

**Uchwała Nr 38/385/19**  
**Rady Nadzorczej KDPW\_CCP S.A.**  
**z dnia 17 czerwca 2019 r.**

Na podstawie art. 48 ust. 15 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz.U. z 2018 r., poz. 2286, 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 uchwale Nr 43/345/18 Rady Nadzorczej KDPW\_CCP S.A. z dnia 21 grudnia 2018 r. dokonuje się następujących zmian:

**1/** w § 1 pkt 16 otrzymuje brzmienie:

„**16/** w § 39 ust. 4 otrzymuje brzmienie:

„4. Z momentem nowacji umowa o uczestnictwo stanowi umowę ramową, o której mowa w art. 85 ust. 1 ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe (tekst jednolity: Dz.U. z 2019 r., poz. 498 z późn. zm.), dla transakcji przyjętych do rozliczenia, które powstały w wyniku nowacji, a transakcje te są wykonywane w ramach tej umowy.”;”;

**2/** w § 1 pkt 18 otrzymuje brzmienie:

„**18/** § 79 otrzymuje brzmienie:

„§ 79

1. Depozyty zabezpieczające występują jako:

1/ właściwy depozyt zabezpieczający,

2/ depozyt wstępny.

Depozyty zabezpieczające, o których mowa w pkt 1-2, zabezpieczają zobowiązania wynikające z transakcji oraz wynikające z niewykonania lub nienależytego wykonania tych transakcji.

2. Przedmiotem właściwego depozytu zabezpieczającego oraz depozytu wstępnego mogą być - akceptowane przez KDPW\_CCP środki pieniężne lub papiery wartościowe.

2a. Środkami pieniężnymi akceptowanymi przez KDPW\_CCP w rozumieniu ust. 2 są wyłącznie środki wnoszone na poczet depozytów zabezpieczających, według zasad określonych zgodnie z postanowieniami niniejszego oddziału oraz Szczegółowych Zasad Systemu Rozliczeń OTC, w następujących walutach:

1/ polski złoty,

2/ euro.

3. Papierami wartościowymi akceptowanymi przez KDPW\_CCP w rozumieniu ust. 2 są wyłącznie:

1/ obligacje skarbowe będące w obrocie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,

2/ akcje spółek wchodzących w skład indeksu WIG20,

3/ bony skarbowe oraz

4/ dłużne papiery skarbowe, które są nominowane w euro, wyemitowane przez, inne niż Rzeczpospolita Polska, państwa będące członkami Unii Europejskiej

- o ile zostały wskazane na liście papierów wartościowych, o której mowa w § 80 ust. 4. Przy wskazywaniu papierów wartościowych na tej liście KDPW\_CCP uwzględnia w szczególności poziom ryzyka kredytowego

emitenta, przewidywane rozproszenie własności tych papierów, zmienność kursu tych papierów oraz ich płynność, z zastrzeżeniem ust. 4.

4. KDPW\_CCP może wskazać papiery wartościowe, o których mowa w ust. 3 pkt 4, na liście papierów wartościowych, o której mowa w § 80 ust. 4, jeżeli:

1/ postanowienia regulaminu w zakresie dotyczącym zawarcia umowy, o której mowa w § 86 ust. 1, ustanowienia zabezpieczenia na tych papierach, wygaśnięcia tego zabezpieczenia oraz zaspokojenia się z tego zabezpieczenia przez KDPW\_CCP, są zgodne z właściwymi przepisami prawa, o których mowa w § 86 ust. 2 pkt 1,

2/ na podstawie właściwych przepisów prawa, o których mowa w § 86 ust. 2 pkt 1, KDPW\_CCP będzie przysługiwać pierwszeństwo zaspokojenia się z zabezpieczenia finansowego na tych papierach od momentu jego ustanowienia na rzecz KDPW\_CCP,

3/ właściwe przepisy prawa, o których mowa w § 86 ust. 2 pkt 1, są zgodne z dyrektywą 2002/47/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 6 czerwca 2002 r. w sprawie uzgodnień dotyczących zabezpieczeń finansowych (Dz.U. UE L. 168 z 2002 r., str. 43, z późn. zm.).

5. Każdy depozyt zabezpieczający:

1/ ustanowiony zostaje w dniu jego wniesienia i wygasa w momencie określonym zgodnie z postanowieniami niniejszego oddziału oraz Szczegółowymi Zasadami Systemu Rozliczeń OTC, z zastrzeżeniem § 70a i § 110b,

2/ stanowi zabezpieczenie finansowe, o którym mowa w art. 1 w związku z art. 5 ust. 1 pkt 1 ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych (tekst jednolity: Dz.U. z 2016 r., poz. 891, z późn. zm.), z zastrzeżeniem § 86 ust. 2.

6. Wniesienie depozytu zabezpieczającego w formie pieniężnej jest dokonywane na zasadach określonych w Szczegółowych Zasadach Systemu Rozliczeń OTC i następuje poprzez obciążenie właściwego rachunku bankowego wskazanego przez uczestnika rozliczającego zgodnie z § 23 ust. 2 pkt 3 regulaminu.

7. Uczestnik wnoszący depozyt zabezpieczający w formie pieniężnej jest zobowiązany zapewnić, że na właściwym rachunku bankowym wskazanym przez niego zgodnie z § 23 ust. 2 pkt 3 regulaminu, znajdują się środki pieniężne w wysokości pozwalającej na realizację zobowiązań względem KDPW\_CCP z tego tytułu, z uwzględnieniem innych ciężących na nim zobowiązań związanych z uczestnictwem, nie później niż na 15 minut przed rozpoczęciem sesji rozliczeniowej w dniu następującym po rozliczeniu transakcji.

8. Jeżeli mimo upływu terminu, o którym mowa w ust. 7, występuje brak pokrycia na wskazanym przez uczestnika rozliczającego rachunku bankowym prowadzonym w banku rozliczeniowym, wskazanym zgodnie z § 23 ust. 2 pkt 3 regulaminu, wartość wniesionego przez uczestnika depozytu wstępnego pomniejsza się o równowartość tego braku pokrycia.

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

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

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

- ich zwrot jest dokonywany na podstawie złożonej przez uczestnika rozliczającego dyspozycji zwrotnego przeniesienia tych środków i następuje na rachunek bankowy wskazany zgodnie z § 23 ust. 2 pkt 3 regulaminu.

10. Depozyty zabezpieczające są naliczane przez KDPW\_CCP w walucie polskiej. Szczegółowe zasady naliczania depozytów zabezpieczających określają Szczegółowe Zasady Systemu Rozliczeń OTC.”;”;

**3/ w § 1 pkt 22 otrzymuje brzmienie:**

**„22/ § 111 otrzymuje brzmienie:**

„§ 111

1. Rozwiązanie umowy o uczestnictwo może nastąpić:

1/ na podstawie oświadczenia uczestnika rozliczającego z upływem dwóch tygodni od dnia jego złożenia, z zastrzeżeniem ust. 2-4,

2/ za porozumieniem stron,

3/na podstawie oświadczenia KDPW\_CCP w trybie natychmiastowego rozwiązania umowy, w razie wystąpienia przypadku naruszenia,

4/ z zastrzeżeniem ust. 3, na podstawie oświadczenia uczestnika rozliczającego w trybie natychmiastowego rozwiązania umowy, w przypadku wystąpienia któregośkolwiek z następujących zdarzeń:

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

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

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

w okresie 45 dni kalendarzowych licząc od dnia, w którym KDPW\_CCP stał się zobowiązany do wykonania tego świadczenia na rzecz uczestnika rozliczającego dotkniętego naruszeniem, wskazanego w, odpowiednio, § 102 ust. 1, § 103 ust. 1 oraz § 106 ust. 1, przy czym zobowiązanie do wykonania tej płatności nie wygasło, nie zostało rozwiązane za zgodą uczestnika rozliczającego będącego wierzycielem z tego tytułu, nie został zmieniony termin wykonania tego zobowiązania za zgodą tego uczestnika, nie zostało ono umorzono ani nie uległo przedawnieniu,

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

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

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

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

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

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

3. Rozwiązanie umowy o uczestnictwo w przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 1, następuje pod warunkiem, że przed upływem dwóch tygodni od złożenia wniosku przez uczestnika KDPW\_CCP nie stwierdzi przypadku naruszenia w stosunku do któregośkolwiek z uczestników posiadających status uczestnika rozliczającego. Jeżeli KDPW\_CCP stwierdzi przypadek naruszenia w stosunku do którekolwiek z uczestników posiadających status uczestnika rozliczającego, rozwiązanie umowy o uczestnictwo na podstawie złożonego przez uczestnika wniosku, o którym mowa w ust. 1 pkt 1, następuje po zakończeniu przez KDPW\_CCP działań, o których mowa w § 100 i nast. oraz po wykonaniu przez tego uczestnika

wszystkich obowiązków wynikających z uczestnictwa w systemie rozliczeń, w tym obowiązku wniesienia wymaganej wpłaty do funduszu zabezpieczającego OTC.

4. Uczestnik rozliczający, wobec którego KDPW\_CCP stwierdził przypadek naruszenia i rozpoczął którekolwiek z działań określonych w § 113 ust. 1 przed wystąpieniem którejkolwiek z okoliczności uzasadniającej rozwiązanie umowy o uczestnictwo, o której mowa w ust. 1 pkt 4, nie jest uprawniony do rozwiązania umowy o uczestnictwo ze skutkiem natychmiastowym, chyba że zgodnie z otrzymanym wezwaniem, o którym mowa w § 113 ust. 3, wykonał wszystkie swoje zobowiązania wynikające z transakcji przyjętych do rozliczenia w systemie rozliczeń OTC, których uczestnik ten jest stroną rozliczenia, oraz wynikające z tytułu jego uczestnictwa w systemie zabezpieczania płynności rozliczania transakcji.”;”;

4/ w § 1 pkt 24 lit. g otrzymuje brzmienie:

„g/ §§ 9-11 otrzymują brzmienie:

#### „§ 9

1. Z zastrzeżeniem ust. 2, regulacja wpłaty uczestnika następuje w przypadku, gdy wymagana wpłata jest różna od wartości środków wniesionych przez tego uczestnika na poczet zasobu podstawowego funduszu zabezpieczającego OTC.

2. Jeżeli nastąpiło upłynięcie środków funduszu zabezpieczającego OTC poniżej ceny zakupu, w związku z ich wykorzystaniem zgodnie z § 3 ust. 1, poziom stanowiący podstawę dla bieżącej regulacji wpłat określa Zarząd KDPW\_CCP w drodze uchwały.

3. Regulacja wpłaty odbywa się poprzez wniesienie przez uczestnika wpłaty do zasobu podstawowego funduszu zabezpieczającego OTC albo poprzez zwrot uczestnikowi części wniesionej przez niego wpłaty.

4. Zwrot części wpłaty wniesionej przez uczestnika następuje wyłącznie w formie pieniężnej, w drodze uznania rachunku bankowego, o którym mowa w § 5 ust. 2 pkt 1, z zastrzeżeniem § 5 ust. 6. Kwota podlegająca zwrotowi nie może przekraczać nadwyżki ponad tę część wpłaty uczestnika, która zgodnie z § 4 ust. 3, powinna pozostawać w formie pieniężnej.

5. Zobowiązania i należności uczestnika rozliczającego z tytułu regulacji wpłat do funduszu zabezpieczającego OTC podlegają kompensacji z jego zobowiązaniami i należnościami wynikającymi z tytułu regulacji wpłat z tytułu depozytów zabezpieczających oraz z tytułu bieżących rozliczeń.

#### § 10

1. Regulacja wpłaty następuje na podstawie dokumentów zawierających informacje, o których mowa w ust. 2, wystawionych przez KDPW\_CCP i udostępnionych uczestnikom.

2. W dniu wykonania aktualizacji, do godziny 23.00 CET, KDPW\_CCP udostępnia poszczególnym uczestnikom rozliczającym, informacje określające zaktualizowaną wysokość ich wpłat do zasobu podstawowego funduszu zabezpieczającego OTC, bieżącą wartość rynkową papierów wartościowych zaliczonych na poczet wpłat oraz wysokość ich zobowiązań lub należności pieniężnych do uregulowania w ramach najbliższej regulacji wpłat.

3. Regulacja wpłaty w zakresie, w jakim jej przedmiotem są środki pieniężne, w dniu następującym po dniu udostępnienia mu informacji, o której mowa w ust. 2, wskazującej na istnienie po jego stronie zobowiązania do jej wniesienia, ale nie później niż do momentu określonego w Szczegółowych Zasadach Systemu Rozliczeń OTC. W tym samym dniu KDPW\_CCP dokonuje zwrotu części wniesionej przez uczestnika wpłaty, jeżeli informacja ta wskazuje na istnienie po jego stronie należności z tego tytułu. W przypadkach uzasadnionych względami bezpieczeństwa obrotu lub rozliczeń transakcji, Zarząd KDPW\_CCP może w drodze uchwały ustalić te terminy odmiennie dla danej aktualizacji.

4. Papiery wartościowe mogą zostać zaliczone na poczet danej wpłaty pod warunkiem, że w dniu udostępnienia informacji, o której mowa w ust. 2, ale nie później niż do momentu określonego w Szczegółowych Zasadach Systemu Rozliczeń OTC, zostały zapisane, odpowiednio, na:

- 1/ w przypadku papierów wartościowych, o których mowa w § 4 ust. 1 pkt 2 - rachunku papierów wartościowych, o którym mowa w § 5 ust. 1 pkt 1,
  - 2/ w przypadku papierów wartościowych, o których mowa w § 4 ust. 1 pkt 3 – koncie lub rachunku papierów wartościowych prowadzonym dla KDPW\_CCP w ramach właściwego systemu depozytowego dla tych papierów, który został wskazany przez Zarząd KDPW\_CCP w drodze uchwały.
5. Regulacja polegająca na zwrocie uczestnikowi części wniesionej przez niego wpłaty zostaje wstrzymana, jeżeli powstała sytuacja, w której uczestnicy są zobowiązani do wniesienia wpłat odtworzeniowych lub dodatkowych, o których mowa w § 19 ust. 1 i 2 oraz w § 19a ust. 1-3.

#### § 11

1. Wycofanie papierów wartościowych wniesionych przez uczestnika rozliczającego do Funduszu zabezpieczającego OTC wymaga złożenia przez niego w KDPW\_CCP dyspozycji w tej sprawie.
2. KDPW\_CCP składa w systemie depozytowym prowadzonym przez, odpowiednio, Krajowy Depozyt lub podmiot, o którym mowa w § 5 ust. 2 pkt 3, dyspozycję przeniesienia papierów wartościowych z, odpowiednio, konta lub rachunku papierów wartościowych, o którym mowa w § 5 ust. 1 pkt 1 albo 2, zgodnie z treścią dyspozycji, o której mowa w ust. 1, w dniu następującym po dniu jej otrzymania pod warunkiem, że:
  - 1/ uczestnik wykonał obowiązki wynikające z regulacji wpłat,
  - 2/ nie zachodzi konieczność wykorzystania wycofywanych papierów wartościowych na potrzeby realizacji celów funduszu zabezpieczającego OTC, oraz
  - 3/ dyspozycja, o której mowa w ust. 1, została złożona w KDPW\_CCP przed godziną 18.00 CET w dniu poprzedzającym dzień, w którym ma nastąpić wycofanie.
3. W razie złożenia w KDPW\_CCP dyspozycji, o której mowa w ust. 1, w dokumentach, o których mowa w § 10 ust. 2, nie uwzględnia się wartości papierów wartościowych, które zgodnie z tą dyspozycją mają zostać wycofane.”;”;

**5/** Załącznik do uchwały Nr 43/345/18 Rady Nadzorczej KDPW\_CCP S.A. z dnia 21 grudnia 2018 r., będący załącznikiem nr 1 do Regulaminu funduszu zabezpieczającego OTC, otrzymuje brzmienie określone w załączniku do niniejszej uchwały.

#### § 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Przewodniczący Rady Nadzorczej

dr Marek Dietl

## **Zasady wyznaczania wartości funduszu zabezpieczającego OTC i wartości wpłat uczestników rozliczających**

- I. Wartość funduszu zabezpieczającego OTC wyznaczana jest przez KDPW\_CCP w poniższych krokach:
  1. Wyznaczenie wartości ryzyka niepokrytego, odrębnie dla portfeli własnych uczestnika rozliczającego (tj. wszystkich pozycji wynikających z transakcji, które są zarejestrowane na kontach pozycji własnych tego uczestnika) oraz portfeli klientów (tj. wszystkich pozycji wynikających z transakcji, które są zarejestrowane na kontach pozycji klientów tego uczestnika), dla określonych przez KDPW\_CCP scenariuszy warunków skrajnych. Ryzyko niepokryte w danym scenariuszu skrajnym stanowi różnicę pomiędzy hipotetyczną stratą na danym portfelu (obliczoną przez KDPW\_CCP jako różnica pomiędzy wyceną tego portfela w danym scenariuszu skrajnym a wyceną tego portfela na koniec dnia funkcjonowania systemu rozliczeń) a wartością wymaganego właściwego depozytu zabezpieczającego, przy czym w przypadku portfeli klientów uczestnika rozliczającego ryzyko niepokryte ograniczone jest z dołu do zera;
  2. Wyznaczenie ekspozycji każdego uczestnika rozliczającego na dany dzień funkcjonowania systemu rozliczeń OTC, w danym scenariuszu skrajnym, jako sumy ryzyka niepokrytego w danym scenariuszu skrajnym wszystkich jego portfeli własnych i portfeli klientów;
  3. Wyznaczenie maksymalnej ekspozycji w danym scenariuszu skrajnym, na dany dzień funkcjonowania systemu rozliczeń OTC jako wartości większej z dwóch wartości:
    - 1/ wartości, będącej największą ekspozycją uczestnika rozliczającego, spośród ekspozycji wyznaczonych zgodnie z pkt 2, lub
    - 2/ sumy wartości będących drugą i trzecią największą ekspozycją uczestników rozliczających, spośród ekspozycji wyznaczonych zgodnie z pkt 2;
  4. Wyznaczenie wartości funduszu zabezpieczającego OTC jako iloczynu największej wartości spośród maksymalnych ekspozycji wyznaczonych zgodnie z pkt 3 w dniach funkcjonowania systemu rozliczeń OTC przypadających w okresie obserwacji określonym przez KDPW\_CCP i parametru zabezpieczającego zmianę wartości ekspozycji w kolejnym dniu<sup>1</sup>.
- II. Wartości wymaganych wpłat do funduszu zabezpieczającego OTC poszczególnych uczestników rozliczających wyznaczone są proporcjonalnie do ich średniej wartości ekspozycji (obliczonych zgodnie z pkt I.2) w okresie obserwacji określonym przez KDPW\_CCP<sup>1</sup>. Wymagana wartość wpłaty uczestnika rozliczającego do funduszu zabezpieczającego OTC nie może być niższa od wpłaty minimalnej określonej przez KDPW\_CCP.

---

<sup>1</sup> KDPW\_CCP informuje uczestników rozliczających o wyznaczonym okresie obserwacji, o którym mowa w pkt I.4 oraz pkt II, oraz o parametrze zabezpieczającym zmianę ekspozycji, o którym mowa w pkt I.4, w sposób określony w § 4 ust. 1 lub 2 Regulaminu rozliczeń transakcji.