie wykonuje lub nienależyte wykonuje swoje zobowiązania wynikające z uczestnictwa w systemie rozliczeń,

**45/ uczestniku rozliczającym lub posiadaniu przez uczestnika statusu uczestnika rozliczającego** – rozumie się przez to, że uczestnik ponosi odpowiedzialność względem KDPW\_CCP za prawidłowe wykonywanie zobowiązań wynikających z rozliczeń transakcji, w tym także zobowiązań związanych z tworzeniem i funkcjonowaniem systemu zabezpieczania płynności rozliczania transakcji,

**46/ ustawie o obrocie instrumentami finansowymi** – rozumie się przez to ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz.U. z 2021 r. poz. 328 z późn. zm.),

**47/właściwym funduszu zabezpieczającym** – rozumie się przez to, odpowiednio:

a/ fundusz zabezpieczający prawidłowe rozliczanie transakcji zawieranych w danym alternatywnym systemie obrotu, prowadzony przez KDPW\_CCP zgodnie z art. 68 ust. 1-5 w związku z ust. 6 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, albo

b/fundusz zabezpieczający pożyczki na zlecenie, o którym mowa w załączniku nr 3 do regulaminu, prowadzony przez KDPW\_CCP zgodnie z art. 68 ust. 2, 3 i 7 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,

**48/ wymogu kapitałowym dla KDPW\_CCP** – rozumie się przez to ustaloną wysokość kapitału KDPW\_CCP, o którym mowa w art. 16 ust. 2 rozporządzenia EMIR, obliczoną przez KDPW\_CCP zgodnie z zasadami, o których uczestnicy posiadający status uczestnika rozliczającego zostali poinformowani zgodnie z § 58b ust. 7, przy uwzględnieniu obowiązujących KDPW\_CCP przepisów prawa oraz bezpieczeństwa obrotu, w

sposób zapewniający zabezpieczenie KDPW\_CCP przed ryzykiem wynikającym z prowadzonej działalności oraz sprawne przeprowadzenie likwidacji lub restrukturyzacji tej działalności,

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

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

51/ **zleceniu rozrachunku** – rozumie się przez to zlecenie rozrachunku w rozumieniu ustawy z dnia 24 sierpnia 2001 r. o ostateczności rozrachunku w systemach płatności i systemach rozrachunku papierów wartościowych oraz zasadach nadzoru nad tymi systemami, będące, odpowiednio:

a/ dyspozycją przeprowadzenia rozrachunku rozliczanych transakcji, których przedmiotem są papiery wartościowe, składaną przez KDPW\_CCP do właściwej izby rozrachunkowej, lub

b/ dyspozycją mającą na celu realizację świadczeń pieniężnych wynikających z rozliczenia transakcji, których przedmiotem są instrumenty pochodne, oraz z tytułu uczestnictwa w systemie zabezpieczania płynności i rozliczania transakcji lub systemie zabezpieczania rozliczeń pożyczek negocjowanych, składaną przez KDPW\_CCP do banku rozliczeniowego.”;

5/ § 4 otrzymuje brzmienie:

„§ 4

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

1/ systemu SWI (system podstawowy, który jest obowiązkowy dla uczestnika rozliczającego) lub

2/ systemu GUI (system dodatkowy, który jest obowiązkowy dla uczestnika rozliczającego w zakresie określonym w niniejszym regulaminie oraz w Szczegółowych Zasadach Prowadzenia Rozliczeń Transakcji (obróć zorganizowany)),

chyba że w przepisach tego regulaminu lub Szczegółowych Zasad Prowadzenia Rozliczeń Transakcji (obróć zorganizowany) dopuszcza się inną możliwość.

1a. Oświadczenia oraz informacje są dostarczane przez KDPW\_CCP uczestnikowi posiadającemu status uczestnika nierozliczającego albo przez tego uczestnika do KDPW\_CCP w postaci elektronicznej za pośrednictwem systemu GUI w zakresie określonym w niniejszym regulaminie oraz w Szczegółowych Zasadach Prowadzenia Rozliczeń Transakcji (obróć zorganizowany), chyba że przepisy tego regulaminu lub Szczegółowych Zasad Prowadzenia Rozliczeń Transakcji (obróć zorganizowany) stanowią inaczej.





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

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

1/ oświadczenia i informacje przekazywane przez:

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

b/ podmioty ubiegające się o uczestnictwo,

c/ uczestników posiadających status uczestnika nierozliczającego w sprawach wymienionych w § 14 ust. 2, z zastrzeżeniem ust. 1a oraz § 69b ust. 11 i 12,

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

oraz

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

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

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

4. Zarząd KDPW\_CCP może w drodze uchwały:

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

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

b/ w formie pisemnej,

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

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

6. Jeżeli oświadczenie lub informacja powinna zostać przekazana w postaci elektronicznej, a nie może zostać przekazana za pośrednictwem systemu GUI, jej przekazanie powinno nastąpić za pośrednictwem systemu SWI, chyba że regulamin lub Szczegółowe Zasady Prowadzenia Rozliczeń Transakcji (obróć zorganizowany) stanowią inaczej. W sytuacjach szczególnych, w szczególności w razie wystąpienia awarii, dopuszcza się, za obopólną zgodą KDPW\_CCP i uczestnika, przesłanie w stosunkach pomiędzy nimi



dokumentu zawierającego treść oświadczenia lub informacji w innej formie niż wymagana w określonych przepisach regulaminu lub Szczegółowych Zasad Prowadzenia Rozliczeń Transakcji (obrot zorganizowany).

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

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

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

8. Oświadczenia i informacje w formie pisemnej są przekazywane przez KDPW\_CCP pod adres wskazany w dokumentach złożonych przez uczestnika. W przypadku, gdy oświadczenie lub informacja nie mogła zostać doręczona uczestnikowi pod takim adresem, uznaje się, że z dniem otrzymania przez KDPW\_CCP informacji o takiej niemożności nastąpiły wszelkie skutki złożenia uczestnikowi oświadczenia lub przekazania mu informacji przez KDPW\_CCP.”;

**6/ w § 4a ust. 2 otrzymuje brzmienie:**

„2. KDPW\_CCP udostępnia uczestnikom wzory oświadczeń, o których mowa w regulaminie oraz uchwałach podjętych na podstawie regulaminu, a także wszelkie inne informacje, do których dostarczenia jest zobowiązany na podstawie tych regulacji, w sposób wskazany w ust. 1, lub pocztą elektroniczną poprzez sieć Internet (na adresy wskazane przez uczestników).”;

**7/ § 8 otrzymuje brzmienie:**

„§ 8

O ile regulamin nie stanowi inaczej, w razie niewykonania lub nienależytego wykonania swoich zobowiązań KDPW\_CCP nie jest zobowiązany do naprawienia szkody w zakresie korzyści, które poszkodowany mógłby osiągnąć, gdyby mu szkody nie wyrządzono, chyba że została ona wyrządzona z winy umyślnej lub rażącego niedbalstwa KDPW\_CCP.”;

**8/ w § 8a ust. 1 otrzymuje brzmienie:**

„§ 8a

1. Zobowiązanie KDPW\_CCP wynikające z wstąpienia w prawa i obowiązki strony transakcji na skutek jej nowacji, powstaje wyłącznie wobec strony rozliczenia tej transakcji, zaś jego wykonanie następuje poprzez spełnienie świadczenia rozliczeniowego ustalonego wyłącznie na podstawie instrukcji rozliczeniowej dotyczącej tej transakcji.”;

**9/ w § 9:**

**a/ ust. 1 otrzymuje brzmienie:**

„1. Uczestnikiem może być osoba prawna będąca:

1/ firmą inwestycyjną,

2/ bankiem krajowym,

3/ zagraniczną firmą inwestycyjną,

4/ inną niż wymienione w pkt 1-3 osobą prawną, o ile może być uczestnikiem na podstawie właściwych przepisów prawa obowiązującego w Rzeczypospolitej Polskiej, o których mowa w § 17 ust. 2, oraz zgodnie z postanowieniami regulaminu jej uczestnictwo ma na celu współdziałanie z KDPW\_CCP w zakresie czynności wykonywanych w systemie rozliczeń, albo

5/ podmiotem posiadającym zezwolenie na świadczenie usług rozliczeniowych jako CCP, o którym mowa w art. 14 rozporządzenia EMIR, albo uznane zgodnie z art. 25 rozporządzenia EMIR, z zastrzeżeniem § 16.”;

**b/** w ust. 2 pkt 3 otrzymuje brzmienie:

„3/ który jest wskazany w ust. 1 pkt 1-3 lub 5, a w przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 4 – o ile jest instytucją kredytową albo bankiem zagranicznym w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. Prawo bankowe (tekst jednolity: Dz.U. z 2020 r., poz. 1896 z późn. zm.), albo zagraniczną osobą prawną, o której mowa w art. 115 ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.”;

**c/** dodaje się ust. 5 w brzmieniu:

„5. Podmiot, o którym mowa w ust. 1 pkt 5, może zostać uczestnikiem, o ile:

1/ zawarł z KDPW\_CCP odrębne porozumienie określające współpracę systemu rozliczeń z systemem prowadzonym przez ten podmiot, oraz

2/ porozumienie, o którym mowa w pkt 1, zostało zatwierdzone przez organy nadzoru właściwe dla KDPW\_CCP i tego podmiotu.

W takim przypadku do umowy o uczestnictwo stosuje się przepisy niniejszego regulaminu z zastrzeżeniem przepisów, które zostały zawarte w tym porozumieniu.”;

**10/** w § 15 ust. 1 pkt 5 skreśla się;

**11/** w § 15c ust. 1 pkt 2 wyrazy: „§ 71 ust. 2 pkt 1” zastępuje się wyrazami: „§ 50 ust. 2 pkt 1”;

**12/** w § 15d ust. 2 otrzymuje brzmienie:

„2. Podmiot pełniący lub zamierzający pełnić funkcję płatnika dla wskazanego przez niego uczestnika posiadającego status uczestnika rozliczającego może skorzystać z usługi pod warunkiem, że jest uczestnikiem systemu rozliczeń lub innego systemu rozliczeń transakcji prowadzonego przez KDPW\_CCP, o którym mowa w § 1 ust. 5.”;

**13/** w § 17 ust. 2 wyrazy: „§ 71 ust. 2 pkt 1” zastępuje się wyrazami: „§ 50 ust. 2 pkt 1”;

**14/** w § 19 pkt 1 wyrazy: „o którym mowa w § 1 ust. 1,” skreśla się;

**15/** § 20 otrzymuje brzmienie:

„§ 20

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

1/ odpis statutu albo umowy spółki oraz aktualny odpis lub wyciąg z właściwego rejestru,

2/ odpis zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej lub innej działalności w zakresie obrotu lub

rejestrwania instrumentów finansowych, uprawnającego do wykonywania czynności, które wnioskodawca zamierza wykonywać w związku z uczestnictwem, jeżeli zezwolenie takie jest wymagane na podstawie właściwych przepisów prawa, a w przypadku zagranicznej firmy inwestycyjnej prowadzącej działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej – także oświadczenie o zajęciu przesłanek umożliwiających podjęcie przez nią działalności maklerskiej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, określonych w art. 117 ust. 3 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, albo dokument pochodzący z Komisji Nadzoru Finansowego potwierdzający otrzymanie przez ten organ od właściwego zagranicznego organu nadzoru informacji o zamiarze rozpoczęcia działalności maklerskiej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez tę zagraniczną firmę inwestycyjną, wskazujący datę otrzymania tej informacji,

3/ kartę wzorów podpisów osób upoważnionych do reprezentowania wnioskodawcy, jak również odpisy pełnomocnictw w przypadku, gdy z dokumentów określonych w pkt 1 nie wynika prawo do reprezentowania wnioskodawcy przez osoby składające wzór podpisu na karcie wzorów podpisów,

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

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

5a/ w przypadku, gdy podmiot ubiega się o typ uczestnictwa uczestnik nierozliczający – oświadczenie, w którym uczestnik rozliczający reprezentujący ten podmiot w rozliczeniach wyraża zgodę na dostęp tego podmiotu do danych tego uczestnika rozliczającego w ramach systemu GUI w związku z tą reprezentacją,

6/ oświadczenie w sprawie miejsca siedziby działalności gospodarczej lub stałego miejsca prowadzenia działalności gospodarczej w rozumieniu rozporządzenia wykonawczego Rady (UE) Nr 282/2011 z dnia 15 marca 2011 r. ustanawiającego środki wykonawcze do dyrektywy 2006/112/WE w sprawie wspólnego systemu podatku od wartości dodanej (Dz.U. UE L 77 z 2011 r., str. 1, z późn. zm.), dla którego ma zostać zawarta umowa o uczestnictwo – o ile wnioskodawca jest nierezydentem w rozumieniu ustawy z dnia 27 lipca 2002 r. Prawo dewizowe (tekst jednolity: Dz.U. z 2020 r., poz. 1708),

7/ oświadczenie potwierdzające, że wnioskodawca stosuje szczególne środki ograniczające zgodnie z właściwymi przepisami prawa, w szczególności wobec osób i podmiotów wskazanych na listach sankcyjnych dotyczących zagrożeń dla międzynarodowego pokoju i bezpieczeństwa spowodowanych aktami terrorystycznymi, publikowanych na podstawie rezolucji Rady Bezpieczeństwa Organizacji Narodów Zjednoczonych, rozporządzeń Rady Unii Europejskiej oraz innych przepisów prawa obowiązujących wnioskodawcę, a także obowiązujących na terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki oraz Wielkiej Brytanii,

8/ oświadczenie wymagane do potwierdzenia, czy w stosunku do wnioskodawcy toczy się postępowanie w związku ze świadczeniem usług finansowych, na podstawie którego mogą zostać wobec niego zastosowane sankcje administracyjne za naruszenie przepisów prawa obowiązujących wnioskodawcę lub została wydana wobec niego decyzja w sprawie zastosowania tych sankcji administracyjnych.

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

- 1/ wykaz osób zatrudnionych przy obsłudze związanej z rozliczaniem transakcji, z podaniem ich stanowisk, numerów telefonów oraz adresów e-mail,
- 2/ w przypadku, jeżeli wnioskodawca ma zamiar uczestniczyć w rozliczeniach transakcji, o których mowa w § 9 ust. 2 pkt 1 lit. a lub b, lub jeżeli zamierza wnieść, na poczet depozytów zabezpieczających lub tytułem wpłaty do funduszu rozliczeniowego, lub właściwego funduszu zabezpieczającego, papiery wartościowe, o których mowa w § 47 ust. 3 pkt 1-2 - oświadczenie wskazujące identyfikator wnioskodawcy we właściwej izbie rozrachunkowej albo wskazujące podmiot mający pełnić funkcję agenta do spraw rozrachunku oraz identyfikator tego podmiotu we właściwej izbie rozrachunkowej,
- 3/ oświadczenie wskazujące numer rachunku bankowego wnioskodawcy, prowadzonego we właściwym banku rozliczeniowym w danej walucie, w której KDPW\_CCP rozlicza transakcje i w której wnioskodawca zamierza uczestniczyć w rozliczeniach, albo wskazujące podmiot mający pełnić funkcję płatnika dla wnioskodawcy i prowadzony dla niego numer rachunku bankowego w banku rozliczeniowym, a jeżeli wnioskodawca zamierza uczestniczyć w rozliczeniach w euro – dodatkowo wskazujące numer rachunku bankowego prowadzonego dla wnioskodawcy w ramach systemu TARGET2, albo wskazujące podmiot mający pełnić funkcję płatnika dla wnioskodawcy i prowadzony dla niego numer rachunku bankowego w tym systemie,
- 4/ oświadczenia podmiotów wskazanych przez wnioskodawcę zgodnie z pkt 2 lub 3, mających pełnić funkcje agenta do spraw rozrachunku lub płatnika, wyrażające zgodę na pełnienie tych funkcji dla wnioskodawcy oraz zobowiązujących się do pełnienia tych funkcji w czasie dostępności systemów, w ramach których funkcja ta jest realizowana,
- 5/ jeżeli wnioskodawca składa wniosek:
  - a/ po zakończeniu okresu, w którym sprawozdanie finansowe sporządzone za dany okres powinno zostać zbadane zgodnie z właściwymi przepisami prawa obowiązującymi wnioskodawcę - zbadane sprawozdanie finansowe za ten okres, wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta, a jeżeli sprawozdanie to nie podlega obowiązkowi badania zgodnie z przepisami prawa obowiązującymi w państwie, w którym znajduje się siedziba tego wnioskodawcy albo, w razie braku obowiązku jej ustanowienia, jego centrala – przyjęte lub zatwierdzone przez właściwy organ,
  - b/ po upływie sześciu miesięcy od zakończenia ostatniego półrocza roku obrotowego lub rozpoczęcia działalności – półroczne sprawozdania finansowe za ten okres,
- 6/ jeżeli wnioskodawca zamierza wnieść papiery wartościowe, o których mowa w § 47 ust. 3 pkt 4, na poczet depozytów zabezpieczających lub tytułem wpłaty do funduszu rozliczeniowego lub właściwego funduszu zabezpieczającego:
  - a/ oświadczenie wskazujące, zgodnie z uchwałą Zarządu KDPW\_CCP, odpowiedni identyfikator tego wnioskodawcy we właściwym systemie depozytowym dla tych papierów, który został wskazany przez KDPW\_CCP, lub numer konta lub rachunku papierów wartościowych prowadzonego dla wnioskodawcy w tym systemie, a w przypadku, jeżeli odpowiednie konto lub rachunek papierów wartościowych ma być prowadzone dla agenta do spraw zabezpieczeń w tym systemie – wskazujące podmiot mający pełnić funkcję agenta do spraw zabezpieczeń oraz, zgodnie z uchwałą Zarządu KDPW\_CCP, odpowiedni identyfikator tego agenta lub wnioskodawcy w tym systemie, lub numer odpowiedniego konta lub rachunku papierów wartościowych, prowadzonego na rzecz tego agenta lub wnioskodawcy w tym systemie,
  - b/ oświadczenie podmiotu wskazanego przez wnioskodawcę zgodnie z lit. a, który ma pełnić funkcję

agenta do spraw zabezpieczeń, wyrażające zgodę, o której mowa w § 3 pkt 2 lit. a, na rzecz wnioskodawcy, chyba że z odrębnej umowy zawartej przez KDPW\_CCP z tym podmiotem lub z podmiotem prowadzącym system depozytowy dla tych papierów wynika potwierdzenie pełnienia tej funkcji dla wnioskodawcy, 7/ jeżeli z właściwych przepisów prawa obowiązujących w państwie, w którym znajduje się siedziba wnioskodawcy, a w razie braku obowiązku jej ustanowienia – jego centrala, wynika, że rozporządzenia CRR nie stosuje się do jego działalności:

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

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

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

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

5. [skreślony]

6. Jeżeli wnioskodawca jest uczestnikiem innego systemu rozliczeń, o którym mowa w § 1 ust. 5, a ubiegając się o uczestnictwo w tym systemie złożył dokumenty, o których mowa w ust. 1 pkt 1-3, ust. 2 pkt

1-3 pkt 5 i 6 lit. a, pkt 7 oraz ust. 3-4, może zamiast tych dokumentów złożyć oświadczenie, w którym potwierdzi ich zastosowanie do uczestnictwa w systemie rozliczeń, o którym mowa w § 1 ust. 1, chyba że uległy one zmianie i KDPW\_CCP nie został jeszcze o tym poinformowany.

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

**16/** w § 23 ust. 3 wyrazy: „o którym mowa w § 1 ust. 1,” skreśla się;

**17/** po § 32a dodaje się §§ 32b i 32c w brzmieniu:

„§ 32b

Uczestnik rozliczający zapewnia w umowie zawieranej z podmiotem pełniącym wobec niego funkcję, odpowiednio, płatnika lub agenta do spraw rozrachunku, pełnienie tej funkcji zgodnie z przepisami regulaminu, a w szczególności jej pełnienie w czasie dostępności systemów, w ramach których funkcja ta jest realizowana.

§ 32c

Każdy uczestnik jest zobowiązany niezwłocznie poinformować KDPW\_CCP o:

1/ zastosowaniu wobec niego lub jego klienta, na rzecz którego jest stroną rozliczenia transakcji przyjętych do systemu rozliczeń, szczególnych środków ograniczających zgodnie z właściwymi przepisami prawa w związku z umieszczeniem na którejkolwiek z list sankcyjnych dotyczących zagrożeń dla międzynarodowego pokoju i bezpieczeństwa spowodowanych aktami terrorystycznymi, publikowanych na podstawie rezolucji Rady Bezpieczeństwa Organizacji Narodów Zjednoczonych, rozporządzeń Rady Unii Europejskiej oraz innych przepisów prawa obowiązujących wnioskodawcę, a także obowiązujących na terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki oraz Wielkiej Brytanii,

2/ wszczęciu wobec niego postępowania w związku ze świadczeniem usług finansowych, na podstawie którego mogą zostać zastosowane sankcje administracyjne za naruszenie obowiązujących go przepisów prawa oraz wydaniu decyzji w sprawie zastosowania wobec niego tych sankcji administracyjnych.”;

**18/** w § 33:

**a/** pkt 4 otrzymuje brzmienie:

„4/ stosownie do wyników ustaleń, o których mowa w pkt 2, składa zlecenia rozrachunku,”;

**b/** w pkt 8 wyraz: „pochodnych” skreśla się;

**19/** w § 34 ust. 3 wyrazy: „§70 ust. 1” zastępuje się wyrazami: „§46f ust. 1”;

**20/** w § 35 ust. 5 pkt 2 wyrazy: „i ust. 2a” skreśla się;

**21/** § 36 otrzymuje brzmienie:

„§ 36

1. Rejestracja w systemie rozliczeń transakcji zawartej na rynku regulowanym lub w alternatywnym

systemie obrotu następuje w momencie wprowadzenia do tego systemu dotyczącej jej instrukcji rozliczeniowej.

2. Rejestracja w systemie rozliczeń pożyczki na zlecenie zawartej w ramach systemu pożyczek negocjowanych następuje w momencie wprowadzenia do tego systemu instrukcji rozliczeniowej dotyczącej zawarcia tej pożyczki. Pożyczka zostaje wyrejestrowana z systemu rozliczeń:

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

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

3. Instrukcje rozliczeniowe uważa się za wprowadzone do systemu rozliczeń z chwilą ich dostarczenia do KDPW\_CCP zgodnie z wymogami, o których mowa w § 38 ust. 2 i 3, z zastrzeżeniem ust. 4.

4. W momencie wprowadzenia do systemu rozliczeń instrukcji rozliczeniowej, która jest dostarczona przez podmiot prowadzący, odpowiednio rynek regulowany lub alternatywny system obrotu, KDPW\_CCP dokonuje niezwłocznie weryfikacji warunków transakcji, której ta instrukcja dotyczy. KDPW\_CCP odmawia rejestracji transakcji i informuje o tym niezwłocznie podmiot prowadzący dany rynek regulowany lub alternatywny system obrotu, jeżeli treść instrukcji rozliczeniowej nie jest zgodna z przepisami niniejszego regulaminu oraz uchwał podjętych na jego podstawie, lub jeżeli zgodnie z warunkami transakcji określonymi w tej instrukcji nie jest możliwy jej rozrachunek w terminie.

5. KDPW\_CCP rejestruje w systemie rozliczeń transakcje repo, o ile możliwe jest dokonanie ich bieżącego rozliczenia zgodnie z przepisami regulaminu oraz Szczegółowymi Zasadami Prowadzenia Rozliczeń Transakcji (obrotu zorganizowany).”;

**22/** §§ 37a i 37b otrzymują brzmienie:

„§ 37a

1. Z zastrzeżeniem ust. 2 i 3, rozliczenie zobowiązań i należności niepieniężnych wynikających z transakcji, których przedmiotem są papiery wartościowe, zawartych na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu, w drodze nowacji tych transakcji, następuje, według wyboru dokonanego w sposób określony w uchwale Zarządu KDPW\_CCP przez uczestnika posiadającego status uczestnika rozliczającego w zakresie tych transakcji, poprzez ustalenie:

1/ świadczenia rozliczeniowego, o którym mowa w art. 45h ust. 3 pkt 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, odrębnie dla każdej transakcji (rozliczenie niepieniężne brutto), albo

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



3/ świadczenia rozliczeniowego, o którym mowa, odpowiednio, w art. 45h ust. 3 pkt 2 albo 3 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, poprzez przekształcenie zobowiązań i należności niepieniężnych w, odpowiednio, jedno zobowiązanie netto albo jedną należność netto (kompensacja świadczeń niepieniężnych).

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

3. W zakresie dotyczącym transakcji repo KDPW\_CCP przeprowadza wyłącznie rozliczenie niepieniężne brutto tych transakcji.

#### § 37b

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

1a. Należności pieniężne wynikające z rozrachunku transakcji otwierającej zawartej w ramach transakcji repo nie podlegają zasadzie kompensacji pieniężnej, jeżeli termin rozrachunku tych transakcji został, zgodnie z treścią instrukcji rozliczeniowej, wskazany w dniu, w którym zostały przyjęte do rozliczenia w systemie rozliczeń.

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

1/ uczestnik ten wskazał, w sposób, o którym mowa w § 37a ust. 1, zastosowanie kompensacji świadczeń niepieniężnych w stosunku do tych transakcji,

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

3/ papiery wartościowe będące przedmiotem tych transakcji są oznaczone przez Krajowy Depozyt tym samym oznaczeniem w depozycie papierów wartościowych,

4/ nie są to transakcje repo.

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

4. W przypadku uczestników, o których mowa w § 11 ust. 1 pkt 2 i 3, odpowiednio, kompensacja świadczeń pieniężnych oraz kompensacja świadczeń niepieniężnych dokonywana jest odrębnie w zakresie zobowiązań i należności wynikających z transakcji zawartych na rachunek własny tych uczestników oraz w zakresie zobowiązań i należności wynikających z transakcji zawartych na rachunek ich klientów.

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

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

- 1/ w przypadku transakcji, których przedmiotem są papiery wartościowe – z momentem rozrachunku tej transakcji, przeprowadzonego w ramach właściwego systemu rozrachunku, na podstawie złożonego przez KDPW\_CCP zlecenia rozrachunku tej transakcji do wysokości określonej przez tę izbę,
- 2/ w przypadku transakcji, których przedmiotem są instrumenty pochodne:
  - a/ odpowiednio, z momentem obciążenia albo uznania rachunku bankowego prowadzonego przez bank rozliczeniowy, na podstawie zlecenia rozrachunku złożonego do właściwego systemu płatności albo polecenia przelewu złożonego do banku rozliczeniowego, albo
  - b/ jeżeli wynik kompensacji nie wymaga składania zlecenia rozrachunku ani polecenia przelewu, o których mowa w lit. a - w momencie rejestracji na kontach rozliczeniowych stanu wynikającego z rozliczenia przeprowadzonego przez KDPW\_CCP w zakresie tych transakcji i powiadomienia uczestników posiadających status uczestnika rozliczającego, dla których konta te są prowadzone, o zapisach na tych kontach.
7. Niezwłocznie po przeprowadzeniu kompensacji KDPW\_CCP rejestruje na kontach rozliczeniowych jej wynik.
8. Dokonanie przez KDPW\_CCP kompensacji świadczeń pieniężnych oraz kompensacji świadczeń niepieniężnych nie wymaga dodatkowych oświadczeń stron rozliczenia transakcji.
9. W razie wystąpienia przypadku naruszenia Zarząd KDPW\_CCP może postanowić w drodze uchwały o wyłączeniu określonych transakcji spod obowiązywania zasady kompensacji świadczeń niepieniężnych. W takim przypadku wielkość zobowiązań ustalana jest odrębnie dla każdej transakcji wyłączonej.”;

**23/ §§ 38, 39 i 39a otrzymują brzmienie:**

#### „§ 38

1. Ustalanie wielkości zobowiązań i należności uczestników będących stronami rozliczeń transakcji odbywa się na podstawie instrukcji rozliczeniowych dostarczanych do KDPW\_CCP:
  - 1/ w przypadku transakcji zawartych na rynku regulowanym - przez podmiot prowadzący dany rynek regulowany,
  - 2/ w przypadku transakcji zawartych w alternatywnym systemie obrotu – przez podmiot organizujący ten system,
  - 3/ w przypadku pożyczek na zlecenie zawartych w ramach systemu pożyczek negocjowanych – przez Krajowy Depozyt.
2. Strukturę, format oraz zasady i tryb dostarczania do KDPW\_CCP instrukcji rozliczeniowych, o których mowa w ust. 1 pkt 1 i 2, KDPW\_CCP określa w porozumieniu, odpowiednio, z podmiotem prowadzącym dany rynek regulowany albo z podmiotem organizującym dany alternatywny system obrotu.
3. Strukturę, format oraz zasady i tryb dostarczania do KDPW\_CCP instrukcji rozliczeniowych, o których mowa w ust. 1 pkt 3, KDPW\_CCP określa w porozumieniu z Krajowym Depozytem.

#### § 39

1. Rozliczenie transakcji następuje w dniu jej zawarcia, a w przypadku umowy pożyczki na zlecenie zawartej w ramach systemu pożyczek negocjowanych – także w dniu jej rozwiązania, pod warunkiem, że instrukcja rozliczeniowa została w tym dniu dostarczona do KDPW\_CCP nie później niż do chwili ustalonej w Szczegółowych Zasadach Prowadzenia Rozliczeń Transakcji (obrotu zorganizowanego).
2. Zarząd KDPW\_CCP określa w drodze uchwały moment rozpoczęcia rozliczeń transakcji.

**§ 39a**

1. Instrukcja rozliczeniowa wprowadzona do systemu rozliczeń może zostać odwołana z tego systemu wyłącznie przez podmiot wskazany w § 38 ust. 1, który dostarczył ten dokument, z uwzględnieniem § 43e ust. 1.

2. Odwołanie może nastąpić:

1/ w przypadku, jeżeli odwoływana instrukcja rozliczeniowa dotyczy transakcji, której przedmiotem są papiery wartościowe – do momentu wystania przez KDPW\_CCP do właściwej izby rozrachunkowej zlecenia rozrachunku tej transakcji,

2/ w przypadku, jeżeli odwoływana instrukcja rozliczeniowa dotyczy transakcji, której przedmiotem są instrumenty pochodne – do momentu rozpoczęcia przez KDPW\_CCP rozliczeń tych transakcji.”;

**24/** w § 40 ust. 2 wyrazy: „ o których mowa w § 33 pkt 4” skreśla się;

**25/** § 41 otrzymuje brzmienie:

**„§ 41**

1. Zlecenia rozrachunku transakcji mających za przedmiot papiery wartościowe, KDPW\_CCP przekazuje właściwej izbie rozrachunkowej w terminie umożliwiającym przeprowadzenie rozrachunku transakcji w dniu, w którym zgodnie z wydanymi przez nią regulacjami powinien on zostać przeprowadzony.

2. W przypadku gdy właściwą izbą rozrachunkową jest Krajowy Depozyt, KDPW\_CCP kieruje zlecenia rozrachunku transakcji mających za przedmiot papiery wartościowe:

1/ w przypadku rozrachunku transakcji zawartych na rynku regulowanym oraz w alternatywnym systemie obrotu, których termin rozrachunku został, zgodnie z treścią instrukcji rozliczeniowej wskazany po dniu, w którym zostały przyjęte do rozliczenia w systemie rozliczeń – do rozrachunku w systemie wielosecyjnym, na pierwszą sesję rozrachunkową, na której w dniu, o którym mowa w ust. 1, przeprowadzany jest rozrachunek transakcji zawartych na rynku regulowanym oraz w alternatywnym systemie obrotu,

1a/ w przypadku rozrachunku transakcji niebędących transakcjami repo zawartych na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu, których termin rozrachunku został, zgodnie z treścią instrukcji rozliczeniowej wskazany w dniu, w którym zostały przyjęte do rozliczenia w systemie rozliczeń – niezwłocznie do rozrachunku w systemie wielosecyjnym, na sesję rozrachunkową, na której w dniu wskazanym zgodnie z ust. 1 w instrukcji rozliczeniowej przeprowadzany jest rozrachunek tych transakcji,

1b/ w przypadku rozrachunku transakcji repo zawartych na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu, których termin rozrachunku został, zgodnie z treścią instrukcji rozliczeniowej wskazany w dniu, w którym zostały przyjęte do rozliczenia w systemie rozliczeń – do rozrachunku w systemie wielosecyjnym, na sesję rozrachunkową, na której w dniu wskazanym zgodnie z ust. 1 w instrukcji rozliczeniowej przeprowadzany jest rozrachunek tych transakcji, w terminie określonym w Szczegółowych Zasadach Prowadzenia Rozliczeń Transakcji (obrót zorganizowany),

2/ w przypadku rozrachunku pożyczek na zlecenie zawartych w ramach systemu pożyczek negocjowanych – niezwłocznie do rozrachunku w systemie wielosecyjnym, na sesję rozrachunkową, na której w dniu wskazanym zgodnie z ust. 1 w instrukcji rozliczeniowej, przeprowadzany jest rozrachunek tych pożyczek.

3. KDPW\_CCP składa zlecenia rozrachunku w taki sposób, aby rozrachunek tych transakcji mógł zostać przez Krajowy Depozyt przeprowadzony po stronie KDPW\_CCP (jako stronie rozrachunku):

1/ w przypadku transakcji otwierającej w ramach transakcji repo – z wyłączeniem możliwości zastosowania przez izbę rozrachunkową częściowego rozrachunku tej transakcji,

2/ w przypadku pozostałych transakcji mających za przedmiot papiery wartościowe – z zastosowaniem przez izbę rozrachunkową możliwości częściowego rozrachunku tych transakcji,

chyba że:

- po zawieszeniu rozrachunku transakcji, której złożone zlecenie rozrachunku dotyczy, uczestnik naruszający wystąpi zgodnie z regulaminem o możliwość zastosowania częściowego rozrachunku transakcji otwierającej w ramach transakcji repo, lub

- KDPW\_CCP w treści tego zlecenia postanowi inaczej w związku z powstaniem przypadku naruszenia po stronie uczestnika będącego stroną rozliczenia transakcji, której dotyczy składane zlecenie rozrachunku, w związku z zasadami funkcjonowania systemu prowadzonego przez izbę rozrachunkową lub z innych przyczyn uzasadnionych prawidłowym funkcjonowaniem systemu rozliczeń.

4. Niezwłocznie po dokonaniu przez właściwą izbę rozrachunkową, na podstawie zlecenia rozrachunku transakcji mających za przedmiot papiery wartościowe, rozrachunku tych transakcji, KDPW\_CCP rejestruje na odpowiednim koncie rozliczeniowym wynik tej czynności na podstawie informacji otrzymanej z izby. W przypadku zawieszenia przez izbę rozrachunkową rozrachunku transakcji mającej za przedmiot papiery wartościowe, KDPW\_CCP, na podstawie informacji otrzymanej z tej izby, niezwłocznie rejestruje na odpowiednim koncie rozliczeniowym wynik tego zawieszenia.”;

**26/** w § 41b ust. 1 wyrazy: „o którym mowa w § 33 pkt 4 lit. b” skreśla się;

**27/** w § 42a ust. 1 otrzymuje brzmienie:

„1. Jeżeli KDPW\_CCP jest odpowiedzialny za przekazanie raportów o transakcjach do repozytorium transakcji, raporty te są przekazywane w szczególności w wyniku zarejestrowania pozycji na kontach rozliczeniowych, a także ich wyrejestrowania z tych kont. KDPW\_CCP przekazuje raporty o transakcjach w zakresie wynikającym z instrukcji rozliczeniowych, czynności dokonywanych w systemie rozliczeń, a także informacji otrzymanych od uczestnika, o których mowa w ust. 2, z uwzględnieniem sposobu zdefiniowania kont w systemie rozliczeń.”;

**28/** §§ 43b, 43c, 43d, 43e otrzymują brzmienie:

„§ 43b

1. Transakcje, o których mowa w § 43a ust. 1, zostają przyjęte do rozliczenia z momentem rejestracji transakcji w systemie rozliczeń, o którym mowa w § 36 ust. 1 (moment nowacji).

2. Przyjęcie transakcji do rozliczenia następuje pod warunkiem zawieszającym, że w zakresie tej transakcji spełnione są wymogi określone w § 34 ust. 1 pkt 1, 2 albo 3, oraz pod warunkiem rozwiązującym, że instrukcja rozliczeniowa nie zostanie skutecznie odwołana z systemu rozliczeń przez podmiot, który go dostarczył.

3. Jeżeli KDPW\_CCP przyjął do rozliczenia transakcję repo i przed ustalonym terminem odkupu papierów wartościowych będących przedmiotem transakcji nastąpi ich wykup, KDPW\_CCP jest uprawniony do przedterminowego rozwiązania transakcji repo, a jeżeli transakcja ta nie została rozwiązana przed

terminem wykupu tych papierów - jest, odpowiednio, uprawniony i zobowiązany do świadczenia pieniężnego, które jest należne w wykonaniu praw z papierów wartościowych będących przedmiotem transakcji repo.

#### § 43c

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

#### § 43d

Nowacja transakcji, o których mowa w § 43a ust. 1, następuje odrębnie w zakresie zobowiązań i należności wynikających z każdej transakcji oraz zgodnie z jej treścią ustaloną w instrukcji rozliczeniowej.

#### § 43e

1. W przypadku, gdy zgodnie z § 39a instrukcja rozliczeniowa została skutecznie odwołana z systemu rozliczeń, nowacja tej transakcji zostaje przez KDPW\_CCP anulowana.
2. Z chwilą skutecznego odwołania instrukcji rozliczeniowej, KDPW\_CCP informuje strony rozliczenia transakcji, której ten dokument dotyczy, o anulowaniu nowacji tej transakcji. Strony rozliczenia transakcji, które reprezentują w rozliczeniach inne podmioty będące stroną tej transakcji, informują niezwłocznie te podmioty o anulowaniu nowacji tej transakcji.
3. W wyniku anulowania nowacji transakcji:
  - 1/ nowacja tej transakcji uważana jest za nie dokonaną,
  - 2/ KDPW\_CCP oraz strony rozliczenia transakcji nie są w jakikolwiek sposób zobowiązane lub uprawnione w związku z nowacją tej transakcji.”;

**29/** w § 43g ust. 1 pkt 2 wyrazy: „o którym mowa w § 33 pkt 4 lit. b” skreśla się;

**30/** w § 43i wyrazy: „§ 70 ust. 5-7” zastępuje się wyrazami: „§ 46e ust. 5-7”;

**31/** § 43j otrzymuje brzmienie:

#### „§ 43j

1. KDPW\_CCP jest uprawniony do wykonania zobowiązań wynikających z transakcji podlegającej nowacji, o której mowa w § 43a ust. 1, poprzez spełnienie świadczenia zastępczego, o którym mowa w art. 45h ust. 4 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi (świadczenie zastępcze) w przypadkach i na zasadach określonych w regulaminie.

2. Uczestnik rozliczający, który reprezentuje w rozliczeniach innych podmiot zawierający transakcje, jest zobowiązany do zapewnienia skuteczności wykonania uprawnienia, o którym mowa w ust. 1, w stosunku do tego podmiotu.”;

**32/** §43p otrzymuje brzmienie:

„§ 43p

1. Zapisy w systemie kont są dokonywane wyłącznie przez KDPW\_CCP.
2. KDPW\_CCP zapisuje na kontach rozliczeniowych pozycje wynikające z transakcji przyjętej do systemu rozliczeń w momencie wprowadzenia do tego systemu instrukcji rozliczeniowej.
3. W momencie rejestracji transakcji repo na kontach rozliczeniowych, KDPW\_CCP rejestruje na tych kontach jednocześnie transakcję otwierającą oraz transakcję zamykającą.”;

**33/** w § 43s ust. 3 otrzymuje brzmienie:

„3. Konta zagregowane nie mogą służyć do wykonywania w systemie kont czynności na podstawie instrukcji rozliczeniowej.”;

**34/** po wyrazach: „DZIAŁ IV SYSTEM ZABEZPIECZANIA PŁYNNOŚCI ROZLICZANIA TRANSAKЦИИ” dodaje się wyrazy: „ODDZIAŁ 1 POSTANOWIENIA OGÓLNE”;

**35/** § 44a otrzymuje brzmienie:

„§ 44a

1. Objęcie transakcji wskazanych w § 44 ust. 1 pkt 2, do których nowacji nie stosuje się, systemem zabezpieczania płynności rozliczania transakcji organizowanym przez KDPW\_CCP oznacza, że KDPW\_CCP zobowiązuje się do wykonania kosztem majątku własnego działań, o których mowa w oddziale 9 „Realizacja działań z wykorzystaniem środków systemu zabezpieczania płynności rozliczania transakcji w razie stwierdzenia przypadku naruszenia”, w przypadkach określonych w regulaminie. Do transakcji tych stosuje się odpowiednio §§ 43b, 43g ust. 1, 43i, 43j oraz 43l.
2. W przypadku transakcji innych niż transakcje, o których mowa w § 44 ust. 1, KDPW\_CCP wyłącznie przekazuje właściwej izbie rozrachunkowej zlecenia rozrachunku, z zastrzeżeniem postanowień działu V „System zabezpieczania płynności rozliczeń pożyczek negocjowanych”.”;

**36/** występujące w § 45 ust. 1 i 2 wyrazy: „oddziału” zastępuje się wyrazami: „działu”;

**37/** §46 otrzymuje brzmienie:

„§ 46

W ramach systemu zabezpieczania płynności dokonywanych rozliczeń transakcji KDPW\_CCP:

- 1/ gromadzi i zarządza środkami stanowiącymi depozyty zabezpieczające,
- 2/ gromadzi i zarządza środkami tworzącymi fundusz rozliczeniowy lub właściwy fundusz zabezpieczający,
- 3/ dokonuje bieżących rozliczeń pomiędzy stronami transakcji zawieranych na rynku instrumentów pochodnych,
- 3a/ dokonuje bieżących rozliczeń pomiędzy stronami transakcji repo w celu zapłaty kuponu odsetkowego,
- 4/ we współpracy z Krajowym Depozytem organizuje system automatycznych pożyczek papierów

wartościowych oraz system pożyczek negocjowanych.”;

**38/** występujące w § 46b ust. 1 i 2 wyrazy: „, o którym mowa w § 1 ust. 1” skreśla się;

**39/** po § 46c dodaje się §§ 46d, 46e, 46f, 46g i 46h w brzmieniu:

#### „§ 46d

1. Uczestnik występujący w typie uczestnictwa, o którym mowa w § 11 ust. 1 pkt 2, w rodzaju działalności, o którym mowa w § 11 ust. 3 pkt 1, posiadający konta depozytowe prowadzone w izbie rozrachunkowej właściwej dla prowadzenia rozrachunków zawieranych przez niego transakcji, zobowiązany jest umożliwiać tej izbie rozrachunkowej przenoszenie papierów wartościowych z kont jego papierów własnych na konta papierów jego klientów w zakresie koniecznym do wykonania zobowiązań wynikających z rozliczeń transakcji zawartych przez niego na zlecenie klientów.
2. Zobowiązanie, o którym mowa w ust. 1, powstaje pod warunkiem, że właściwa izba rozrachunkowa stosuje mechanizm, o którym mowa w ust. 1.

#### § 46e

1. Z zastrzeżeniem ust. 2, w ramach bieżących rozliczeń, o których mowa w § 46 pkt 3 oraz pkt 3a, KDPW\_CCP ustala stroną transakcji, która w danym dniu, zgodnie z warunkami tej transakcji, odpowiednio, uzyskuje korzyść finansową lub kupon odsetkowy albo jest zobowiązana do przekazania tej korzyści lub tego kuponu odsetkowego, a także wartość tej korzyści.
2. KDPW\_CCP dokonuje czynności, o których mowa w ust. 1, w zakresie dotyczącym kuponu odsetkowego, o ile termin ustalania prawa do otrzymania tego kuponu przypada w okresie począwszy od dnia, w którym następuje rozrachunek transakcji otwierającej w ramach transakcji repo (włącznie z tym dniem), a termin wypłaty tego kuponu zostaje ustalony najpóźniej do dnia rozrachunku transakcji zamykającej w ramach transakcji repo, ustalonym zgodnie z warunkami tej transakcji (z wyłączeniem tego dnia).

#### § 46f

1. Jeżeli na danym rynku, zgodnie z prawem obowiązującym w państwie, na terytorium którego jest on prowadzony, oraz z obowiązującymi na nim regulacjami stosuje się zasadę, że podmiot dokonujący rozliczeń zawieranych na nim transakcji staje się zarazem ich stroną bez konieczności składania w jakiegokolwiek formie oświadczeń akceptujących warunki poszczególnych takich transakcji lub wyrażających wolę ich zawarcia na warunkach, na których są one zawierane, KDPW\_CCP może zawrzeć z podmiotem prowadzącym ten rynek umowę w sprawie rozliczania zawieranych na nim transakcji pod warunkiem, że regulacje obowiązujące na tym rynku wymagają od wszystkich podmiotów dopuszczonych do zawierania na nim transakcji uprzedniego zawarcia umowy o uczestnictwo z KDPW\_CCP, jako podmiotem dokonującym ich rozliczeń.
2. Wymóg, o którym mowa w ust. 1, może być realizowany poprzez uzyskanie uczestnictwa związanego z posiadaniem statusu uczestnika rozliczającego, bądź poprzez uzyskanie uczestnictwa w typie uczestnik nierozliczający.
3. W przypadku zawarcia umowy o rozliczanie transakcji zawieranych na rynku, o którym mowa w ust. 1, zasady i warunki prowadzenia przez KDPW\_CCP rozliczeń tych transakcji, sposób zabezpieczania ich

rozliczeń, sposób oraz tryb doprowadzania przez KDPW\_CCP do likwidacji zawieszenia rozrachunku transakcji oraz zasady i zakres odpowiedzialności KDPW\_CCP reguluje wyłącznie regulamin oraz uchwały Zarządu KDPW\_CCP wydane na jego podstawie. W sprawach tych stosuje się postanowienia paragrafów poprzedzających, z zastrzeżeniem postanowień ustępów 4-7.

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

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

6. Jeżeli w przypadku, o którym mowa w ust. 5, Zarząd KDPW\_CCP skorzysta z uprawnienia do podjęcia uchwały w sprawie spełnienia na rzecz uczestnika będącego drugą stroną rozliczenia transakcji A świadczenia zastępczego, spełnienie tego świadczenia zwalnia KDPW\_CCP z zobowiązania wynikającego z transakcji A.

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

#### § 46g

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

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

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

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

4/ jeżeli w danym dniu na rynku zorganizowanym ustalonym zgodnie z pkt 3 nie został określony kurs przyjmowany jako kurs odniesienia, wartość rynkową papierów wartościowych, o których mowa



w pkt 3, ustala się na podstawie takiego kursu określonego w tym dniu na innym rynku zorganizowanym, na którym dokonywany jest obrót tymi papierami wartościowymi, a jeżeli taki kurs został określony w tym dniu na więcej niż jednym rynku – na podstawie takiego kursu określonego na tym spośród tych rynków, któremu został przypisany priorytet wyższy od priorytetów przypisanych pozostałym z nich,

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

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

3. Wartość rynkowa papierów wartościowych wnoszonych na poczet depozytów zabezpieczających lub tytułem wpłaty do funduszu rozliczeniowego, lub właściwego funduszu zabezpieczającego, których kurs przyjmowany jako kurs odniesienia jest określany procentowo, jest równa iloczynowi ich aktualnej wartości nominalnej i kursu ustalonego zgodnie z ust. 1, powiększonemu o wartość skumulowanych odsetek naliczonych na dzień ustalania ich wartości rynkowej, o ile podmiot prowadzący rynek zorganizowany dostarcza do KDPW\_CCP informacje wskazujące tę wartość. Jednakże przyjmuje się, że wartość rynkowa papierów wartościowych w dniu niebędącym dniem obrotu albo dniem sesyjnym na którymkolwiek rynku zorganizowanym, na którym jest prowadzony obrót tymi papierami wartościowymi, jest równa ich wartości rynkowej ustalonej w ostatnim dniu będącym dniem obrotu albo dniem sesyjnym na takim rynku.

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

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

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

2/ wartość rynkowa papierów wartościowych, które zostały wykluczone z obrotu na rynku zorganizowanym albo którymi obrót na takim rynku został zakończony z innych przyczyn, jest ustalana według zasad określonych w ust. 1-4 z zastrzeżeniem, że jeżeli papiery te były przedmiotem obrotu na

więcej niż jednym rynku zorganizowanym, a ich wykluczenie z obrotu na tych rynkach nastąpiło w różnych terminach, ich wartość rynkową ustala się na podstawie ostatniego kursu z tego rynku, z obrotu na którym zostały one wykluczone najpóźniej, przyjmowanego jako kurs odniesienia.

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

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

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

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

#### § 46h

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

1/ w przypadku, gdy instrumentem bazowym jest papier wartościowy – wartość ustala się zgodnie z § 46g ust. 1-6,

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

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

**40/** po § 46h dodaje się wyrazy: „ODDZIAŁ 2 DEPOZYTY ZABEZPIECZAJĄCE, FUNDUSZ ROZLICZENIOWY ORAZ WŁAŚCIWY FUNDUSZ ZABEZPIECZAJĄCY”;

**41/** występujące w § 47 ust. 4 pkt 1, 2 i 3 wyrazy: „§ 71” zastępuje się wyrazami: „§ 50”;

**42/** w § 47a ust. 7 wyrazy: „§72 ust. 8” zastępuje się wyrazami: „§46g ust. 8”;

**43/ w § 48:**

**a/ust. 4** otrzymuje brzmienie:

„4. Właściwy depozyt zabezpieczający jest wnoszony przez uczestnika posiadającego status uczestnika rozliczającego zarówno w zakresie transakcji zawieranych w obrocie papierami wartościowymi, jak i w zakresie transakcji zawieranych na rynku instrumentów pochodnych. Depozyt ten naliczany jest odrębnie dla następujących rodzajów transakcji:

- 1/ transakcji repo zawieranych w obrocie papierami wartościowymi,
- 2/ transakcji niebędących transakcjami repo, zawieranych w obrocie papierami wartościowymi,
- 3/ transakcji zawieranych na rynku instrumentów pochodnych.”;

**b/ ust. 6** otrzymuje brzmienie:

„6. W przypadku niespełniania przez uczestnika rozliczającego wymogów określonych w §24 i §25 lub powzięcia wiarygodnej informacji o zdarzeniach mogących do takiej sytuacji doprowadzić w najbliższym czasie, lub jeżeli uczestnik nie wykonuje lub nienależyte wykonuje inne swoje obowiązki wynikające z umowy o uczestnictwo, Zarząd KDPW\_CCP może, po uprzednim poinformowaniu o tym uczestnika, podjąć uchwałę o zwiększeniu na czas określony, nie dłuższy niż trzy miesiące, wartości jego zobowiązań z tytułu właściwych depozytów zabezpieczających wyliczonych w oparciu o współczynnik określony w tej uchwale, nie więcej jednak niż o 100% dotychczasowej ich wartości. Termin, w którym wartości zobowiązań z tytułu depozytów zabezpieczających wyliczonych dla uczestnika uległy zwiększeniu, może być przedłużony na kolejny czas określony, nie dłuższy niż trzy miesiące, jeżeli stan, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, utrzymuje się.”;

**44/ § 50** otrzymuje brzmienie:

„§ 50

1. W przypadku, gdy przedmiotem zabezpieczeń majątkowych, o których mowa w niniejszym oddziale, są papiery wartościowe, KDPW\_CCP jest uprawniony do rozporządzania tymi papierami zgodnie z celem zabezpieczenia poczynawszy od chwili zaliczenia ich na poczet tego zabezpieczenia. Wniesienie papierów wartościowych na poczet właściwego depozytu zabezpieczającego lub wstępnego depozytu rozliczeniowego następuje poprzez ich przeniesienie, odpowiednio, na:

- 1/ w przypadku papierów wartościowych, o których mowa w § 47 ust. 3 pkt 1-3 – rachunek papierów wartościowych prowadzony przez Krajowy Depozyt dla KDPW\_CCP,
- 2/ w przypadku papierów wartościowych, o których mowa w § 47 ust. 3 pkt 4 – na konto lub rachunek papierów wartościowych prowadzone dla KDPW\_CCP w ramach właściwego systemu depozytowego dla tych papierów, który został wskazany przez Zarząd KDPW\_CCP w drodze uchwały, nie później niż w terminie określonym przez Zarząd KDPW\_CCP w drodze uchwały. Z chwilą dokonania tego przeniesienia pomiędzy KDPW\_CCP a uczestnikiem posiadającym status uczestnika rozliczającego ustanawiającym depozyt zabezpieczający dochodzi do zawarcia umowy przewłaszczenia tych instrumentów na rzecz KDPW\_CCP na zabezpieczenie wykonania przez uczestnika zobowiązań, które zgodnie z regulaminem mogą być wykonywane z wykorzystaniem tego depozytu, oraz pokrycie kosztów tego wykonania, z zastrzeżeniem ust. 2 i 3.

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

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

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

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

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

5/ czynności dotyczące ustanowienia oraz zwolnienia tego zabezpieczenia mogą być wykonywane wyłącznie za pośrednictwem podmiotu prowadzącego właściwy system depozytowy dla tych papierów, na podstawie umowy zawartej z nim przez, odpowiednio, KDPW\_CCP, uczestnika lub jego agenta do spraw zabezpieczeń.

3. W przypadkach, o których mowa w § 42b i § 69b, ustanowienie zabezpieczenia na papierach wartościowych następuje w sposób tam określony, przy czym postanowienie ust. 2 oraz ust. 3a stosuje się odpowiednio.

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

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

5. Uczestnik posiadający status uczestnika rozliczającego może domagać się zwolnienia przedmiotu zabezpieczenia w całości lub w części jedynie w przypadku, gdy złożona przez niego wartość

zabezpieczenia przewyższa zabezpieczenie wymagane lub gdy w celu doprowadzenia do zwolnienia przedmiotu zabezpieczenia złożył w wymaganym trybie ekwiwalentne zabezpieczenie w innej formie.

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

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

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

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

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

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

**45/** po § 50c dodaje się §§ 50d, 50e, 50f w brzmieniu:

„§ 50d

1. KDPW\_CCP organizuje i zarządza funduszem rozliczeniowym zabezpieczającym prawidłowe wykonanie zobowiązań wynikających z transakcji zawieranych na rynku regulowanym.
2. Wpłaty do funduszu rozliczeniowego wnoszą uczestnicy posiadający status uczestnika rozliczającego w zakresie transakcji zawieranych na rynku regulowanym.
3. Wpłaty do funduszu rozliczeniowego są naliczane przez KDPW\_CCP w walucie polskiej.
4. Zasady tworzenia i wykorzystywania funduszu rozliczeniowego, w zakresie nieuregulowanym w regulaminie, określa regulamin funduszu rozliczeniowego.

**§ 50e**

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

**§ 50f**

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

**46/** po § 50f dodaje się wyrazy: „ODDZIAŁ 3 MONITOROWANIE RYZYKA”;

**47/** § 51 ust. 2 otrzymuje brzmienie:

„2. Łączna wartość wstępnego depozytu rozliczeniowego oraz właściwego depozytu zabezpieczającego, wniesionych przez uczestnika w zakresie rozliczania danego rodzaju transakcji zawieranych na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu, wyznacza maksymalną wartość pozycji, która może zostać zarejestrowana w systemie rozliczeń w wyniku przyjęcia do tego systemu transakcji zawieranych przez uczestnika lub przez podmioty reprezentowane przez niego w tym zakresie w rozliczeniach dokonywanych przez KDPW\_CCP (limit transakcyjny). Przez wartość pozycji, o której mowa w zdaniu poprzedzającym, rozumie się sumę aktualnie wyliczonej wartości środków należnych od uczestnika posiadającego status uczestnika rozliczającego:

- 1/ z tytułu właściwego depozytu zabezpieczającego, ustaloną na podstawie pozycji zarejestrowanych w systemie rozliczeń w wyniku przyjęcia do tego systemu danego rodzaju transakcji zawartych na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu, oraz
- 2/ z tytułu bieżących rozliczeń transakcji pomniejszonej o wartość przysługujących uczestnikowi należności z tytułu bieżących rozliczeń transakcji zawartych przez niego na własny rachunek na tym rynku.”;

**48/** §§ 53, 53a, 53b skreśla się;

**49/** przed § 54 dodaje się wyrazy: „ODDZIAŁ 4 SYSTEMY POŻYCZEK PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH”;

**50/** w § 54a ust. 8 otrzymuje brzmienie:

„8. KDPW\_CCP przekazuje do Krajowego Depozytu zlecenie rozrachunku związane ze zwrotem pożyczki,

po otrzymaniu od Krajowego Depozytu instrukcji rozliczeniowej dotyczącej rozwiązania pożyczki. W przypadku niezuzupelnienia przez uczestnika depozytów zabezpieczajacych, o ktorych mowa w § 72c ust. 2, lub wpłaty do właściwego funduszu zabezpieczającego, o którym mowa w załączniku nr 3 do regulaminu, KDPW\_CCP przesyła do Krajowego Depozytu, przed otrzymaniem instrukcji rozliczeniowej, żądanie wcześniejszego rozwiązania pożyczki na zlecenie,”;

**51/** po § 54a dodaje się wyrazy: „ODDZIAŁ 5 PRZECIWDZIAŁANIE PRZEZ UCZESTNIKA ZAWIESZENIU ROZRACHUNKU TRANSAKCJI I ŚRODKI WYNIKAJĄCE Z NARUSZENIA TEGO ZOBOWIĄZANIA”;

**52/** § 55 otrzymuje brzmienie:

„§ 55

1. W przypadku braku pokrycia na wskazanym przez uczestnika naruszającego rachunku bankowym lub innego przypadku, którego powstanie powoduje, że nie jest możliwe wykonanie zobowiązań pieniężnych tego uczestnika za pośrednictwem właściwego rachunku bankowego, uczestnik ten jest zobowiązany do niezwłocznego podjęcia działań w celu przywrócenia możliwości wykonania jego zobowiązań pieniężnych wynikających z rozliczenia transakcji, w szczególności poprzez zapewnienie przez niego pokrycia na właściwym rachunku bankowym.

2. Uczestnik naruszający jest zobowiązany niezwłocznie poinformować KDPW\_CCP o skuteczności podjętych działań, o których mowa w ust. 1.

3. KDPW\_CCP jest uprawniony, do momentu otrzymania od uczestnika naruszającego wiarygodnej informacji, z której wynika możliwość wykonania jego zobowiązań, do:

1/ przekazania do podmiotu prowadzącego rynek regulowany lub alternatywny system obrotu dyspozycji dotyczącej zablokowania możliwości zawierania na tym rynku lub w tym systemie transakcji, w zakresie których ten uczestnik ma zostać wskazany jako strona rozliczenia,

2/ powstrzymania się z wysłaniem dyspozycji przeprowadzenia rozrachunku, dotyczących zobowiązań KDPW\_CCP wobec uczestnika, o którym mowa w ust. 1, wynikających z transakcji powstałych na skutek nowacji,

3/ odwołania dyspozycji przeprowadzenia rozrachunku, jeżeli zostały wcześniej wysłane.”;

**53/** po § 55 dodaje się §§ 55a, 55b, 55c, 55d, 55e, 55f, 55g w brzmieniu:

„§ 55a

1. Uczestnik zobowiązany jest do zapewnienia, aby nie doszło do zawieszenia rozrachunku transakcji, której jest stroną rozliczenia. W szczególności uczestnik rozliczający jest zobowiązany do nabycia papierów wartościowych w drodze umowy pożyczki zawartej w ramach odpowiedniego systemu pożyczek papierów wartościowych organizowanego przez właściwą izbę rozrachunkową, w celu niedopuszczenia do zawieszenia rozrachunku transakcji z powodu braku papierów wartościowych, chyba że niedopuszczenie do zawieszenia rozrachunku transakcji możliwe jest w inny sposób.

2. Uczestnik naruszający jest odpowiedzialny za zawieszenie rozrachunku transakcji, której jest stroną rozliczenia, z powodu okoliczności, jakie wystąpiły po jego stronie albo po stronie jego agenta do spraw rozrachunku lub jego płatnika, za pomocą których dokonuje rozrachunku transakcji lub którym powierza wykonanie tego rozrachunku, jeżeli z powodu tych okoliczności izba rozrachunkowa podjęła działanie, o

którym mowa w art. 45f ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. W momencie otrzymania od izby rozrachunkowej informacji, z której wynika, że zobowiązania te nie zostały wykonane w terminie i izba ta podjęła działanie, o którym mowa w art. 45f ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, KDPW\_CCP stwierdza zawieszenie rozrachunku transakcji z powodu okoliczności, za które uczestnik ten ponosi odpowiedzialność. Uczestnik ten jest zobowiązany podjąć niezwłocznie czynności, które spowodują jak najszybszą likwidację zawieszenia rozrachunku transakcji.

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

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

#### § 55b

1. Jeżeli KDPW\_CCP złożył zlecenie rozrachunku, o którym mowa w § 33 pkt 4 lit. a, z wyłączeniem możliwości zastosowania częściowego rozrachunku transakcji, której dotyczy to zlecenie, uczestnik naruszający może wystąpić do KDPW\_CCP, nie później niż do momentu ustalonego w Szczegółowych Zasadach Prowadzenia Rozliczeń Transakcji (obróć zorganizowany) i na zasadach tam określonych, z wnioskiem o umożliwienie przeprowadzenia rozrachunku z wykorzystaniem mechanizmu rozrachunku transakcji w części stosowanego przez izbę rozrachunkową.

2. KDPW\_CCP realizuje wniosek uczestnika naruszającego, o którym mowa w ust. 1, w ostatnim dniu roboczym okresu przedłużenia, o którym mowa w § 56a ust. 1, chyba że postanowił inaczej w związku z:

1/ powstaniem przypadku naruszenia po stronie uczestnika będącego stroną rozliczenia transakcji, której dotyczy składane zlecenie rozrachunku, lub

2/ zasadami funkcjonowania systemu prowadzonego przez izbę rozrachunkową, lub

3/ zawieszeniem rozrachunku transakcji otwierającej i wyznaczeniem zamierzonej daty rozrachunku transakcji zamykającej w ramach transakcji repo w ciągu 30 dni roboczych po zamierzonej dacie rozrachunku tej transakcji otwierającej, lub

4/ innymi przyczynami uzasadnionymi zasadami funkcjonowania systemu rozliczeń.

3. Jeżeli nastąpi rozrachunek transakcji otwierającej w części, należności i zobowiązania wynikające z transakcji zamykającej w ramach transakcji repo zostają pomniejszone do wysokości, w jakiej nastąpił rozrachunek tej transakcji otwierającej. W takim przypadku KDPW\_CCP wycofuje zlecenie rozrachunku w zakresie dotyczącym transakcji zamykającej i składa nowe zlecenie rozrachunku, które uwzględnia to pomniejszenie.

#### § 55c



Uczestnik naruszający jest zobowiązany, w związku z zawieszeniem rozrachunku transakcji dotkniętej, której jest stroną rozliczenia, do:

1/ zapłaty kar pieniężnych nałożonych przez izbę rozrachunkową z tytułu zawieszenia rozrachunku transakcji, o których mowa w art. 7 ust. 2 rozporządzenia CSDR,

2/ zwrotu kosztów, jakie zostały poniesione przez KDPW\_CCP w wyniku działań podjętych zgodnie z przepisami regulaminu w związku z tym zawieszeniem rozrachunku transakcji dotkniętej (prowizje, opłaty transakcyjne i bankowe), jeżeli za działania te nie została określona opłata, o której mowa w Tabeli Opłat,

3/ zapłaty opłat, o których mowa w Tabeli Opłat,

4/ zapłaty świadczenia pieniężnego w wysokości określonej zgodnie z przepisami regulaminu – jeżeli nie uda się przeprowadzić zakupu na otwartym rynku w całości lub w części bądź zakup ten okaże się niemożliwy (rekompensata),

5/ zwrotu różnicy w cenie papierów wartościowych w wysokości określonej zgodnie z przepisami regulaminu – jeżeli powstanie taka różnica w wyniku nabycia papierów wartościowych w procesie zakupu na otwartym rynku, których cena będzie wyższa od ceny wynikającej z transakcji dotkniętej, której rozrachunek został zawieszony, z uwzględnieniem dodatkowych świadczeń, które wynikają z tych transakcji,

6/ zapłaty świadczenia pieniężnego, w wysokości i na zasadach określonych w regulaminie, tytułem utraconej przez uczestnika dotkniętego naruszeniem lub jego klienta korzyści majątkowej, jaką osiągnąłby w wyniku wykonania prawa majątkowego z papierów wartościowych będących przedmiotem transakcji dotkniętej, o ile:

a/ wykonanie tego prawa następowало w bezpośrednim związku ze zdarzeniem korporacyjnym innym niż Walne Zgromadzenie, przez które rozumie się działanie:

- zainicjowane zgodnie z właściwymi przepisami prawa przez emitenta papierów wartościowych będących przedmiotem transakcji dotkniętej lub uprawnioną do tego osobę trzecią, a wcześniej podane do publicznej wiadomości zgodnie z właściwymi przepisami prawa, takie jak podział zysku lub wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę papierów wartościowych,

- skierowane do wszystkich osób uprawnionych z papierów wartościowych spełniających kryteria określone zgodnie z właściwymi przepisami prawa,

- w wyniku którego osoby uprawnione z papierów wartościowych mogą, w zależności od dokonanego przez nich wyboru, skorzystać z prawa majątkowego z tych papierów wartościowych, oraz

- konieczne do wykonania określonego prawa majątkowego z tych papierów wartościowych w sposób, który wymaga od uczestnika dotkniętego naruszeniem lub jego klienta wyrażenia woli skorzystania z tego prawa

(opcjonalne zdarzenie korporacyjne),

b/ wartość tego świadczenia nie została uwzględniona przy obliczaniu wysokości świadczenia, o którym mowa w pkt 4, lub wysokości świadczenia wynikającego z transakcji dotkniętej,

c/ korzyść majątkowa nie została przekazana lub zrekompensowana przez izbę rozrachunkową uczestnikowi dotkniętemu naruszeniem lub jego klientowi, a jeżeli uczestnik ten posiada agenta do spraw rozrachunku – także temu podmiotowi, oraz

d/ uczestnik dotknięty naruszeniem lub jego klient był uprawniony do wykonania prawa z papierów wartościowych będących przedmiotem transakcji dotkniętej w związku z danym zdarzeniem

korporacyjnym, ale nie mógł tego uczynić w terminie w wyniku zawieszenia rozrachunku transakcji dotkniętej w całości lub w części,

7/ zwrotu świadczenia pieniężnego lub niepieniężnego z papierów wartościowych będących przedmiotem transakcji dotkniętej, przysługującego w wyniku ustalenia osób uprawnionych z tych papierów wartościowych i wielkości tego świadczenia w dniu, w którym rozrachunek transakcji dotkniętej podlegał zawieszeniu w całości lub w części, bądź przekazania odpowiedniej rekompensaty pieniężnej z tego tytułu – na zasadach określonych przez izbę rozrachunkową.

#### § 55d

1. Jeżeli nie uda się przeprowadzić zakupu na otwartym rynku w celu rozrachunku transakcji zawartej w obrocie papierami wartościowymi, niebędącej transakcją repo, lub proces ten w zakresie dotyczącym rozrachunku tej transakcji uznaje się za nieskuteczny, uczestnik odpowiedzialny za zawieszenie rozrachunku transakcji jest zobowiązany do zapłaty rekompensaty w wysokości:

1/ w przypadku, gdy zawieszenie rozrachunku transakcji dotyczy zleceń rozrachunku, które zawierają dyspozycję ich przeprowadzania w zakresie świadczeń pieniężnych – różnicy między wartością rynkową papierów wartościowych będących przedmiotem transakcji, której rozrachunek został zawieszony, w dniu roboczym poprzedzającym wypłatę rekompensaty pieniężnej a kwotą rozrachunku uwzględnioną w niezrealizowanym zleceniu rozrachunku, w przypadku gdy ta kwota rozrachunku jest niższa niż wartość rynkowa,

2/ w przypadku, gdy zawieszenie rozrachunku transakcji dotyczy zleceń rozrachunku, które nie zawierają dyspozycji ich przeprowadzania w zakresie świadczeń pieniężnych – różnicy między wartością rynkową papierów wartościowych będących przedmiotem transakcji, której rozrachunek został zawieszony, w dniu roboczym poprzedzającym wypłatę rekompensaty pieniężnej a wartością rynkową tych instrumentów finansowych w dniu transakcji, w przypadku gdy wartość rynkowa tych instrumentów finansowych w dniu transakcji jest niższa niż w dniu roboczym poprzedzającym wypłatę rekompensaty.

2. Wartość rynkową papierów wartościowych oraz elementy, które obejmuje wypłacana rekompensata, ustala się zgodnie z przepisami rozporządzenia wykonawczego 2018/1229.

3. KDPW\_CCP informuje uczestników rozliczających będących stronami rozliczenia o wartości rynkowej papierów wartościowych, o której mowa w ust. 2, a także o wartości elementu odzwierciedlającego wahania kursu wymiany, należnościach wynikających z zobowiązań emitenta z tego papieru wartościowego i naliczonych odsetkach.

4. Rekompensata, o której mowa w ust. 1, stanowi jednocześnie świadczenie zastępcze.

#### § 55e

1. W przypadku, jeżeli izba rozrachunkowa dokonała zawieszenia rozrachunku transakcji otwierającej w ramach transakcji repo, a zamierzona data rozrachunku transakcji zamykającej została wyznaczona w ciągu 30 dni roboczych po zamierzonej dacie rozrachunku tej transakcji otwierającej, uczestnik dotknięty naruszeniem jest uprawniony do wystąpienia do KDPW\_CCP z wnioskiem o skrócenie terminu rozrachunku transakcji zamykającej w ramach tej transakcji repo zgodnie z przepisami niniejszego regulaminu. Wniosek taki może zostać dostarczony do KDPW\_CCP w okresie przedłużenia, o którym mowa w § 56a ust. 1, począwszy od dnia zawieszenia przez izbę rozrachunkową rozrachunku transakcji (włącznie z tym dniem),

na zasadach określonych w Szczegółowych Zasadach Prowadzenia Rozliczeń Transakcji (obróć zorganizowany).

2. KDPW\_CCP niezwłocznie po otrzymaniu od uczestnika dotkniętego naruszeniem wniosku, o którym mowa w ust. 1, informuje o tym uczestnika naruszającego. Jeżeli uczestnik naruszający nie dostarczy do momentu określonego w Szczegółowych Zasadach Prowadzenia Rozliczeń Transakcji (obróć zorganizowany) oświadczenia, w którym sprzeciwi się skróceniu terminu rozrachunku transakcji zamykającej w ramach transakcji repo, uznaje się, że wyraził zgodę na skrócenie tego terminu w taki sposób, aby rozrachunek transakcji zamykającej przypadął w dniu roboczym następującym po dniu, w którym uczestnik naruszający mógł złożyć to oświadczenie.

3. Jeżeli uczestnik naruszający złożył do KDPW\_CCP, zgodnie ze Szczegółowymi Zasadami Prowadzenia Rozliczeń Transakcji (obróć zorganizowany), oświadczenie, o którym mowa ust. 2, jest zobowiązany do likwidacji zawieszenia rozrachunku transakcji otwierającej w ramach transakcji repo najpóźniej następnego dnia roboczego po dniu złożenia tego oświadczenia. Po bezskutecznym upływie tego terminu uznaje się, że uczestnik naruszający wyraził zgodę na skrócenie terminu rozrachunku transakcji zamykającej w taki sposób, aby rozrachunek transakcji zamykającej przypadął drugiego dnia roboczego następującego po dniu, w którym uczestnik naruszający mógł złożyć oświadczenie, o którym mowa w ust. 2.

4. Jeżeli KDPW\_CCP stwierdzi przypadek naruszenia w stosunku do uczestnika naruszającego, przestaje być on uprawniony do złożenia oświadczenia, o którym mowa w ust. 2.

5. Przepis § 55f ust. 1 stosuje się odpowiednio, w przypadku jeżeli wystąpiły okoliczności, o których mowa w ust. 2-4.

6. Uczestnik rozliczający, który reprezentuje w rozliczeniach innych podmiot zawierający transakcje repo, jest zobowiązany do zapewnienia skuteczności działań, o których mowa w ust. 1-3, w stosunku do tego podmiotu.

#### § 55f

1. Jeżeli nie uda się przeprowadzić zakupu na otwartym rynku w celu rozrachunku transakcji otwierającej w ramach transakcji repo lub proces ten w zakresie dotyczącym rozrachunku tej transakcji uznaje się za nieskuteczny:

1/ uczestnik odpowiedzialny za zawieszenie rozrachunku transakcji otwierającej w ramach transakcji repo jest zobowiązany do zapłaty rekompensaty w wysokości odpowiadającej wartości odsetek wynikających z transakcji repo, jakie zostały naliczone za okres począwszy od dnia, w którym powinien nastąpić rozrachunek transakcji otwierającej (włącznie z tym dniem) do dnia zapłaty przez KDPW\_CCP tej rekompensaty uczestnikowi dotkniętemu naruszeniem (z wyłączeniem tego dnia), a jeżeli termin rozrachunku transakcji zamykającej przypadął przed dniem zapłaty tej rekompensaty - do dnia, w którym miał nastąpić rozrachunek tej transakcji zamykającej (z wyłączeniem tego dnia). Przy obliczeniu wartości tego świadczenia, nie uwzględnia się wartości ujemnej stopy repo,

2/ KDPW\_CCP jest uprawniony do skrócenia terminu rozrachunku transakcji zamykającej w ramach transakcji repo w taki sposób, aby termin tego rozrachunku następował w dniu roboczym następującym po dniu, w którym KDPW\_CCP poinformował uczestnika będącego drugą stroną rozliczenia o skróceniu tego terminu,

3/ wzajemne należności i zobowiązania wynikające z transakcji otwierającej oraz transakcji zamykającej w ramach transakcji repo ulegają kompensacji tak, aby strony rozliczenia, z wyjątkiem zapłaty rekompensaty, o której mowa w pkt 1 powyżej, nie były zobowiązane do żadnych innych płatności lub dostawy papierów wartościowych wynikających z transakcji repo.

2. Jeżeli nie uda się przeprowadzić zakupu na otwartym rynku w celu rozrachunku transakcji zamykającej w ramach transakcji repo lub proces ten w zakresie dotyczącym rozrachunku tej transakcji uznaje się za nieskuteczny, uczestnik odpowiedzialny za zawieszenie rozrachunku transakcji zamykającej w ramach transakcji repo jest zobowiązany do zapłaty rekompensaty w wysokości:

1/ równej różnicy pomiędzy:

a/ wartością maksymalną, jaka wynika z wartości rynkowej papierów wartościowych będących przedmiotem transakcji zamykającej, której rozrachunek został zawieszony, skorygowaną o wartość kuponu odsetkowego (jeżeli którakolwiek ze stron rozliczenia stała się uprawniona do otrzymania tego kuponu w okresie zawieszenia rozrachunku tej transakcji) oraz z wartością stanowiącą cenę nabycia papierów wartościowych na podstawie transakcji otwierającej, a

b/ wartością wynikającą z ceny odkupu papierów wartościowych na podstawie transakcji zamykającej, oraz

2/ powiększonej o wartość odsetek wynikających z transakcji repo, z zastrzeżeniem ust. 3.

3. Jeżeli w treści transakcji repo została ustalona dodatnia stopa repo, rekompensatę w wysokości odpowiadającej wartości odsetek wynikających z tej transakcji, o której mowa ust. 2 pkt 2, uznaje się za zapłaconą.

4. Rekompensata, o której mowa w ust. 1 i 2, stanowi jednocześnie świadczenie zastępcze.

5. Przepis § 55e ust. 6 stosuje się odpowiednio w przypadku wystąpienia okoliczności, o których mowa w ust. 1-3.

#### § 55g

1. KDPW\_CCP pobiera od uczestników naruszających kary pieniężne, o których mowa w art. 7 ust. 2 rozporządzenia CSDR, nałożone i obliczone przez izbę rozrachunkową w związku z zawieszeniem rozrachunku, a następnie rozdziela pobrane kary pieniężne pomiędzy uczestników dotkniętych naruszeniem.

2. KDPW\_CCP może wykonywać czynności, o których mowa w ust. 1, za pośrednictwem izby rozrachunkowej.”;

**54/** po § 55g dodaje się wyrazy: „ODDZIAŁ 6 PROCES ZAKUPU NA OTWARTYM RYNKU”;

**55/** § 56 otrzymuje brzmienie:

#### „§ 56

1. KDPW\_CCP podejmuje działania określone w niniejszym oddziale, które mają na celu nabycie papierów wartościowych będących przedmiotem transakcji dotkniętej, której rozrachunek został zawieszony, poprzez zawarcie transakcji odkupu tych papierów wartościowych.

2. KDPW\_CCP informuje uczestników rozliczających będących stronami rozliczenia transakcji, której rozrachunek został zawieszony, o kosztach związanych z nabyciem papierów wartościowych w procesie zakupu na otwartym rynku, chyba że koszty te wynikają z Tabeli Opłat.

3. KDPW\_CCP przeprowadza proces zakupu na otwartym rynku z należytą starannością uzasadnioną

warunkami rynkowymi występującymi w dniu jej przeprowadzenia.”;

**56/** po § 56 dodaje się §§ 56a, 56b, 56c, 56d, 56e, 56f, 56g, 56h w brzmieniu:

#### „§ 56a

1. KDPW\_CCP przeprowadza proces zakupu na otwartym rynku w celu nabycia papierów wartościowych, jeżeli jest to możliwe i nie został wcześniej stwierdzony przypadek naruszenia, a uczestnik odpowiedzialny za zawieszenie rozrachunku transakcji z powodu braku papierów wartościowych nie doprowadzi do likwidacji tego zawieszenia w terminie:

- 1/ czterech dni roboczych po zamierzonej dacie rozrachunku tej transakcji – w przypadku, gdy przedmiotem tej transakcji są akcje,
- 2/ siedmiu dni roboczych po zamierzonej dacie rozrachunku tej transakcji – w przypadku, gdy przedmiotem tej transakcji są papiery wartościowe inne niż akcje (okres przedłużenia).

2. Jeżeli nie uda przeprowadzić się zakupu na otwartym rynku lub zakup taki nie jest możliwy, uczestnik dotknięty naruszeniem może wystąpić do KDPW\_CCP z wnioskiem o odroczenie przeprowadzenia zakupu na otwartym rynku do stosownego późniejszego terminu obliczonego zgodnie z przepisami rozporządzenia wykonawczego 2018/1229 (okres odroczenia). W razie niedostarczenia do KDPW\_CCP takiego wniosku do momentu określonego w Szczegółowych Zasadach Prowadzenia Rozliczeń Transakcji (obróć zorganizowany) uznaje się, że uczestnik dotknięty naruszeniem wybiera otrzymanie rekompensaty.

#### § 56b

1. W dniu roboczym następującym po upływie okresu przedłużenia KDPW\_CCP dokonuje wstępnej weryfikacji, czy możliwy jest zakup na otwartym rynku w odniesieniu do rozliczanej transakcji, której rozrachunek został zawieszony.

2. Proces zakupu na otwartym rynku uznaje się za niemożliwy w przypadku, gdy instrumenty finansowe będące przedmiotem transakcji, której rozrachunek został zawieszony, przestały istnieć.

3. Proces zakupu na otwartym rynku uznaje się za nieskuteczny, jeżeli dotyczy transakcji repo, w ramach której został zawieszony rozrachunek transakcji otwierającej, a zamierzona data rozrachunku transakcji zamykającej została wyznaczona w ciągu 30 dni roboczych po zamierzonej dacie rozrachunku tej transakcji otwierającej.

4. Jeżeli zakup na otwartym rynku nie jest możliwy lub nie uda się przeprowadzić zakupu na otwartym rynku, KDPW\_CCP powiadamia o tym uczestnika dotkniętego naruszeniem oraz uczestnika naruszającego. Po otrzymaniu tego powiadomienia, odpowiednio, przez uczestnika naruszającego oraz uczestnika dotkniętego naruszeniem:

- 1/ uczestnik naruszający nie może żądać od KDPW\_CCP spełnienia świadczenia wynikającego z transakcji, której rozrachunek został zawieszony,
- 2/ uczestnik dotknięty naruszeniem nie może żądać spełnienia świadczenia wynikającego z transakcji, której rozrachunek został zawieszony,
- 3/ uczestnik dotknięty naruszeniem jest uprawniony do otrzymania rekompensaty na zasadach określonych w przepisach rozporządzenia CSDR oraz regulaminu.

5. W przypadku, jeżeli zgodnie z przepisami rozporządzenia CSDR ma zostać wypłacona rekompensata, KDPW\_CCP najpóźniej drugiego dnia roboczego po zakończeniu procesu zakupu na otwartym rynku albo po upływie okresu odroczenia:

1/ ustala wysokość rekompensaty, a następnie powiadamia uczestnika naruszającego oraz uczestnika dotkniętego naruszeniem o tej wysokości,

2/ wycofuje zlecenia rozrachunku transakcji, której rozrachunek został zawieszony, w zakresie, w jakim dotyczy ono niemożliwości zakupu na otwartym rynku, a następnie, jeżeli rekompensata ma zostać wypłacona - pobiera rekompensatę od uczestnika naruszającego i dokonuje jej wypłaty uczestnikowi dotkniętemu naruszeniem.

6. Wypłata rekompensaty następuje w walucie, w jakiej została zawarta transakcja, której rozrachunek został zawieszony.

#### § 56c

1. Jeżeli zakup na otwartym rynku jest możliwy, KDPW\_CCP powiadamia o tym uczestnika naruszającego oraz uczestnika dotkniętego naruszeniem w dniu roboczym następującym po upływie okresu przedłużenia.

2. Po otrzymaniu powiadomienia, o którym mowa w ust. 1, uczestnik naruszający może wykonać zobowiązanie wynikające z transakcji dotkniętej, której rozrachunek został zawieszony wyłącznie w następujący sposób:

1/ dostarczając papiery wartościowe będące przedmiotem tej transakcji agentowi pośredniczącemu w zakupie na otwartym rynku, o którym mowa w art. 24 rozporządzenia wykonawczego 2018/1229, o ile agent ten wyraził na to uprzednio zgodę, albo

2/ dostarczając papiery wartościowe będące przedmiotem transakcji, której rozrachunek został zawieszony, KDPW\_CCP, w przypadku gdy oferta tego uczestnika naruszającego, o której mowa w § 56d ust. 2, została zaakceptowana przez KDPW\_CCP zgodnie z przepisami regulaminu.

3. Po otrzymaniu powiadomienia, o którym mowa w ust. 1:

1/ uczestnik naruszający nie może żądać od KDPW\_CCP spełnienia świadczenia wynikającego z transakcji, której rozrachunek został zawieszony;

2/ uczestnik dotknięty naruszeniem może żądać spełnienia świadczenia wynikającego z transakcji, której rozrachunek został zawieszony, wyłącznie na zasadach określonych w regulaminie.

#### § 56d

1. KDPW\_CCP przeprowadza proces zakupu na otwartym rynku w zakresie, w jakim rozrachunek transakcji dotkniętej został przez izbę rozrachunkową zawieszony, przesyłając do:

1/ podmiotu będącego agentem pośredniczącym w zakupie na otwartym rynku zlecenie dyspozycję nabycia papierów wartościowych będących przedmiotem tej transakcji w liczbie, jaka nie została dostarczona przez uczestnika naruszającego, na zasadach określonych w umowie zawartej przez KDPW\_CCP z tym podmiotem, lub

2/ uczestników rozliczających dyspozycję z propozycją nabycia papierów wartościowych będących przedmiotem tej transakcji w liczbie, jaka nie została dostarczona przez uczestnika naruszającego, na zasadach określonych w Szczegółowych Zasadach Prowadzenia Rozliczeń Transakcji (obrotu zorganizowany). KDPW\_CCP jest uprawniony do ograniczenia liczby uczestników rozliczających, do których przesyła propozycję nabycia papierów wartościowych.

2. Każdy uczestnik rozliczający, który otrzymał propozycję nabycia papierów wartościowych, jest

uprawniony, na zasadach określonych w Szczegółowych Zasadach Prowadzenia Rozliczeń Transakcji (obrot zorganizowany), do złożenia do KDPW\_CCP oferty zawarcia transakcji, której przedmiotem są papiery wartościowe wskazane w tej propozycji (transakcja odkupu), z terminem jej związania do zakończenia procesu zakupu na otwartym rynku. Złożenie przez uczestnika rozliczającego tej oferty oznacza jednocześnie wyrażenie przez niego zgody na skierowanie transakcji do rozliczenia w systemie rozliczeń oraz na skutki, o których mowa w ust. 3.

3. Jeżeli KDPW\_CCP akceptuje warunki otrzymanej oferty zawarcia transakcji odkupu:

1/ dostarcza do uczestnika rozliczającego potwierdzenie zawarcia transakcji odkupu (transakcja ta zostaje zawarta z momentem dostarczenia uczestnikowi rozliczającemu tego potwierdzenia), a następnie

2/ rejestruje tę transakcję w systemie rozliczeń,

3/ wysyła zlecenie rozrachunku do izby rozrachunkowej w celu rozrachunku transakcji, której przedmiotem są papiery wartościowe.

#### § 56e

Przepisy Szczegółowych Zasad Prowadzenia Rozliczeń Transakcji (obrot zorganizowany) określają szczegółowe zasady i tryb, na podstawie których jest składana propozycja nabycia papierów wartościowych oraz oferta zawarcia transakcji odkupu.

#### § 56f

W wyniku procesu zakupu na otwartym rynku KDPW\_CCP dostarcza papiery wartościowe w następujących terminach, z uwzględnieniem § 56a ust. 2:

1/ cztery dni robocze po okresie przedłużenia - w przypadku, gdy przedmiotem transakcji, które rozrachunek został zawieszony, są akcje,

2/ siedem dni roboczych po okresie przedłużenia - w przypadku, gdy przedmiotem transakcji, której rozrachunek został zawieszony, są papiery wartościowe inne niż akcje

- (okres dostawy).

#### § 56g

1. W ramach procesu zakupu na otwartym rynku KDPW\_CCP na koniec każdego dnia roboczego powiadamia uczestnika dotkniętego naruszeniem oraz uczestnika naruszającego, jeżeli nie udało przeprowadzić zakupu na otwartym rynku.

2. Jeżeli działania w ramach procesu zakupu na otwartym rynku doprowadziły do nabycia papierów wartościowych, KDPW\_CCP na koniec dnia roboczego, w którym otrzymał te papiery:

1/ powiadamia uczestników będących stronami rozliczenia transakcji oraz izbę rozrachunkową o liczbie oraz cenie nabytych papierów wartościowych;

2/ dostarcza papiery wartościowe będące przedmiotem zakupu na otwartym rynku do uczestnika dotkniętego naruszeniem i jednocześnie wycofuje zlecenie rozrachunku dotyczące transakcji, której rozrachunek został zawieszony, w zakresie, w jakim uczestnik dotknięty naruszeniem został zaspokojony.

3. Jeżeli w wyniku zakupu na otwartym rynku nastąpi rozrachunek transakcji otwierającej w części, należności i zobowiązania wynikające z transakcji zamykającej w ramach transakcji repo zostają pomniejszone do wysokości, w jakiej nastąpił rozrachunek tej transakcji otwierającej. W takim przypadku

KDPW\_CCP wycofuje zlecenie rozrachunku w zakresie dotyczącym transakcji zamykającej i składa nowe zlecenie rozrachunku, które uwzględnia to pomniejszenie.

#### § 56h

1. Jeżeli cena papierów wartościowych będących przedmiotem transakcji odkupu jest wyższa od ceny wynikającej z transakcji dotkniętej, której rozrachunek został zawieszony, KDPW\_CCP:
  - 1/ ustala wysokość tej różnicy w cenie i informuje o tym uczestnika naruszającego, a następnie
  - 2/ pobiera tę różnicę od uczestnika naruszającego.
2. Jeżeli cena papierów wartościowych będących przedmiotem transakcji odkupu jest niższa od ceny wynikającej z transakcji dotkniętej, której rozrachunek został zawieszony, KDPW\_CCP:
  - 1/ ustala wysokość tej różnicy w cenie i informuje o tym uczestnika naruszającego oraz uczestnika dotkniętego naruszeniem, a następnie
  - 2/ przekazuje tę różnicę uczestnikowi dotkniętemu naruszeniem.
3. Wypłata różnicy w cenie, o której mowa w, odpowiednio ust. 1 pkt 1 oraz ust. 2 pkt 2, następuje:
  - 1/ z uwzględnieniem dodatkowych świadczeń wynikających z transakcji odkupu oraz transakcji dotkniętej, której rozrachunek został zawieszony,
  - 2/ w terminie, w którym następuje rozrachunek transakcji odkupu oraz dostawa uczestnikowi dotkniętemu naruszeniem papierów wartościowych, które zostały nabyte na podstawie tej transakcji.”;

**57/** po § 56h dodaje się wyrazy: „ODDZIAŁ 7 DODATKOWA OCHRONA KUPUJĄCEGO”;

**58/** § 57 otrzymuje brzmienie:

#### „§ 57

1. Z zastrzeżeniem ust. 2 i 3 oraz § 57a ust. 1-3, w przypadku, gdy w wyniku opcjonalnego zdarzenia korporacyjnego nabywcy papierów wartościowych będących przedmiotem rozliczanej transakcji ma przysługiwać możliwość wykonania prawa majątkowego z tych papierów, które jest związane z tym zdarzeniem, a rozrachunek tej transakcji ma nastąpić w terminie umożliwiającym wykonanie tego prawa, uczestnik rozliczający będący stroną rozliczenia tej transakcji, która nabywa te papiery wartościowe, jest uprawniony do złożenia do KDPW\_CCP, zgodnie ze Szczegółowymi Zasadami Prowadzenia Rozliczeń Transakcji (obrót zorganizowany), w terminie tam określonym, oświadczenia o zamiarze wykonania przez niego lub jego klienta prawa majątkowego z papierów wartościowych w związku z tym opcjonalnym zdarzeniem korporacyjnym i skorzystania z dodatkowej ochrony kupującego określonej w regulaminie - jeżeli wykonanie tego prawa wymaga wyrażenia przez niego lub jego klienta woli skorzystania z niego, a on lub jego klient ma taki zamiar.
2. Uprawnienie, o którym mowa w ust. 1, przysługuje, jeżeli w wyniku zawieszenia rozrachunku transakcji, uczestnik dotknięty naruszeniem lub jego klient nie będzie mógł wykonać w terminie określonego prawa z papierów wartościowych będących przedmiotem tej transakcji w całości lub w części w związku z danym opcjonalnym zdarzeniem korporacyjnym.
3. KDPW\_CCP nie jest zobowiązany do wykonania świadczenia w związku z danym opcjonalnym zdarzeniem korporacyjnym w zakresie, w jakim uczestnik dotknięty naruszeniem lub jego klient:
  - a/ mógł skorzystać w terminie z przysługującego prawa z papierów wartościowych będących przedmiotem transakcji dotkniętej w związku z tym opcjonalnym zdarzeniem korporacyjnym, ale tego nie uczynił,



b/ nie mógł skorzystać w terminie z przysługującego prawa z papierów wartościowych będących przedmiotem transakcji dotkniętej w związku z tym opcjonalnym zdarzeniem korporacyjnym z przyczyn niezwiązanych bezpośrednio z zawieszeniem rozrachunku tej transakcji.”;

**59/** po § 57 dodaje się §§ 57a i 57b w brzmieniu:

„§ 57a

1. Jeżeli uczestnik rozliczający nie dokona czynności, o których mowa w § 57 ust. 1, w wymaganym terminie, oznacza to, że:

1/ on lub jego klient rezygnują z dodatkowej ochrony kupującego,  
2/ KDPW\_CCP nie jest zobowiązany do wykonania świadczenia tytułem utraconej korzyści majątkowej w związku z danym opcjonalnym zdarzeniem korporacyjnym.

2. Uprawnienie, o którym mowa w § 57 ust. 1, nie przysługuje, jeżeli wartość korzyści, jaką uczestnik dotknięty naruszeniem lub jego klient osiągnąłby w związku z danym opcjonalnym zdarzeniem korporacyjnym, ma zostać lub została uwzględniona:

a/ przy obliczaniu wysokości rekompensaty zgodnie z przepisami rozporządzenia CSDR albo wysokości świadczenia wynikającego z transakcji dotkniętej,

b/ przez izbę rozrachunkową, która ma przekazać osiągniętą korzyść majątkową lub zrekompensowaną jej wartość uczestnikowi dotkniętemu naruszeniem lub jego klientowi, a jeżeli uczestnik ten posiada agenta do spraw rozrachunku – także temu podmiotowi.

3. Uprawnienie, o którym mowa w § 57 ust. 1, nie przysługuje:

1/ uczestnikowi naruszającemu, który jest odpowiedzialny za zawieszenie rozrachunku transakcji,  
2/ w razie stwierdzenia, przed dostarczeniem oświadczenia, o którym mowa w § 57 ust. 1, przypadku naruszenia w stosunku do któregośkolwiek z uczestników będących stroną rozliczenia transakcji.

4. KDPW\_CCP informuje niezwłocznie uczestnika rozliczającego będącego stroną rozliczenia, która zbywa papiery wartościowe, o objęciu rozliczanej transakcji dodatkową ochroną kupującego.

§ 57b

1. Jeżeli w wyniku zawieszenia rozrachunku transakcji uczestnik dotknięty naruszeniem lub jego klient utracił możliwość wykonania praw majątkowych z papierów wartościowych będących przedmiotem transakcji dotkniętej, które jest związane z danym opcjonalnym zdarzeniem korporacyjnym, a jednocześnie uczestnik ten dokonał w terminie czynności, o której mowa, w § 57 ust. 1, KDPW\_CCP:

1/ oblicza wysokość świadczenia, o którym mowa w § 55c pkt 6, zgodnie z ust. 2,

2/ powiadamia uczestnika naruszającego o wysokości świadczenia z tego tytułu, a następnie

3/ pobiera od uczestnika naruszającego to świadczenie i wypłaca je uczestnikowi dotkniętemu naruszeniem.

2. Wysokość świadczenia, o którym mowa w § 55c pkt 6, stanowi:

a/ w przypadku, jeżeli wykonanie prawa z papierów wartościowych będących przedmiotem transakcji dotkniętej, której rozrachunek został zawieszony, powoduje, zgodnie z treścią opcjonalnego zdarzenia korporacyjnego, wymianę tego papieru albo jego zbycie w zamian za określone świadczenie majątkowe - nadwyżka wynikająca z różnicy pomiędzy wartością tego świadczenia, które otrzymałby uczestnik dotknięty naruszeniem lub jego klient w razie wykonania prawa z papierów wartościowych będących przedmiotem transakcji dotkniętej, a wartością świadczenia wynikającego z tej transakcji dotkniętej,

b/ w przypadku, jeżeli wykonanie prawa z papierów wartościowych będących przedmiotem transakcji dotkniętej, której rozrachunek został zawieszony, powoduje, zgodnie z treścią opcjonalnego zdarzenia korporacyjnego, otrzymanie określonego świadczenia majątkowego bez jednoczesnej zamiany albo zbycia tych papierów – wartość tego świadczenia, które otrzymałby uczestnik dotknięty naruszeniem lub jego klient w razie wykonania prawa z papierów wartościowych będących przedmiotem transakcji dotkniętej, której rozrachunek został zawieszony,

- przy czym wartość tego świadczenia ustala się zgodnie ze Szczegółowymi Zasadami Prowadzenia Rozliczeń (obrot zorganizowany).

3. Wypłata świadczenia, o którym mowa w § 55c pkt 6, następuje w terminie, odpowiednio:

1/ dostawy uczestnikowi dotkniętemu naruszeniem papierów wartościowych, które zostały nabyte w ramach procesu zakupu na otwartym rynku lub do dwóch dni roboczych po zakończeniu tego procesu - jeżeli doszło do wykonania odkupu tych papierów wartościowych w całości,

2/ do dwóch dni roboczych przypadających po rozrachunku transakcji, która została zawieszona – jeżeli wszystkie papiery wartościowe będące przedmiotem tej transakcji zostały dostarczone przez uczestnika naruszającego przed rozpoczęciem procesu zakupu na otwartym rynku,

3/ wypłaty uczestnikowi dotkniętemu naruszeniem rekompensaty lub do dwóch dni roboczych od zakończenia procesu zakupu na otwartym rynku – jeżeli nie nastąpił odkup wszystkich papierów wartościowych będących przedmiotem transakcji dotkniętej.

4. Wypłata świadczenia, o którym mowa w ust. § 55c pkt 6, następuje w walucie, w jakiej została zawarta transakcja, której rozrachunek został zawieszony.”;

**60/** po § 57b dodaje się wyrazy: „ODDZIAŁ 8 OPERACJA AUKCJI W RAZIE ROZWIĄZANIA PRZEZ KDPW\_CCP UMOWY O UCZESTNICTWO W TRYBIE NATYCHMIASTOWYM”;

**61/** §§ 58, 58a i 58b otrzymują brzmienie:

#### „§ 58

1. KDPW\_CCP może przeprowadzić operację aukcji w celu zamknięcia pozycji uczestnika naruszającego wynikających z transakcji zawartych w obrocie papierami wartościowymi, które są zarejestrowane w systemie rozliczeń.

2. Operacja aukcji na zasadach określonych w niniejszym oddziale jest przeprowadzana w razie rozwiązania przez KDPW\_CCP z uczestnikiem naruszającym umowy o uczestnictwo w trybie natychmiastowym.

3. KDPW\_CCP przeprowadza operację, o której mowa w ust. 1, z należytą starannością uzasadnioną warunkami rynkowymi występującymi w dniu jej przeprowadzenia.

#### § 58a

1. KDPW\_CCP przeprowadza operację aukcji w zakresie wskazanych przez KDPW\_CCP pozycji, które są rejestrowane na kontach rozliczeniowych prowadzonych dla uczestnika naruszającego, przesyłając w tym celu do pozostałych uczestników rozliczających dyspozycję z propozycją otwarcia pozycji, która ma na celu zamknięcie pozycji uczestnika naruszającego. KDPW\_CCP jest uprawniony do ograniczenia liczby uczestników rozliczających, do których przesyła propozycję otwarcia pozycji na zasadach określonych w Szczegółowych Zasadach Prowadzenia Rozliczeń Transakcji (obrot zorganizowany).

2. Uczestnik rozliczający, który otrzymał propozycję otwarcia pozycji, może złożyć do KDPW\_CCP ofertę

zawarcia transakcji z terminem jej związania do zakończenia operacji aukcji. Złożenie przez uczestnika rozliczającego oferty zawarcia transakcji oznacza jednocześnie wyrażenie przez niego zgody na skierowanie transakcji do rozliczenia w systemie rozliczeń oraz na skutki, o których mowa w ust. 3.

3. Jeżeli KDPW\_CCP akceptuje warunki otrzymanej oferty zawarcia transakcji:

- 1/ dostarcza do uczestnika rozliczającego potwierdzenie zawarcia transakcji (transakcja zostaje zawarta z momentem dostarczenia uczestnikowi rozliczającemu tego potwierdzenia), a następnie
- 2/ rejestruje tę transakcję w systemie rozliczeń,
- 3/ wysyła zlecenie rozrachunku do izby rozrachunkowej w celu rozrachunku transakcji, której przedmiotem są papiery wartościowe.

#### § 58b

Przepisy Szczegółowych Zasad Prowadzenia Rozliczeń Transakcji (obrot zorganizowany) określają szczegółowe zasady i tryb, na podstawie których jest składana propozycja otwarcia pozycji oraz oferta zawarcia transakcji.”;

**62/** po § 58b dodaje się §§ 58c i 58d w brzmieniu:

#### „§ 58c

KDPW\_CCP jest uprawniony do wstrzymania realizacji czynności w ramach operacji aukcji bez podania przyczyn.

#### § 58d

1. Uczestnik naruszający jest zobowiązany do zwrotu kosztów przeprowadzenia operacji aukcji, które zostały poniesione na rzecz osób trzecich (w tym prowizje, opłaty transakcyjne i bankowe), w związku z działaniami podjętymi zgodnie z regulaminem oraz Szczegółowymi Zasadami Prowadzenia Rozliczeń Transakcji (obrot zorganizowany).
2. KDPW\_CCP jest zobowiązany po wykonaniu operacji aukcji i zakończeniu obsługi przypadku naruszenia, udokumentować, na pisemne żądanie uczestnika naruszającego, wszystkie poniesione koszty, o których mowa w ust. 1.
3. Koszty przeprowadzenia operacji aukcji są pokrywane z depozytów zabezpieczających wniesionych przez uczestnika naruszającego, a gdyby środki te okazały się niewystarczające – ze środków funduszu rozliczeniowego albo właściwego funduszu zabezpieczającego oraz z majątku własnego KDPW\_CCP, w wysokości oraz kolejności określonej zgodnie z przepisami oddziału 9 regulaminu.”;

**63/** po § 58d dodaje się wyrazy: „ODDZIAŁ 9 REALIZACJA DZIAŁAŃ Z WYKORZYSTANIEM ŚRODKÓW SYSTEMU ZABEZPIECZANIA PŁYNNOŚCI ROZLICZANIA TRANSAKCJI W RAZIE STWIERDZENIA PRZYPADKU NARUSZENIA” oraz dodaje się §§ 58e i 58f w brzmieniu:

#### „§ 58e

1. KDPW\_CCP zobowiązuje się do pokrycia strat na wypadek niewykonania zobowiązań wynikających z rozliczanych przez KDPW\_CCP transakcji, do których wykonania jest zobowiązany kosztem majątku własnego, przed wykorzystaniem środków wniesionych, odpowiednio, do funduszu rozliczeniowego albo

do właściwego funduszu zabezpieczającego, z wyłączeniem wpłaty wniesionej przez uczestnika, po stronie którego wystąpił przypadek naruszenia, środkami stanowiącymi kapitał własny KDPW\_CCP, które zostały przeznaczone na ten cel zgodnie z ust. 2, w wysokości obliczonej w sposób, o którym mowa w ust. 3 (zasób celowy).

2. KDPW\_CCP przeznacza na cel, o którym mowa w ust. 1, środki własne w wysokości odpowiadającej co najmniej 25% wymogu kapitałowego dla KDPW\_CCP, z zastrzeżeniem ust. 3.

3. Wysokość środków, o których mowa w ust. 2, oblicza się z uwzględnieniem alokacji tych środków w stosunku do wartości funduszu rozliczeniowego, właściwego funduszu zabezpieczającego oraz innego funduszu zabezpieczającego organizowanego na podstawie regulaminu, o którym mowa w § 1 ust. 5.

4. W przypadku wykorzystania zgodnie z postanowieniami regulaminu środków stanowiących zasób celowy, KDPW\_CCP niezwłocznie podejmuje działania mające na celu uzupełnienie zasobu celowego do wysokości, o której mowa w ust. 2, w terminie jednego miesiąca od dnia, w którym środki te zostały wykorzystane.

5. KDPW\_CCP informuje uczestników posiadających status uczestnika rozliczającego o:

1/ wysokości środków stanowiących zasób celowy – niezwłocznie po jej ustaleniu, ale nie rzadziej niż raz w roku,

2/ wyniku alokacji środków stanowiących zasób celowy, o której mowa w ust. 3 – niezwłocznie po dokonaniu aktualizacji wpłat do funduszy, o których mowa w ust. 3,

3/ każdorazowej zmianie wysokości środków stanowiących zasób celowy na skutek ich wykorzystania zgodnie z postanowieniami regulaminu, a także o uzupełnieniu tego zasobu do wysokości, o której mowa w ust. 2,

4/ wysokości wszystkich środków własnych KDPW\_CCP oraz o wysokości wymogu kapitałowego dla KDPW\_CCP – niezwłocznie po otrzymaniu pisemnego żądania uczestnika posiadającego status uczestnika rozliczającego.

6. Z zastrzeżeniem ust. 4 oraz ust. 5 pkt 3, zmiana wysokości środków stanowiących zasób celowy, która następuje w wyniku ich ponownego wyliczenia, wymaga poinformowania uczestników posiadających status uczestnika rozliczającego.

7. KDPW\_CCP informuje uczestników posiadających status uczestnika rozliczającego o zasadach wyliczenia wymogu kapitałowego dla KDPW\_CCP oraz zasobu celowego.

#### § 58f

1. W razie potrzeby wykorzystania, zgodnie z przepisami regulaminu, środków wniesionych tytułem depozytów zabezpieczających lub na poczet wpłaty do funduszu rozliczeniowego lub właściwego funduszu zabezpieczającego w innej walucie niż waluta wymagana do rozrachunku transakcji, KDPW\_CCP jest uprawniony do wymiany tej waluty według kursu rynkowego z dnia dokonania tej wymiany.

2. Jeżeli po wykonaniu działań zgodnie z przepisami regulaminu, pozostaną do zwrotu środki, które podlegały wymianie, KDPW\_CCP może dokonać zwrotu tych środków w wymienionej walucie, jaka była wymagana do rozrachunku transakcji.

3. W przypadku zbycia przez KDPW\_CCP papierów wartościowych będących przedmiotem zabezpieczenia finansowego, zgodnie z celem tego zabezpieczenia, dokonania przez emitenta wykupu lub umorzenia tych papierów, postanowienie ust. 1 i 2 stosuje się odpowiednio do środków otrzymanych w wyniku, odpowiednio, tego zbycia, wykupu lub umorzenia.”;

64/ § 59 otrzymuje brzmienie:

„§ 59

1. W przypadku, jeżeli rozrachunek transakcji zawartej w obrocie papierami wartościowymi, przeprowadzany we właściwej izbie rozrachunkowej na podstawie dyspozycji KDPW\_CCP, został zawieszony z powodu braku pokrycia na rachunku bankowym uczestnika albo wskazanego przez niego płatnika, prowadzonym we właściwym banku rozliczeniowym albo w ramach systemu TARGET2, KDPW\_CCP składa w izbie rozrachunkowej zlecenia rozrachunku dotyczące innych transakcji, których rozrachunek dokonywany jest po tym zawieszeniu, w taki sposób, aby niewykonane zobowiązania tego uczestnika mogły zostać wykonane z jego należności pieniężnych wynikających z tych transakcji. W takim przypadku należności te podlegają kompensacji z niewykonanymi zobowiązaniami uczestnika.

2. W przypadku, gdy należności uczestnika, o którym mowa w ust. 1, nie zapewniają likwidacji spowodowanego przez niego zawieszenia rozrachunku transakcji, KDPW\_CCP, niezwłocznie po otrzymaniu od izby rozrachunkowej informacji o zawieszeniu rozrachunku tej transakcji, odwołuje dyspozycję jego przeprowadzenia na rzecz tego uczestnika, złożoną w tej izbie. Z momentem odwołania dyspozycji przeprowadzenia rozrachunku transakcji na rzecz uczestnika, o którym mowa w ust. 1, nie może on żądać od KDPW\_CCP spełnienia świadczenia wynikającego z treści tej dyspozycji. Następnie KDPW\_CCP podejmuje działania mające na celu zbycie papierów wartościowych będących przedmiotem transakcji i zrealizowanie rozrachunku transakcji dotkniętej na rzecz uczestnika dotkniętego naruszeniem. Działania te są realizowane:

1/ w trybie określonym w § 56d, który stosuje się odpowiednio, z tym że KDPW\_CCP wysyła zlecenie zbycia papierów wartościowych do podmiotu pośredniczącego lub propozycję zbycia papierów wartościowych do uczestników rozliczających, albo

2/ poprzez złożenie zlecenia zbycia papierów wartościowych na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu, jeżeli umowa zawarta przez KDPW\_CCP z podmiotem prowadzącym ten rynek regulowany lub ten alternatywny system obrotu przewiduje taką możliwość.

3. W przypadku, o którym mowa w ust. 2, koszty zawarcia transakcji zbycia papierów wartościowych pokrywane są z depozytów zabezpieczających wniesionych przez uczestnika, o którym mowa w ust. 1, a gdyby okazały się one niewystarczające – również ze środków, odpowiedniego, funduszu rozliczeniowego albo właściwego funduszu zabezpieczającego, w kolejności oraz w wysokości określonej w ust. 4 oraz § 58e ust. 1.

4. Z zastrzeżeniem ust. 5, ewentualne różnice cen papierów wartościowych pomiędzy transakcją zbycia dokonywanego zgodnie z ust. 2, a transakcją, której rozrachunek został zawieszony, jeżeli są dodatnie, przysługują KDPW\_CCP i podlegają wykorzystaniu w celu wykonania innych zobowiązań na rzecz uczestników dotkniętych naruszeniem, a jeżeli są ujemne - podlegają pokryciu z depozytów zabezpieczających wniesionych przez uczestnika naruszającego, a w dalszej kolejności z:

1/ wpłaty do funduszu rozliczeniowego albo właściwego funduszu zabezpieczającego wniesionej przez tego uczestnika,

2/ zasobu celowego KDPW\_CCP, w wysokości obliczonej zgodnie z § 58e ust. 2 i 3, a po wykorzystaniu tych środków,

3/ pozostałych środków funduszu rozliczeniowego albo właściwego funduszu zabezpieczającego.

5. W zakresie, w jakim koszty zawarcia transakcji zbycia papierów wartościowych zostały pokryte ze

środków funduszu rozliczeniowego albo właściwego funduszu zabezpieczającego, dodatkowo różnice cen papierów wartościowych, o których mowa w ust. 4, podlegają rozliczeniu ze środkami tego funduszu.

6. W razie potrzeby wykorzystania zgodnie z ust. 3 lub 4 depozytów zabezpieczających wniesionych przez uczestnika naruszającego, depozyty te są wykorzystywane w następującej kolejności, przy czym KDPW\_CCP zastrzega możliwość wykorzystania środków w innej kolejności, w szczególności w przypadku transakcji zarejestrowanych na kontach pozycji klienta:

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

7. Przez brak pokrycia na rachunku bankowym płatnika rozumie się także sytuację, w której zobowiązania pieniężne uczestnika nie mogą zostać w pełni wykonane ze środków zgromadzonych na tym rachunku na skutek tego, że zobowiązania te przekraczają odpowiednie limity określone przez płatnika, albo na skutek innych działań podjętych przez bank rozliczeniowy lub bank centralny prowadzący system płatności w ramach systemu TARGET2, płatnika albo właściwy organ, skutkujących niemożnością skorzystania z tych środków w celu pełnej realizacji zobowiązań pieniężnych uczestnika.”;

**65/** w § 60 ust. 2 otrzymuje brzmienie:

„2. Jeżeli depozyty zabezpieczające wniesione przez uczestnika, o którym mowa w § 59 ust. 1, okażą się niewystarczające, jego zobowiązania pieniężne wykonywane są w następującej kolejności z:

- 1/ wpłaty do funduszu rozliczeniowego albo właściwego funduszu zabezpieczającego wniesionej przez tego uczestnika,
- 2/ zasobu celowego KDPW\_CCP, w wysokości obliczonej zgodnie z § 58e ust. 2 i 3, a po wykorzystaniu tych środków,
- 3/ pozostałych środków funduszu rozliczeniowego albo właściwego funduszu zabezpieczającego.

3. KDPW\_CCP nie jest zobowiązany w związku z transakcją, której rozrachunek został zawieszony, w zakresie, w jakim zobowiązania pieniężne uczestnika, o którym mowa w § 59 ust. 1, wynikające z tej transakcji, zostały wykonane ze środków odpowiedniego funduszu rozliczeniowego albo właściwego funduszu zabezpieczającego.”;

**66/** w § 60a ust. 3 otrzymuje brzmienie:

„3. Jeżeli depozyty zabezpieczające wniesione przez uczestnika naruszającego, o którym mowa w ust. 1, okażą się niewystarczające, jego zobowiązania pieniężne realizowane są w następującej kolejności z:

- 1/ wpłaty do funduszu rozliczeniowego albo do właściwego funduszu zabezpieczającego wniesionej przez tego uczestnika,
- 2/ zasobu celowego, w wysokości obliczonej zgodnie z § 58e ust. 2 i 3, a po wykorzystaniu tych środków,
- 3/ pozostałych środków funduszu rozliczeniowego albo właściwego funduszu zabezpieczającego.”;

**67/** § 61 otrzymuje brzmienie:

„§ 61

1. W przypadku, jeżeli działania KDPW\_CCP nie zapewniają pełnego wykonania zobowiązań pieniężnych uczestnika naruszającego, jakie wynikają z rozliczeń transakcji, albo jeżeli działania podejmowane przez KDPW\_CCP zgodnie z przepisami regulaminu nie doprowadzą do zbycia wszystkich papierów wartościowych będących przedmiotem transakcji, której rozrachunek został zawieszony, albo jeżeli

podjęcie tych działań okaże się niemożliwe z przyczyn, za które KDPW\_CCP nie ponosi odpowiedzialności, KDPW\_CCP, kierując się bezpieczeństwem i płynnością rozliczeń, postanawia, odpowiednio, o niepodejmowaniu lub zaniechaniu dalszego wykonywania tych działań, albo o niewykonywaniu zobowiązań pieniężnych uczestnika w sposób wskazany w § 60 ust. 1 i 2, oraz o spełnieniu na rzecz uczestnika dotkniętego naruszeniem świadczenia zastępczego, na zasadach oraz w wysokości odpowiadających rekompensacie obliczonej dla tej transakcji.

1a. Świadczenie zastępcze, o którym mowa w ust. 1, jest wypłacane najpóźniej drugiego dnia od zakończenia przez KDPW\_CCP działań mających na celu zamknięcie wszystkich pozycji uczestnika naruszającego.

1b. Spełnienie świadczenia zastępczego następuje w walucie, w jakiej miał zostać przeprowadzony rozrachunek transakcji.

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

3. Do wykonania świadczenia zastępczego KDPW\_CCP wykorzystuje depozyty zabezpieczające, środki wniesione, odpowiednio, do funduszu rozliczeniowego albo właściwego funduszu zabezpieczającego oraz majątek własny KDPW\_CCP, w kolejności oraz w wysokości określonej w § 59 ust. 4 i 6 oraz § 58e ust. 1.

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

**68/** po § 61 dodaje się § 61a w brzmieniu:

„§ 61a

Jeżeli pomimo przeprowadzenia operacji aukcji, o której mowa w przepisach oddziału 8 regulaminu, pozostanie po stronie uczestnika naruszającego transakcja repo, która nie została zamknięta, KDPW\_CCP jest uprawniony do skrócenia terminu rozrachunku, odpowiednio, transakcji otwierającej lub transakcji zamykającej w taki sposób, aby nastąpiła kompensacja wzajemnych należności i zobowiązań wynikających z tej transakcji repo. W takim przypadku § 55f ust. 1 stosuje się odpowiednio.”;

**69/** § 62 otrzymuje brzmienie:

„§ 62

1. Jeżeli uczestnik rozliczający nie wykonuje swojego zobowiązania pieniężnego wynikające z rozliczeń bieżących, z tytułu rekompensaty lub świadczenia pieniężnego, o którym mowa, odpowiednio, w § 55c ust. 4-7, z powodu braku pokrycia na odpowiednim rachunku bankowym prowadzonym przez bank rozliczeniowy, wystarczającego do terminowego zrealizowania zlecenia rozrachunku w tym banku rozliczeniowym, KDPW\_CCP stwierdza wystąpienie przypadku naruszenia i podejmuje działania mające na celu zrealizowanie tego świadczenia na rzecz uczestnika dotkniętego naruszeniem, z wykorzystaniem depozytów zabezpieczających wniesionych przez uczestnika naruszającego. Postanowienie § 59 ust. 2 zdanie drugie i ust. 6 stosuje się odpowiednio. W takim przypadku KDPW\_CCP może podjąć działania, o których mowa w § 69 ust. 1-3.

2. Jeżeli depozyty zabezpieczające wniesione przez uczestnika naruszającego, o którym mowa w ust. 1,

okażą się niewystarczające, jego zobowiązania pieniężne realizowane są w następującej kolejności:

1/ z wpłaty do funduszu rozliczeniowego albo do właściwego funduszu zabezpieczającego wniesionej przez tego uczestnika,

2/ z zasobu celowego, w wysokości obliczonej zgodnie z § 58e ust. 2 i 3, a po wykorzystaniu tych środków,

3/ z pozostałych środków funduszu rozliczeniowego albo właściwego funduszu zabezpieczającego.

3. KDPW\_CCP nie jest zobowiązany w zakresie, w jakim zobowiązania pieniężne uczestnika naruszającego zostały wykonane z depozytów zabezpieczających oraz ze środków funduszu rozliczeniowego albo właściwego funduszu zabezpieczającego.”;

**70/** § 63 skreśla się;

**71/** § 64 otrzymuje brzmienie:

„§ 64

1. W przypadku, gdy uczestnik naruszający, w stosunku do którego KDPW\_CCP stwierdził przypadek naruszenia, jest odpowiedzialny za zawieszenie rozrachunku transakcji z powodu braku papierów wartościowych, KDPW\_CCP podejmuje działania, o których mowa w oddziale 6 „Proces zakupu na otwartym rynku”, z tym że:

1/ działania te są realizowane jako operacja aukcji w razie rozwiązania przez KDPW\_CCP z uczestnikiem naruszającym umowy o uczestnictwo w trybie natychmiastowym i stosuje się przepisy regulaminu, które dotyczą tej operacji,

2/ KDPW\_CCP nie jest związany terminami określonymi w oddziale 6 „Proces zakupu na otwartym rynku”,

3/ uczestnikowi dotkniętemu naruszeniem nie przysługuje uprawnienie do wystąpienia z wnioskiem o odroczenie przeprowadzenia zakupu na otwartym rynku do stosownego późniejszego terminu obliczonego,

4/ spełnienie świadczenia na podstawie tych działań następuje w walucie, w jakiej miał zostać przeprowadzony rozrachunek transakcji i zwalnia KDPW\_CCP z wszelkich zobowiązań względem uczestników będących stronami rozliczenia transakcji, której zawieszenie rozrachunku zostało spowodowane przez uczestnika naruszającego. W celu zrealizowania rozrachunku tej transakcji KDPW\_CCP może też złożyć zlecenie nabycia papierów wartościowych na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu, jeżeli umowa zawarta przez KDPW\_CCP z podmiotem prowadzącym ten rynek regulowany lub ten alternatywny system obrotu przewiduje taką możliwość.

2. Jeżeli należności pieniężne uczestnika naruszającego nie wystarczają do zakończenia działań, o których mowa w oddziale 6 „Proces zakupu na otwartym rynku”, w tym zapłaty rekompensaty lub zwrotu różnicy w cenie, albo zrealizowania zlecenia nabycia papierów wartościowych na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu, ich nabycie jest finansowane z depozytów zabezpieczających wniesionych przez tego uczestnika, a gdyby okazały się one niewystarczające – również ze środków, odpowiedniego, funduszu rozliczeniowego albo właściwego funduszu zabezpieczającego, w kolejności oraz w wysokości określonej w § 59 ust. 4 oraz § 58e ust. 1. Przepis § 59 ust. 6 stosuje się odpowiednio.

3. KDPW\_CCP nie jest zobowiązany w związku z transakcją, której rozrachunek został zawieszony, w zakresie, w jakim zobowiązania uczestnika naruszającego wynikające z tej transakcji, zostały wykonane



ze środków, odpowiednio, funduszu rozliczającego albo właściwego funduszu zabezpieczającego.”;

**72/** § 65 skreśla się;

**73/** §§ 67, 68 i 69 otrzymują brzmienie:

„§ 67

1. Na wypadek, gdyby działania, o których mowa w przepisach niniejszego działu, nie mogły zostać w pełni przeprowadzone ze środków, o których mowa w tych postanowieniach, KDPW\_CCP zobowiązuje się wykonać te działania kosztem majątku własnego w takim zakresie, w jakim pozostały one niewykonane pomimo wykorzystania tych środków, z zastrzeżeniem § 66.
2. Wierzycielami KDPW\_CCP z tytułu zobowiązań, o których mowa w ust. 1 oraz § 58e ust. 1, są wyłącznie uczestnicy posiadający status uczestnika rozliczającego.
3. Zobowiązania KDPW\_CCP, o których mowa w ust. 1 oraz § 58e ust. 1, nie obejmują żadnych świadczeń ubocznych, a w szczególności zapłaty odsetek za opóźnienie w spełnieniu świadczenia pieniężnego lub naprawienia szkody powstałej na skutek zawieszenia rozrachunku transakcji.

§ 68

1. W razie wykonania działań zgodnie z przepisami niniejszego oddziału:
  - 1/ KDPW\_CCP staje się uprawniony do żądania zwrotu od uczestnika naruszającego środków własnych, które zostały wykorzystane w ramach tych działań,
  - 2/ własność papierów wartościowych nabytych za środki systemu zabezpieczania płynności rozliczania transakcji nabywa KDPW\_CCP w celu wykonania zobowiązania na rzecz uczestnika dotkniętego naruszeniem,
  - 3/ KDPW\_CCP staje się uprawniony do otrzymania świadczenia pieniężnego wynikającego z transakcji, której drugą stroną rozliczenia jest uczestnik naruszający oraz nie jest zobowiązany do rozliczenia się z uczestnikiem naruszającym z tego tytułu,
  - 4/ KDPW\_CCP nie jest zobowiązany do rozliczenia z uczestnikiem naruszającym ani też z uczestnikiem dotkniętym naruszeniem, korzyści wynikających z ewentualnych różnic cen papierów wartościowych nabytych ze środków systemu zabezpieczania płynności rozliczania transakcji, pomiędzy transakcją, której rozrachunek został zawieszony, a transakcją ich nabycia przez KDPW\_CCP, za wyjątkiem przypadków określonych zgodnie z przepisami regulaminu.
  - 5/ KDPW\_CCP staje się uprawniony do żądania zwrotu środków od uczestnika naruszającego, w zakresie odpowiadającym niepokrytym przez tego uczestnika kosztom zamknięcia pozycji, w tym różnic cen, poniesionym zgodnie z tymi przepisami regulaminu,
  - 6/ KDPW\_CCP nie jest zobowiązany do pokrycia strat, jakie powstały w wyniku wykorzystania środków systemu zabezpieczania płynności rozliczania transakcji w celu wykonania działań zgodnie z przepisami niniejszego oddziału.
2. Jeżeli po wykonaniu wszystkich zobowiązań na rzecz uczestników dotkniętych naruszeniem oraz zobowiązań wynikających z działań podjętych na podstawie przepisów niniejszego oddziału, pozostanie jakkolwiek nadwyżka środków, przysługuje ona KDPW\_CCP z zastrzeżeniem, że:
  - 1/ nadwyżka ta przysługuje KDPW\_CCP w zakresie, w jakim wykorzystał środki własne, środki funduszu rozliczeniowego lub środki właściwego funduszu zabezpieczającego,

2/ w zakresie, w jakim nadwyżka ta powstała w wyniku wykorzystania środków funduszu rozliczeniowego lub właściwego funduszu zabezpieczającego – wchodzi ona do zasobu rezerwowego tego funduszu.

#### § 69

1. W przypadku, gdy uczestnik, który w związku z posiadaniem statusu uczestnika rozliczającego zobowiązany jest do uzupełnienia lub wniesienia wstępnego depozytu rozliczeniowego, właściwego depozytu zabezpieczającego, wpłaty do funduszu rozliczeniowego albo właściwego funduszu zabezpieczającego lub do świadczenia wynikającego z bieżących rozliczeń, nie wykonuje lub wykonuje nienależycie takie zobowiązanie, KDPW\_CCP przystępuje do zamykania pozycji zarejestrowanych w systemie rozliczeń w wyniku przyjęcia transakcji do tego systemu, które zostały zawarte na rachunek tego uczestnika, wykorzystując w tym celu wstępny depozyt rozliczeniowy oraz właściwy depozyt zabezpieczający przypadający na te pozycje. Zamknięciu z wykorzystaniem tych środków podlegają także inne pozycje, w zakresie których uczestnik ten posiada status uczestnika rozliczającego, jeżeli wystąpił brak zabezpieczenia tych pozycji w postaci właściwego depozytu zabezpieczającego.

2. Jeżeli środki, o których mowa w ust. 1 okażą się niewystarczające, do zamknięcia tych pozycji wykorzystuje się środki wniesione, odpowiednio, do funduszu rozliczeniowego albo właściwego funduszu zabezpieczającego oraz majątek własny KDPW\_CCP, w kolejności oraz w wysokości określonej w § 59 ust. 4 i 6 oraz § 58e ust. 1. W przypadku, gdy także te środki nie są wystarczające, do zamykania tych pozycji stosuje się § 67 ust. 1-3.

3. Uczestnik naruszający jest zobowiązany do zwrotu kosztów przeprowadzenia zamknięcia pozycji, które zostały poniesione na rzecz osób trzecich (w tym prowizje i opłaty transakcyjne). Koszty przeprowadzenia zamknięcia pozycji są pokrywane zgodnie z ust. 2. KDPW\_CCP jest zobowiązany po zakończeniu obsługi przypadku naruszenia, udokumentować, na pisemne żądanie uczestnika naruszającego, wszystkie poniesione koszty.

4. W razie wydania przez Komisję Nadzoru Finansowego nakazu, o którym mowa w art. 89 ust. 4 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, KDPW\_CCP przeprowadza transfer pozycji klientów zabezpieczonych właściwymi depozytami zabezpieczającymi na konta uczestnika posiadającego status uczestnika rozliczającego, wskazanego w tym nakazie, oraz zarachowuje te depozyty na poczet depozytów zabezpieczających wniesionych przez tego uczestnika.”;

**74/** po § 69 dodaje się wyrazy: „ODDZIAŁ 10 ZABEZPIECZENIE POZYCJI WYNIKAJĄCYCH Z TRANSAKЦИИ ZAWARTYCH PRZEZ UCZESTNIKA NIEROZLICZAJĄCEGO ORAZ ŚRODKÓW ZABEZPIECZAJĄCYCH TE POZYCJE (PORTING)”;

**75/** § 69a otrzymuje brzmienie:

#### „§ 69a

1. Jeżeli po wykonaniu działań, o których mowa w oddziale 9 „Realizacja działań z wykorzystaniem środków systemu zabezpieczania płynności rozliczania transakcji w razie stwierdzenia przypadku naruszenia”, pozostaną na koncie zabezpieczeń otwartym dla uczestnika naruszającego, w celu zabezpieczenia pozycji wynikających z transakcji zawartych przez uczestnika występującego w typie uczestnictwa uczestnik nierozliczający, które zostały zarejestrowane w systemie rozliczeń w sposób pozwalający na



ich jednoznaczną identyfikację przez KDPW\_CCP jako transakcji zawartych przez uczestnika nierozliczającego, środki wniesione tytułem właściwego depozytu zabezpieczającego, KDPW\_CCP przekazuje te środki podmiotowi występującemu w typie uczestnictwa uczestnik nierozliczający, a gdyby okazało się to niemożliwe lub łączyło się z nadmiernymi trudnościami – uczestnikowi posiadającemu status uczestnika rozliczającego, po stronie którego wystąpił przypadek naruszenia.

2. W przypadku, o którym mowa w ust. 1, uczestnikowi naruszającemu nie przysługuje względem KDPW\_CCP roszczenie o zwrot środków, o których mowa w ust. 1.”;

**76/** w § 69b:

**a/** ust. 1 otrzymuje brzmienie:

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

**b/** ust. 11 i 12 otrzymują brzmienie:

„11. Dyspozycje, o których mowa w ust. 2, składane są w formie oraz o treści określonej w Szczegółowych Zasadach Prowadzenia Rozliczeń Transakcji (obrót zorganizowany).

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

**77/** § 69c ust. 2 otrzymuje brzmienie:

„2. W przypadku, jeżeli uczestnik naruszający reprezentuje podmiot będący uczestnikiem w typie uczestnictwa innym niż uczestnik nierozliczający, ust. 1 oraz § 69b stosuje się odpowiednio.”;

**78/** §§ 70, 71, 72 i 72a skreśla się;

**79/** w § 72b ust. 2 i 3 otrzymują brzmienie:

„2. Środki wniesione w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczeń pożyczek negocjowanych, o którym mowa w ust. 1, mogą być wykorzystywane w zakresie, o którym mowa w ust. 1, w razie stwierdzenia przypadku naruszenia po stronie uczestnika posiadającego status uczestnika rozliczającego, będącego stroną umowy pożyczki zawartej w ramach systemu pożyczek negocjowanych, zgodnie z przepisami Działu VI oddziału IV „System zabezpieczania płynności rozliczania transakcji”, które stosuje się odpowiednio, z zastrzeżeniem § 72f, § 72g oraz tym, że ilekroć w przepisach tych mowa jest o depozytach zabezpieczających, należy przez to rozumieć depozyty zabezpieczające, o których mowa w § 72c ust. 2.

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

1/ KDPW\_CCP podejmuje w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczeń pożyczek negocjowanych, o którym mowa w ust. 1, działania, o których mowa w §§ 58e-69c, w przypadkach określonych w tych postanowieniach, wykorzystując w tym celu, środki wniesione tytułem depozytów zabezpieczających, o których mowa w § 72c ust. 2, wpłaty do właściwego funduszu zabezpieczającego oraz majątek własny, w kolejności oraz w wysokości określonej zgodnie z pkt 2 lit. b oraz § 58e ust. 2 i 3, § 59 ust. 4, § 60 ust. 2, § 61 ust. 3, § 62 ust. 2, § 64 ust. 2, z zastrzeżeniem § 54a ust. 9, § 72f i § 72g,

2/ z zastrzeżeniem § 54a ust. 9, KDPW\_CCP zobowiązuje się do:

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

b/ wykonania kosztem pozostałego majątku własnego działań, o których mowa w § 59 ust. 4, § 60 ust. 2, § 61 ust. 1 i 3, § 62 ust. 2, § 64 ust. 6, § 67 ust. 1, w przypadku, gdyby te działania, realizowane zgodnie z tymi postanowieniami, nie doprowadziły do wykonania zobowiązania wynikającego z rozliczenia pożyczki negocjowanej, w zakresie, w jakim została objęta systemem zabezpieczania płynności rozliczeń pożyczek negocjowanych, o którym mowa w ust. 1, z zastrzeżeniem § 66, który stosuje się odpowiednio.”;

**80/** §§ 72e, 72f, 72g otrzymują brzmienie:

„§ 72e

Środki właściwego funduszu zabezpieczającego, o którym mowa w załączniku nr 3 do regulaminu, wykorzystywane są w razie stwierdzenia przypadku naruszenia.

§ 72f

1. W zakresie, w jakim należności pieniężne uczestnika naruszającego, wobec którego KDPW\_CCP stwierdził przypadek naruszenia, nie wystarczają do nabycia papierów wartościowych potrzebnych do likwidacji zawieszenia rozrachunku związanego ze zwrotem pożyczki na zlecenie zawartej w ramach systemu pożyczek negocjowanych, ich nabycie jest finansowane w pierwszej kolejności z zabezpieczenia umownego przekazanego KDPW\_CCP zgodnie z § 54a ust. 9, a gdyby okazało się to niewystarczające – w

kolejności oraz w wysokości określonej zgodnie z ust. 3 oraz § 59 ust. 4, § 64 ust. 2, § 72b ust. 3 pkt 2.

2. W przypadku wykonania świadczenia zastępczego, KDPW\_CCP wykorzystuje środki, o których mowa w ust. 1, w kolejności oraz w wysokości określonej zgodnie z ust. 1 i 3 oraz § 59 ust. 4, § 61 ust. 1, § 65 ust. 2, § 72b ust. 3 pkt 2.

3. W razie potrzeby wykorzystania depozytów zabezpieczających, o których mowa w § 72c ust. 2, depozyty te są wykorzystywane przed środkami stanowiącymi majątek własny KDPW\_CCP oraz środkami właściwego funduszu zabezpieczającego w następującej kolejności:

1/ wstępny depozyt dla pożyczek oraz

2/ właściwy depozyt dla pożyczek.

#### § 72g

1. Przepisy niniejszego regulaminu dotyczące likwidacji zawieszenia rozrachunku transakcji repo oraz obliczenia i wypłaty rekompensaty w przypadku zawieszenia przez izbę rozrachunkową rozrachunku transakcji repo stosuje się odpowiednio do transakcji pożyczki na zlecenie, przy czym przy obliczeniu rekompensaty uwzględnia wartość zabezpieczenia umownego, przekazanego zgodnie z § 54a ust. 9. Rekompensata ta stanowi jednocześnie świadczenie zastępcze, a spełnienie tego świadczenia zwalnia KDPW\_CCP z wszelkich zobowiązań wynikających z przekazania zabezpieczenia umownego.

2. W przypadku, jeżeli nastąpi stwierdzenie przypadku naruszenia w stosunku do uczestnika naruszającego, do zawieszenia rozrachunku związanego ze zwrotem przez tego uczestnika pożyczki na zlecenie zawartej w ramach systemu pożyczek negocjowanych, KDPW\_CCP wykorzystuje do wykonania świadczenia zastępczego zabezpieczenie umowne przekazane KDPW\_CCP zgodnie z § 54a ust. 9 oraz depozyty zabezpieczające, wniesione przez uczestnika, o których mowa w § 72c ust. 2, środki właściwego funduszu zabezpieczającego oraz majątek własny, w kolejności, o której mowa w § 72 f.”;

**81/** w § 77a ust. 1 pkt 4:

**a/** lit. a otrzymuje brzmienie:

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

- wykonania świadczenia rozliczeniowego, ustalonego w wyniku rozliczenia transakcji w systemie rozliczeń, albo

- wykonania świadczenia zastępczego w celu wygaśnięcia zobowiązania wynikającego z transakcji rozliczanej w systemie rozliczeń,

w okresie 45 dni kalendarzowych licząc od dnia, w którym KDPW\_CCP stał się zobowiązany do wykonania tego świadczenia na rzecz uczestnika rozliczającego dotkniętego naruszeniem, przy czym zobowiązanie do wykonania tej płatności nie wygasło, nie zostało rozwiązane za zgodą uczestnika rozliczającego będącego wierzycielem z tego tytułu, nie został zmieniony termin wykonania tego zobowiązania za zgodą tego uczestnika, nie zostało ono umorzone ani nie uległo przedawnieniu,”;

**b/** lit d i e otrzymują brzmienie:

„d/ podmiot będący wierzycielem KDPW\_CCP złożył wniosek o ogłoszenie upadłości KDPW\_CCP, a jednocześnie została spełniona dodatkowo przynajmniej jedna z następujących przesłanek: wniosek ten nie został wycofany, oddalony, zwrócony albo odrzucony w terminie 60 dni kalendarzowych od daty jego

złożenia z powodów innych, niż wskazane w art. 13 ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe (tekst jednolity: Dz.U. z 2020 r., poz. 1228 z późn. zm.),

e/ KDPW\_CCP został postawiony w stan likwidacji, a jednocześnie – w przypadku, gdy rozwiązanie KDPW\_CCP nie następuje na podstawie prawomocnego orzeczenia sądowego - w terminie 30 dni kalendarzowych od dnia otwarcia likwidacji nie została podjęta uchwała Walnego Zgromadzenia KDPW\_CCP zapobiegająca rozwiązaniu, o której mowa w art. 460 § 1 ustawy z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (tekst jednolity: Dz.U. z 2020 r., poz. 1526 z późn. zm.);”;

**82/ w § 77c:**

**a/** w ust. 2 wyrazy: „o którym mowa w § 1 ust. 1,” skreśla się;

**b/** ust. 3 i 4 otrzymują brzmienie:

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

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

**b/** w ust. 7 wyrazy: „o którym mowa w § 1 ust. 1,” skreśla się;

**83/ w § 77d ust. 1 pkt 2 wyrazy: „o którym mowa w § 1 ust. 1,” skreśla się;**

**84/ w § 77e ust. 5 wyrazy: § 72” zastępuje się wyrazami: „§ 46g”;**

**85/ w § 78 ust. 2 otrzymuje brzmienie:**

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

1/ 50.000 zł – w przypadku, gdy uczestnik:

a/ nie przekazał w terminie informacji, o której mowa w § 22 ust. 3, albo

b/ nie przekazał w terminie dodatkowych informacji, o których mowa w § 31, albo

c/ nie przekazał w terminie informacji, o której mowa w § 27, albo

d/ naruszył warunki, o których mowa w § 9 ust. 2, w sposób, który stwarza lub stworzył zagrożenie, że zobowiązania wynikające z rozliczenia transakcji, których jest stroną rozliczenia, nie będą wykonane terminowo, albo

e/ nie uzupełnił w terminie wpłaty (w tym wpłaty dodatkowej) do funduszu rozliczeniowego albo do właściwego funduszu zabezpieczającego,

albo

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

a/ nie jest naruszeniem, o którym mowa w pkt 1 lit. a-f, oraz

b/ za naruszenie to nie została nałożona opłata specjalna

chyba że z tego powodu uczestnik zostanie wcześniej pozbawiony uczestnictwa w systemie rozliczeń albo jego uczestnictwo w tym systemie zostanie wcześniej zawieszono.”;

**86/** w § 78a wyrazy: „o którym mowa w § 1 ust. 1,” skreśla się;

**87/** w § 83 ust. 1 otrzymuje brzmienie:

„1. KDPW\_CCP może powstrzymać się od wykonywania umowy o uczestnictwo (zawieszenie uczestnictwa) w przypadku, gdy:

1/ uczestnik stwarza zagrożenie dla bezpieczeństwa obrotu lub prawidłowego funkcjonowania systemu rozliczeń.

2/ uczestnik dopuszcza się zwłoki z zapłatą którejkolwiek z opłat należnych zgodnie z Tabelą opłat za co najmniej dwa pełne okresy płatności, przy czym okresy nie muszą następować po sobie, a postępowanie reklamacyjne nie zostało wszczęte w tej sprawie albo zostało zakończone i decyzja podjęta w tej sprawie w ramach tego postępowania jest ostateczna, lub

3/ pomimo zastosowania opłaty, o której mowa w § 78 ust. 2 pkt 1, uczestnik nie usunął stanu wynikającego z naruszenia, nie podjął określonego przez Zarząd KDPW\_CCP zachowania lub zaniechania mającego na celu zapobieżenie dalszym naruszeniom, albo zostało ono podjęte nienależycie,

4/ uczestnik rozliczający uporczywie i systematycznie nie wywiązuje się z dostawy papierów wartościowych do systemu rozrachunku papierów wartościowych prowadzonego przez izbę rozrachunkową, o czym mowa w art. 7 ust. 9 rozporządzenia CSDR, będąc odpowiedzialny za zawieszenie rozrachunku transakcji z powodu braku papierów wartościowych, lub

5/ zachodzi inny przypadek naruszenia, a KDPW\_CCP nie rozwiązał umowy o uczestnictwo w trybie natychmiastowym.”;

**88/** występujące w § 83a i § 84 wyrazy: „o którym mowa w § 1 ust. 1,” skreśla się;

**89/** występujący po § 84d tytuł działu VIII otrzymuje brzmienie: „POSTANOWIENIA PRZEJŚCIOWE I KOŃCOWE”;

**90/** § 88 otrzymuje brzmienie:

„§ 88

Uczestnik rozliczający jest zobowiązany do dostosowania do stanu zgodnego ze zmienionymi przepisami regulaminu lub przepisami uchwał podjętych na jego podstawie:

1/ procedur wewnętrznych, które mają zastosowanie w związku z prowadzoną przez niego działalnością w systemie rozliczeń,

2/ umowy zawartej z jego klientem, na podstawie której zobowiązuje się reprezentować tego klienta w systemie rozliczeń,

3/ umowy zawartej z podmiotem pełniącym wobec niego funkcję, odpowiednio, płatnika, agenta do spraw rozrachunku lub agenta do spraw zabezpieczeń,

w terminie dwóch tygodni od opublikowania przez KDPW\_CCP na swojej stronie internetowej zmienionych przepisów regulaminu lub uchwały wydanej na jego podstawie, chyba że przepis regulaminu, uchwały podjętej na jego podstawie lub uchwały wprowadzającej zmienione przepisy stanowi inaczej.”;

**91/** po § 89 dodaje się § 90 w brzmieniu:

„§ 90

Przepisy regulaminu w zakresie dotyczącym zobowiązania do zapłaty kar pieniężnych, o których mowa w art. 7 ust. 2 rozporządzenia CSDR, ich pobierania od uczestników naruszających, a następnie rozdzielania pomiędzy uczestników dotkniętych naruszeniem stosuje się od momentu wejścia w życie przepisów rozporządzenia CSDR, które regulują stosowanie tych kar pieniężnych.”;

**92/** w załączniku nr 1 „Tabela Opłat”:

**a/** pkt 2.1. w części „Rodzaje i stawki opłat” otrzymuje brzmienie:

| Rodzaje i stawki opłat  | Zasady naliczania i pobierania opłat |
|---|--------------------------------------|
| <p><b>2.1. Opłata z tytułu rozliczenia transakcji (z wyłączeniem transakcji, o których mowa w pkt 2.2. i pkt 2.3.)</b> – 0,0035% wartości transakcji, lecz nie mniej niż 0,2 zł i nie więcej niż 2,0 zł za rozliczenie jednej transakcji</p> <p>jednakże:</p> <p>2.1.1. opłata pobierana od uczestnika, który na podstawie umowy zawartej z podmiotem prowadzącym rynek regulowany albo alternatywny system obrotu wykonuje zadania polegające na nabywaniu lub zbywaniu określonych papierów wartościowych na własny rachunek w celach związanych z podtrzymywaniem płynności lub organizacją obrotu na tym rynku, albo od uczestnika reprezentującego w rozliczeniach transakcji dokonywanych przez KDPW_CCP osobę, która wykonuje takie zadania, za rozliczenie jednej transakcji zawartej w ramach wykonywania tych zadań – 0,00053 % wartości transakcji, lecz nie mniej niż 0,03 zł i nie więcej niż 0,38 zł.</p> |                                      |

**b/** pkt 2.2. w części „Rodzaje i stawki opłat” otrzymuje brzmienie:

| Rodzaje i stawki opłat   | Zasady naliczania i pobierania opłat |
|--|--------------------------------------|
| <p><b>2.2. Opłata z tytułu rozliczenia transakcji niebędących transakcjami repo, zawieranych w alternatywnym systemie obrotu, których przedmiotem są obligacje skarbowe</b> – 0,0035% wartości transakcji, jednakże:</p> <p>2.2.1. opłata pobierana od uczestnika, który na podstawie umowy zawartej z podmiotem prowadzącym alternatywny system obrotu wykonuje zadania polegające na nabywaniu lub zbywaniu obligacji skarbowych na własny rachunek w celach związanych z podtrzymywaniem płynności lub organizacją obrotu na tym rynku, albo od uczestnika reprezentującego w rozliczeniach transakcji dokonywanych przez KDPW_CCP osobę, która wykonuje takie zadania, za rozliczenie jednej transakcji zawartej w ramach wykonywania tych zadań – 0,00053 % wartości transakcji, o ile została ona oznaczona, jako podlegająca obniżce, zgodnie z porozumieniem zawartym przez KDPW_CCP z podmiotem prowadzącym alternatywny system obrotu.</p> |                                      |

**c/** po pkt 2.2. dodaje się pkt 2.3. w brzmieniu:



| Rodzaje i stawki opłat                                    |               | Zasady naliczania i pobierania opłat  |
|---|---------------|---|
| <b>2.3. Opłata z tytułu rozliczenia transakcji repo -</b> |               | Opłata naliczana od nominalnej wartości każdej transakcji otwierającej w ramach transakcji repo (podstawa naliczenia opłaty). Wysokość opłaty stanowi wartość, jaka wynika z iloczynu stawki opłaty z danego okresu zapadalności na jaki została zawarta transakcja repo oraz podstawy naliczenia opłaty dla tej transakcji repo. |
| Okres zapadalności  | Stawka opłaty |   |
| 1-2D  | 0.0005%       |   |
| 3-4D  | 0.0006%       |   |
| 5-7D  | 0.0007%       |   |
| (1W;2W]   | 0.0010%       |   |
| (2W;1M]   | 0.0015%       |   |
| (1M;3M]   | 0.0020%       |   |
| (3M;6M]   | 0.0040%       |   |
| (6M;12M]  | 0.0080%       |   |

d/ po pkt 4b.1. dodaje się pkt 4b.2. w brzmieniu:

| Rodzaje i stawki opłat   |  | Zasady naliczania i pobierania opłat  |
|--|--|---|
| <b>4b.2. Za brak dostawy papierów wartościowych do rozrachunku w terminie:</b>   |  | Opłata, o której mowa w pkt 4b.2 lit. a i lit. b, jest pobierana od uczestnika rozliczającego, który spowodował zawieszenie rozrachunku transakcji odkupu z powodu braku papierów wartościowych. Opłata jest naliczana odrębnie od każdej transakcji, której rozrachunek został zawieszony.   |
| <b>a/ transakcji odkupu papierów wartościowych zawartej przez uczestnika rozliczającego z KDPW_CCP w procesie zakupu na otwartym rynku lub w ramach operacji aukcji – 10000 zł</b><br><b>b/ transakcji otwierającej w ramach transakcji repo po złożeniu przez uczestnika naruszającego wniosku, w którym sprzeciwia się skróceniu rozrachunku transakcji zamykającej w ramach transakcji repo – 5000 zł</b> |  |   |
|  |  | Opłata, o której mowa w pkt 4b.2. lit. b, jest naliczana w przypadku, jeżeli po złożeniu przez uczestnika rozliczającego wniosku, w którym sprzeciwia się skróceniu terminu rozrachunku zamykającej w ramach transakcji repo, nie został wykonany rozrachunek transakcji otwierającej w ramach tej transakcji repo do następnego dnia roboczego po złożeniu tego wniosku. |

e/ pkt 5.1. otrzymuje brzmienie:

| Rodzaje i stawki opłat   |  | Zasady naliczania i pobierania opłat  |
|--|--|---|
| <b>5.1. Opłata związana z obsługą zawieszenia rozrachunku transakcji z powodu braku papierów wartościowych:</b>  |  | Opłata, o której mowa w pkt 5.1, jest naliczana:<br>a/ za każdy rozpoczęty dzień roboczy, w którym rozrachunek transakcji podlegał zawieszeniu z powodu braku papierów wartościowych, począwszy od dnia zakończenia okresu przedłużenia (bez tego dnia) do dnia zakończenia procesu zakupu na otwartym rynku, uwzględniając okres odroczenia, (włącznie z tym dniem), a jeżeli proces zakupu na otwartym rynku jest nieskuteczny lub niemożliwy do zrealizowania, a ma zostać wypłacona rekompensata - do dnia wypłaty rekompensaty (włącznie z tym dniem), |
| <b>a/ 1000 zł – w przypadku, jeżeli wartość niezrealizowanego rozrachunku nie przekracza 5.000.000 zł,</b><br><b>b/ 2500 zł – w przypadku, jeżeli wartość niezrealizowanego rozrachunku wynosi od 5.000.000 zł</b> |  |   |

b/ w zależności od wartości niezrealizowanego rozrachunku, która wynika ze złożonego przez KDPW\_CCP zlecenia rozrachunku.  
Opłaty, o których mowa w pkt 5.1. i pkt 5.1a., są pobierane od uczestnika rozliczającego, który nie zlikwidował zawieszenia rozrachunku transakcji z powodu braku papierów wartościowych.

f/ po pkt 5.1. dodaje się pkt 5.1a. w brzmieniu:

| Rodzaje i stawki opłat   | Zasady naliczania i pobierania opłat  |
|--|---|
| <b>5.1a. Opłata za czynności realizowane na wniosek uczestnika dotkniętego naruszeniem o skrócenie terminu rozrachunku transakcji zamykającej w ramach transakcji repo - 2500 zł</b> | Opłaty, o których mowa w pkt 5.1. i pkt 5.1a., są pobierane od uczestnika rozliczającego, który nie zlikwidował zawieszenia rozrachunku transakcji z powodu braku papierów wartościowych. |

g/ w pkt 5.4. w części „Zasady naliczania i pobierania opłat: wyrazy: „Opłaty są pobierane miesięcznie” skreśla się;

h/ dotychczasowy pkt 5.6. otrzymuje oznaczenie 5.7. oraz brzmienie:

| Rodzaje i stawki opłat   | Zasady naliczania i pobierania opłat  |
|--|---|
| <b>5.7. Opłaty związane z realizacją usługi na rzecz płatnika, o której mowa w § 15d ust. 1 regulaminu</b>   | Opłaty za czynności wykonywane przez KDPW_CCP w ramach usługi, o której mowa w § 15d ust. 1 regulaminu.   |
| 5.7.1. Opłata za zdefiniowanie określonego limitu dla płatności wynikających z uczestnictwa wskazanego przez płatnika uczestnika w systemie rozliczeń, jego zmianę lub usunięcie - 100 zł, jednakże nie więcej niż 1200 zł za wszystkie czynności, o których mowa w tym punkcie, zrealizowane w okresie miesiąca kalendarzowego, | Opłaty są pobierane od płatników za każdorazowo:<br>- zdefiniowanie określonego limitu dla płatności wynikających z uczestnictwa wskazanego przez płatnika uczestnika w systemie rozliczeń, a także jego zmianę oraz usunięcie (z zastrzeżeniem, że w okresie danego miesiąca kalendarzowego, w którym zostały zrealizowane te czynności, suma opłat pobieranych z tego tytułu nie może przekroczyć maksymalnego progu określonego w pkt 5.7.1.), |
| 5.7.2. Opłata za udostępnienie płatnikowi informacji o wysokości limitu, który został zdefiniowany dla płatności wynikających z uczestnictwa wskazanego przez płatnika uczestnika w systemie rozliczeń, a także informacji o stopniu wykorzystania tego limitu - 5 zł  | - udostępnienie płatnikowi informacji o wysokości limitu, który został zdefiniowany dla płatności wynikających z uczestnictwa wskazanego przez płatnika uczestnika w systemie rozliczeń, a także informacji o stopniu wykorzystania tego limitu.  |

i/ pkt 5.6. otrzymuje brzmienie:

| Rodzaje i stawki opłat  | Zasady naliczania i pobierania opłat  |
|---|---|
| <b>5.6. Opłata związane z realizacją czynności w ramach dodatkowej ochrony kupującego – 1000 zł</b> | Opłata jest naliczana w przypadku zawieszenia rozrachunku transakcji, w zakresie której uczestnik dotknięty naruszeniem wystąpił o objęcie dodatkową ochroną kupującego – odrębnie od każdej takiej transakcji. |

Opłata jest pobierana od uczestnika rozliczającego, który spowodował zawieszenie rozrachunku transakcji z powodu braku papierów wartościowych.

**93/** w załączniku nr 3 „Fundusz zabezpieczający pożyczki na zlecenie”:

**a/** w § 4 ust. 5 otrzymuje brzmienie:

„5. Wartość rynkową papierów wartościowych ustala się zgodnie z zasadami określonymi w Regulaminie rozliczeń transakcji (obróć zorganizowany).”;

**b/** w § 20 ust. 4 otrzymuje brzmienie:

„4. Środki pieniężne wpływające do funduszu, w wyniku działań podjętych zgodnie z przepisami Regulaminu rozliczeń transakcji (obróć zorganizowany), podlegają zaliczeniu do zasobu rezerwowego funduszu z zastrzeżeniem, że w przypadku, jeżeli środki te są w innej walucie niż waluta polska, KDPW\_CCP jest uprawniony do ich wymiany na walutę polską, według kursu rynkowego z dnia dokonania tej wymiany, przed zaliczeniem tych środków do tego zasobu.”.

## § 2

Uchwała wchodzi w życie z pierwszym dniem miesiąca kalendarzowego następującego co najmniej dwa tygodnie po opublikowaniu przez Zarząd uchwały zatwierdzonej przez Komisję Nadzoru Finansowego.

Przewodniczący Rady Nadzorczej

dr Marek Dietl

