

Uchwała Nr 44/346/18
Rady Nadzorczej KDPW_CCP S.A.
z dnia 21 grudnia 2018 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) 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/ w § 1a ust. 4 otrzymuje brzmienie:

„4. W odniesieniu do transakcji rozliczanych w sposób, o którym mowa w ust. 1, KDPW_CCP działa jako partner centralny w rozumieniu ustawy z dnia 24 sierpnia 2001 r. o ostateczności rozrachunku w systemach płatności i systemach rozrachunku papierów wartościowych oraz zasadach nadzoru nad tymi systemami (tekst jednolity: Dz.U. z 2018 r., poz. 145, z późn. zm.), pomiędzy uczestnikami rozliczającymi występującymi, odpowiednio, po stronie A (kupującego, zajmującego pozycję długą lub pożyczkobiorcy) albo po stronie B (sprzedawcy, zajmującego pozycję krótką lub pożyczkodawcy).”;

2/ w § 2 ust. 1 otrzymuje brzmienie:

„1. Zasady funkcjonowania systemu rozliczeń, o którym mowa w § 1 ust. 1, określa niniejszy regulamin, Szczegółowe Zasady Prowadzenia Rozliczeń Transakcji (obróć zorganizowany) oraz inne uchwały Zarządu KDPW_CCP podejmowane na podstawie regulaminu. Zarząd KDPW_CCP może podejmować uchwały w sprawach szczegółowych dotyczących funkcjonowania systemu rozliczeń, z wyłączeniem spraw dotyczących praw i obowiązków uczestników, określających warunki nabywania i utraty uczestnictwa.”;

3/ w § 3:

a/ pkt 1 otrzymuje brzmienie:

„1/ ustawie o obrocie instrumentami finansowymi – rozumie się przez to ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz.U. z 2018 r., poz. 2286 z późn. zm.),”;

b/ pkt 23a otrzymuje brzmienie:

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

c/ po pkt 27 kropkę zastępuje się przecinkiem i dodaje się pkt 28-29 w brzmieniu:

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

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

4/ §§ 4-4a otrzymują brzmienie:

„§ 4

1. Wszelkie oświadczenia oraz informacje są dostarczane przez KDPW_CCP uczestnikowi albo przez uczestnika do KDPW_CCP w postaci elektronicznej za pośrednictwem systemu SWI, chyba że w niniejszym regulaminie lub w Szczegółowych Zasadach Prowadzenia Rozliczeń transakcji (obrót zorganizowany) dopuszcza się inną możliwość.

2. KDPW_CCP oświadcza, że uznaje skuteczność składania przez uczestnika oświadczeń woli i przesyłania przez niego informacji w postaci elektronicznej za pośrednictwem systemu SWI.

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

1/ oświadczenia i informacje przekazywane przez:

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

b/ podmioty ubiegające się o uczestnictwo,

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

d/ KDPW_CCP w stosunkach z podmiotami, o których mowa w pkt 2, a ponadto w sprawach wymienionych w § 14 ust. 2 - w stosunkach z uczestnikami, o których mowa w pkt 3, zaś w sprawach, o których mowa

w pkt 1, oraz w sprawach dotyczących nałożenia środka dyscyplinującego lub porządkowego - w stosunkach z pozostałymi uczestnikami,

oraz

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

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

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

4. Zarząd KDPW_CCP może w drodze uchwały:

1/ określić inne przypadki, w których przekazanie oświadczenia lub informacji powinno nastąpić zgodnie z ust. 3,

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

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

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

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

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

7. Oświadczenia i informacje, o których mowa w ust. 3 i 4, są przekazywane przez KDPW_CCP pod adres wskazany w dokumentach złożonych przez uczestnika. W przypadku, gdy oświadczenie lub informacja nie mogła zostać doręczona uczestnikowi pod takim adresem, uznaje się, że z dniem otrzymania przez KDPW_CCP informacji o takiej niemożności nastąpiły wszelkie skutki złożenia uczestnikowi oświadczenia lub przekazania mu informacji przez KDPW_CCP.

§ 4a

1. KDPW_CCP udostępnia uczestnikom regulamin oraz uchwały podjęte na podstawie regulaminu, a także ich zmiany, publikując ich treść na stronie internetowej KDPW_CCP lub dostarczając uczestnikom ich treść w formie pisemnej lub w formie elektronicznej w sposób, o którym mowa w § 4 ust. 1.

2. KDPW_CCP udostępnia uczestnikom wzory oświadczeń, o których mowa w regulaminie oraz uchwałach

podjętych na podstawie regulaminu, a także wszelkie inne informacje, do których dostarczenia jest zobowiązany na podstawie tych regulacji, w sposób wskazany w ust. 1, drogą telefaksową (na numery wskazane przez uczestników) lub pocztą elektroniczną poprzez sieć Internet (na adresy wskazane przez uczestników).”;

5/ w § 9 ust. 2 pkt 3 otrzymuje brzmienie:

„3/ który jest wskazany w ust. 1 pkt 1-3, 5 lub 6, a w przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 4 – o ile jest instytucją kredytową albo bankiem zagranicznym w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. Prawo bankowe (tekst jednolity: Dz.U. z 2018 r., poz. 2187 z późn. zm.), albo zagraniczną osobą prawną, o której mowa w art. 115 ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.”;

6/ w § 19 po pkt 4 kropkę zastępuje się przecinkiem i dodaje pkt 5 w brzmieniu:

„5/ wskazanie oznaczenia identyfikującego wnioskodawcę (kod LEI), będącego światowym identyfikatorem nadanym przez podmiot uprawniony do rejestrowania kodów identyfikujących w ramach Global Legal Entity Identifier System (GLEIS).”;

7/ w § 20 ust. 1 pkt 6 otrzymuje brzmienie:

„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 2017 r., poz. 679 z późn. zm.).”;

8/ po § 21 dodaje się § 21a w brzmieniu:

„§ 21a

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

9/ w § 24:

a/ występujące w ust. 1 wyrazy „z dnia 29 sierpnia 1997 r.” skreśla się;

b/ ust. 4 otrzymuje brzmienie:

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

10/ występujące w § 25 wyrazy „(DZ.U. UE L. 176z 2013 r., str. 338)” skreśla się;

11/ w § 28 ust. 3 otrzymuje brzmienie:

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

12/ występujące w § 30 wyrazy „(DZ.U. UE L. 176z 2013 r., str. 338)” skreśla się;

13/ w § 38 ust. 4 otrzymuje brzmienie:

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

14/ w§ 43a ust. 1 otrzymuje brzmienie:

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

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

15/ w § 47:

a/ ust. 1-2 otrzymują brzmienie:

„1. Depozyty zabezpieczające występują jako właściwy depozyt zabezpieczający, wstępny depozyt rozliczeniowy. Depozyty te zabezpieczają zobowiązania wynikające z transakcji oraz wynikające z niewykonania lub nienależytego wykonania tych transakcji.

2. Przedmiotem właściwego depozytu zabezpieczającego oraz wstępnego depozytu rozliczeniowego mogą być akceptowane przez KDPW_CCP środki pieniężne lub papiery wartościowe.”;

b/ ust. 4-5 otrzymują brzmienie:

„4. KDPW_CCP może wskazać papiery wartościowe, o których mowa w ust. 3 pkt 4, na liście papierów wartościowych, o której mowa w § 47a ust. 4, jeżeli:

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

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

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

5. Każdy depozyt zabezpieczający:

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

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

16/ w § 47b ust. 4-7 otrzymują brzmienie:

„4. Wartość papierów wartościowych, które zostały wyemitowane przez uczestnika posiadającego status uczestnika rozliczającego lub przez podmiot wchodzący w skład tej samej grupy kapitałowej, w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 44 ustawy z dnia 29 września 1994 o rachunkowości (tekst jednolity: Dz.U. z 2018 r., poz. 395 z późn. zm.), co uczestnik, a także w zakresie których udzielił on lub ten podmiot gwarancji lub poręczenia wykonania zobowiązań wynikających z tych papierów, nie jest w jakimkolwiek zakresie uwzględniana przy ustalaniu wartości złożonych przez tego uczestnika depozytów zabezpieczających. Jeżeli w wyniku połączenia, podziału lub przejęcia uczestnika lub innego podmiotu, który wyemitował papiery wartościowe wniesione przez tego uczestnika tytułem depozytów zabezpieczających, a także nabycia znacznego pakietu akcji lub udziałów uczestnika lub tego podmiotu albo innego zdarzenia następuje skutek, w wyniku którego papiery wartościowe stają się papierami wartościowymi wyemitowanymi przez uczestnika, który je wniósł tytułem depozytów zabezpieczających, bądź przez podmiot wchodzący w skład tej samej grupy kapitałowej, w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 44 ustawy o rachunkowości, co uczestnik, wartość tych papierów przestaje być w jakimkolwiek zakresie uwzględniana przy ustalaniu wartości złożonych depozytów zabezpieczających począwszy od drugiego dnia, w którym KDPW_CCP dowiedział się o tym.

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

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

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

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

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

17/ § 50 skreśla się;

18/ w § 50a ust. 4 otrzymuje brzmienie:

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

19/ w § 50b ust. 12 wyrazy: „z dnia 29 września 1994 r.” skreśla się;

20/ w § 51 ust. 7 otrzymuje brzmienie:

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

21/ w § 59 ust. 6 otrzymuje brzmienie:

„6. W razie potrzeby wykorzystania zgodnie z ust. 3 lub 4 depozytów zabezpieczających wniesionych przez uczestnika, o którym mowa w ust. 1, depozyty te są wykorzystywane w następującej kolejności, przy czym KDPW_CCP zastrzega możliwość wykorzystania środków w innej kolejności:

1/ wstępny depozyt rozliczeniowy, a następnie

2/ właściwy depozyt zabezpieczający.”;

22/ w § 69 ust. 1 otrzymuje brzmienie:

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

23/ w § 72c ust. 2 otrzymuje brzmienie:

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

1/ wstępny depozyt dla pożyczek oraz

2/ właściwy depozyt dla pożyczek.”;

24/ w 72f ust. 3 otrzymuje brzmienie:

„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.”;

25/ § 77a-77b otrzymują brzmienie:

„§ 77a

1. Rozwiązanie umowy o uczestnictwo może nastąpić:

- 1/ na wniosek uczestnika z upływem dwóch tygodni od dnia jego złożenia, z zastrzeżeniem ust. 2-4,
- 2/ za porozumieniem stron,

3/ na podstawie jednostronnego oświadczenia złożonego przez KDPW_CCP w trybie 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 któregokolwiek z następujących zdarzeń:

a/ KDPW_CCP nie dokonał zgodnie z regulaminem płatności tytułem:

- wykonania świadczenia rozliczeniowego, ustalonego w wyniku rozliczenia transakcji w systemie rozliczeń, o którym mowa w § 1 ust. 1, albo

- wykonania świadczenia zastępczego w celu wygaśnięcia zobowiązania wynikającego z transakcji rozliczanej w systemie rozliczeń, o którym mowa w § 1 ust. 1,

w okresie 45 dni kalendarzowych licząc od dnia, w którym KDPW_CCP stał się zobowiązany do wykonania tego świadczenia na rzecz uczestnika rozliczającego dotkniętego naruszeniem, wskazanego w, odpowiednio, § 60a ust. 2, § 61 ust. 1, § 65 ust. 1, przy czym zobowiązanie do wykonania tej płatności nie wygasło, nie zostało rozwiązane za zgodą uczestnika rozliczającego będącego wierzycielem z tego tytułu, nie został zmieniony termin wykonania tego zobowiązania za zgodą tego uczestnika, nie zostało ono umorzone ani nie uległo przedawnieniu,

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

c/ Zarząd lub likwidator KDPW_CCP złożył wniosek o ogłoszenie upadłości KDPW_CCP,

d/ podmiot będący wierzycielem KDPW_CCP złożył wniosek o ogłoszenie upadłości KDPW_CCP, a jednocześnie została spełniona dodatkowo przynajmniej jedna z następujących przesłanek: wniosek ten nie został wycofany, oddalony, zwrócony albo odrzucony w terminie 60 dni kalendarzowych od daty jego złożenia z powodów innych, niż wskazane w art. 13 ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe (tekst jednolity: Dz.U. z 2017 r., poz. 2344 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 2017 r., poz. 1577 z późn. zm.),

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

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

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

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

§ 77b

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

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

26/ po § 77b dodaje się §§77c-77e w brzmieniu:

„§ 77c

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

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

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

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

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

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

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

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

6. KDPW_CCP przeprowadza kompensację z należytą starannością uzasadnioną warunkami rynkowymi występującymi w dniu jej przeprowadzenia, na podstawie aktualnych danych rynkowych (w szczególności kursów walutowych, stawek referencyjnych, poziomów zmienności i cen instrumentów finansowych), określonych zgodnie z regulaminem, a gdyby dane te nie były dostępne lub możliwe do uzyskania – na podstawie aktualnych danych rynkowych dostępnych w serwisach agencji informacyjnych lub uzyskanych

od innych instytucji finansowych, w tym kwotowań (cen zamknięcia) otrzymanych od banków na transakcję, której parametry są takie same, jak transakcji będącej przedmiotem wyceny.

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

1/ przekazać mu wynik kompensacji oraz informację o terminie jej zaewidencjonowania przez KDPW_CCP w swoich systemach,

2/ na pisemne jego żądanie udokumentować wszystkie dane wykorzystane przez niego do wykonania tych działań.

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

§ 77d

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

1/ KDPW_CCP informuje niezwłocznie o tym wszystkich uczestników rozliczających, ale nie później niż w dniu następującym po dniu wystąpienia tej okoliczności, oraz publikuje tę informację na swojej stronie internetowej,

2/ przestaje przyjmować transakcje do systemu rozliczeń, o którym mowa w § 1 ust. 1,

3/ każdy uczestnik rozliczający jest uprawniony do rozwiązania umowy o uczestnictwo w trybie natychmiastowym wraz transakcjami przyjętymi do systemu rozliczeń, których stroną rozliczenia jest ten uczestnik, ze skutkiem następującym w dniu wyznaczonym zgodnie z ust. 2.

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

3. Od momentu rozwiązania przez uczestnika rozliczającego, o którym mowa w ust. 1, umowy o uczestnictwo w trybie natychmiastowym, KDPW_CCP oraz ten uczestnik są uprawnieni do powstrzymania się ze spełnieniem świadczeń wynikających z transakcji przyjętych do rozliczenia w systemie rozliczeń, których uczestnik ten jest stroną rozliczenia, oraz wynikających z tytułu jego uczestnictwa w systemie zabezpieczania płynności rozliczenia transakcji, z zastrzeżeniem, że uprawnienie to przysługuje, odpowiednio, KDPW_CCP oraz uczestnikowi, pod warunkiem rozwiązującym, że wykona wszystkie działania, o których mowa w § 77e, zgodnie z tym postanowieniem.

4. Wierzytelności KDPW_CCP oraz uczestnika rozliczającego, o którym mowa w ust. 1, wynikające z transakcji przyjętych do rozliczenia w systemie rozliczeń, których uczestnik ten jest stroną rozliczenia, oraz wynikających z tytułu jego uczestnictwa w systemie zabezpieczania płynności rozliczenia transakcji, są przedmiotem kompensacji dokonanej przez tego uczestnika zgodnie z § 77e, o ile nie podlegają wyłączeniu na podstawie właściwych przepisów prawa, o których mowa w § 17 ust. 2. W wyniku dokonania kompensacji wzajemnych należności zgodnie § 77e, uczestnik rozliczający, o którym mowa w ust. 1, jest

uprawniony albo zobowiązany względem KDPW_CCP do, odpowiednio, otrzymania od KDPW_CCP albo zapłaty na rzecz KDPW_CCP kwoty zamknięcia.

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

§ 77e

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

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

1/ zobowiązań uczestnika rozliczającego wobec KDPW_CCP (wyrażonych liczbą ujemną) oraz

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

3. Jeżeli obliczona kwota zamknięcia stanowić będzie:

1/ liczbę dodatnią – KDPW CCP zapłaci kwotę zamknięcia uczestnikowi rozliczenia albo

2/ liczbę ujemną – uczestnik rozliczający zapłaci wartość bezwzględną kwoty zamknięcia KDPW_CCP.

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

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

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

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

8. Oświadczenie uczestnika rozliczającego wskazujące kwotę zamknięcia powinno zostać dostarczone do KDPW_CCP najpóźniej pierwszego dnia po wyznaczonym dniu natychmiastowego rozwiązania umowy, z zastrzeżeniem zdania drugiego § 77e ust. 1, w takim przypadku oświadczenie wskazujące obliczoną kwotę zamknięcia zostanie dostarczone KDPW_CCP w dniu następującym po dniu obliczenia kwoty zamknięcia. Wraz z oświadczeniem o wysokości kwoty zamknięcia uczestnik składa również informację o sposobie jej wyliczenia.

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

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

27/ w § 78 ust. 2 pkt 1 lit. e skreśla się;

28/ w załączniku nr 3 „Regulamin Funduszu zabezpieczającego pożyczki na zlecenie”:

a/ §§ 2-3 otrzymują brzmienie:

„§ 2

1. Fundusz zabezpiecza wykonanie zobowiązań wynikających z pożyczki na zlecenie, zawartej za pośrednictwem Krajowego Depozytu w ramach systemu pożyczek negocjowanych, w zakresie dotyczącym zwrotu papierów wartościowych będących przedmiotem pożyczki oraz zwrotu wymaganej wartości zabezpieczenia ustanowionego przez strony tej pożyczki zgodnie z postanowieniami Regulaminu Krajowego Depozytu, o którym mowa w art. 50 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, a także wykonanie zobowiązań wynikających z niewykonania lub nienależytego wykonania tych transakcji w tym zakresie.
2. Fundusz tworzony jest z wpłat uczestników posiadających status uczestnika rozliczającego w zakresie pożyczek na zlecenie, o których mowa w ust. 1.
3. Fundusz składa się z zasobu podstawowego oraz zasobu rezerwowego.
4. Fundusz ma na celu zabezpieczyć w skrajnych, ale prawdopodobnych warunkach rynkowych wykonanie zobowiązań związanych ze zwrotem pożyczek na zlecenie zawartych w ramach systemu pożyczek negocjowanych, zgodnie z załącznikiem nr 1 do regulaminu.

§ 3

1. Środki Funduszu mogą być wykorzystywane na potrzeby pokrycia strat przekraczających straty, które mają być pokryte z wymaganych depozytów zabezpieczających, w przypadkach określonych w Regulaminie rozliczeń transakcji (obróć zorganizowany), w szczególności:
 - 1/ na pokrycie różnic cen papierów wartościowych, jeżeli zachodzą one pomiędzy pożyczką objętą tym Funduszem, której rozrachunek został zawieszony, a transakcją ich zbycia lub nabycia, oraz na pokrycie kosztów tego zbycia lub nabycia, wówczas gdy w celu likwidacji zawieszenia rozrachunku transakcji następuje zbycie lub nabycie papierów wartościowych prowadzące do spełnienia świadczenia na rzecz uczestnika, który nie spowodował zawieszenia rozrachunku związanego ze zwrotem pożyczki,
 - 2/ do spełnienia świadczenia pieniężnego należnego od uczestnika posiadającego status uczestnika rozliczającego, który nie wykonuje ciążących na nim zobowiązań pieniężnych związanych ze zwrotem pożyczki objętej tym Funduszem,
 - 3/ do spełnienia na rzecz uczestnika, który nie spowodował zawieszenia rozrachunku transakcji objętej tym Funduszem, świadczenia pieniężnego w wysokości określonej w Regulaminie rozliczeń transakcji (obróć zorganizowany), w miejsce świadczenia pieniężnego albo świadczenia niepieniężnego wynikającego z tej transakcji.
2. W sprawach dotyczących zasad wykorzystywania Funduszu nieuregulowanych w regulaminie, stosuje

się przepisy Regulaminu rozliczeń transakcji (obróć zorganizowany).

3. Ilekroć mowa o uczestniku naruszającym, rozumie się przez to uczestnika rozliczającego, po stronie którego wystąpił przypadek naruszenia w rozumieniu Regulaminu rozliczeń transakcji (obróć zorganizowany).”;

b/ po tytule „Rozdział II Wnoszenie, aktualizacja oraz regulacja wpłat do Funduszu” dodaje się § 3a w brzmieniu:

„§ 3a

1. Wpłaty do Funduszu są naliczane w odniesieniu do ekspozycji każdego uczestnika rozliczającego, wynikającej z rozliczanych transakcji zawartych na rynkach, o których mowa w § 2 ust. 1, niezależnie od zakresów jego działalności w systemie rozliczeń ustalonych zgodnie z § 11 ust. 3 pkt 1-4 Regulaminu rozliczeń transakcji (obróć zorganizowany; w tym niezależnie od działalności wykonywanej przez uczestnika według miejsca położenia jego siedziby, jego centrali albo wyodrębnionej i zorganizowanej części tej działalności, w ramach której zawarł on umowę o uczestnictwo).

2. Jeżeli uczestnik ma wykonywać więcej niż jeden zakres działalności w systemie rozliczeń, posługując się w tym celu więcej niż jednym oznaczeniem nadanym jemu przez KDPW_CCP (kod instytucji), powinien wskazać, którym z tych oznaczeń będzie posługiwał się na potrzeby związane z uczestnictwem w Funduszu. W tym celu uczestnik składa oświadczenie, według wzoru określonego przez KDPW_CCP, które jest skuteczne od następnego dnia przypadającego po dniu dostarczenia tego oświadczenia do KDPW_CCP. W razie braku takiego wskazania przez uczestnika, KDPW_CCP jest uprawniony do wskazania dowolnego kodu instytucji, którym posługuje się ten uczestnik w systemie rozliczeń, o czym niezwłocznie informuje uczestnika.

3. Do zmiany wskazania kodu instytucji na potrzeby, o których mowa w ust. 2, stosuje się odpowiednio ust. 2 zdanie pierwsze i drugie.”;

c/ w § 4 ust. 2 i 3 otrzymują brzmienie:

„2. Z zastrzeżeniem ust. 3 i 4 oraz § 5 ust. 3, § 6 ust. 1, § 8 ust. 3 i § 21 ust. 3, papiery wartościowe wniesione przez uczestnika podlegają zaliczeniu na poczet jego wpłaty przed wniesionymi przez niego środkami pieniężnymi.

3. Papiery wartościowe wniesione do Funduszu podlegają zaliczeniu jedynie na poczet części wpłaty, której wysokość określa Zarząd KDPW_CCP w drodze uchwały. Jednakże na dwa dni przed dniem ustalenia osób uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu wykupu tych papierów przestają one podlegać zaliczeniu na poczet wpłaty, z zastrzeżeniem § 14 ust. 2.”;

d/ §§ 6-11 otrzymują brzmienie:

„§ 6

1. Uczestnik przystępuje do Funduszu z chwilą wykonania obowiązków, o których mowa w ust. 1-6.

2. Uczestnik wnosi po raz pierwszy wpłatę do zasobu podstawowego Funduszu wyłącznie w formie pieniężnej. Pierwsza wpłata powinna zostać wniesiona najpóźniej do dnia przystąpienia uczestnika lub podmiotu, którego uczestnik będzie reprezentował w systemie rozliczeń jako uczestnik rozliczający, do

systemu pożyczek negocjowanych, nie później jednak niż na dwa dni przed dniem rozpoczęcia działalności tego uczestnika lub tego podmiotu w ramach tego systemu.

3. Uczestnik zamierzający uzyskać status uczestnika rozliczającego w zakresie transakcji objętych Funduszem, zawieranych przez inny podmiot, w związku ze zmianą uczestnika posiadającego taki status, zobowiązany jest wnieść wpłatę po raz pierwszy do zasobu podstawowego Funduszu nie później niż na dwa dni przed dniem, w którym zamierza on uzyskać status uczestnika rozliczającego w tym zakresie.

4. Wysokość pierwszej wpłaty jest równa wysokości wpłaty minimalnej ustalonej zgodnie z § 8 ust. 2.

§ 7

1. Z zastrzeżeniem ust. 3 i 4, wpłaty do zasobu podstawowego Funduszu podlegają aktualizacji w każdym dniu, w którym KDPW_CCP dokonuje rozliczeń transakcji w walucie polskiej.

2. Aktualizacja polega na ustaleniu przez KDPW_CCP wymaganej wysokości wpłaty.

3. Aktualizacja wpłaty uczestnika do zasobu podstawowego Funduszu dokonywana jest po raz pierwszy, po zakończeniu sesji na rynku regulowanym lub obrotu organizowanego w alternatywnym systemie obrotu, w dniu, w którym, odpowiednio, uczestnik lub podmiot, którego uczestnik będzie reprezentował w systemie rozliczeń jako uczestnik rozliczający, ma możliwość zawierania pożyczek w ramach systemu pożyczek negocjowanych, albo w dniu uzyskania przez uczestnika statusu uczestnika rozliczającego w zakresie pożyczek zawieranych w tym systemie przez inny podmiot, w związku ze zmianą uczestnika posiadającego ten status.

4. W razie wystąpienia po stronie uczestnika naruszającego przypadku naruszenia w rozumieniu Regulaminu rozliczeń transakcji (obrotu zorganizowany), Zarząd KDPW_CCP może w drodze uchwały zaniechać na czas określony aktualizacji wpłat do zasobu podstawowego Funduszu albo ustalić inne terminy aktualizacji tych wpłat, jeżeli jest to uzasadnione względami bezpieczeństwa obrotu lub rozliczeń transakcji.

§ 8

1. Aktualizacja wartości Funduszu oraz wymaganych wpłat poszczególnych uczestników wykonywana jest zgodnie z zasadami określonymi w załączniku nr 1 do niniejszego regulaminu. Wysokość wpłaty do zasobu podstawowego Funduszu wyliczana jest proporcjonalnie do wartości ekspozycji uczestnika rozliczającego wynikających z rozliczanych transakcji z uwzględnieniem minimalnej wpłaty.

2. Wysokość wpłaty do zasobu podstawowego Funduszu, nie może być niższa od 100.000 zł (wpłata minimalna). Zarząd KDPW_CCP może w drodze uchwały ustalić inną wysokość wpłaty minimalnej.

3. W przypadkach szczególnie uzasadnionych względami bezpieczeństwa obrotu i rozliczeń transakcji, Zarząd KDPW_CCP może w drodze uchwały zobowiązać wszystkich lub niektórych uczestników posiadających status uczestnika rozliczającego w zakresie pożyczek objętych Funduszem, do wniesienia wpłat w określonej wysokości, innej niż wysokość ustalona zgodnie z ust. 1 i 2, a także postanowić, że wniesienie tych wpłat będzie mogło nastąpić w innej formie, niż przewidziana w regulaminie.

§ 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.

2. Jeżeli nastąpiło upłynienie środków Funduszu 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 uzupełniającej do zasobu podstawowego Funduszu 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 z tytułu regulacji wpłat do Funduszu podlegają kompensacji z jego zobowiązaniami i należnościami wynikającymi z uczestnictwa w systemie rozliczeń prowadzonym przez KDPW_CCP.

§ 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, KDPW_CCP udostępnia poszczególnym uczestnikom posiadającym status uczestnika rozliczającego w zakresie pożyczek objętych funduszem, informacje określające zaktualizowaną wysokość ich wpłat do zasobu podstawowego funduszu, bieżącą wartość rynkową papierów wartościowych zaliczonych na poczet wpłat oraz wysokość ich zobowiązań lub należności pieniężnych do uregulowania w ramach najbliższej regulacji wpłat.

§ 11

1. Regulacja wpłaty, w zakresie w jakim jej przedmiotem są środki pieniężne, dokonywana jest do godziny 8.30 w dniu następującym po dniu udostępnienia mu informacji, o której mowa w § 10 ust. 2 lub 3, wskazującej na istnienie po jego stronie zobowiązania do jej wniesienia. 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.

2. Papiery wartościowe mogą zostać zaliczone na poczet danej wpłaty pod warunkiem, że do godziny 18.00 w dniu udostępnienia informacji, o której mowa w § 10 ust. 2 lub 3, 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.

3. 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 § 20 ust. 1 i 2 oraz w § 21 ust. 1-3.”;

e/ w § 13 ust. 1 otrzymuje brzmienie:

„1. Uczestnik zobowiązany jest doprowadzić do wycofania papierów wartościowych wniesionych przez niego do Funduszu na dwa dni przed dniem ustalenia osób uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu wykupu lub umorzenia tych papierów. Nie uchybia to obowiązkom uczestnika wynikającym z regulacji wpłat.”;

f/ §§ 14-16 otrzymują brzmienie:

„§ 14

1. Z uwzględnieniem ust. 4, zasób rezerwowy Funduszu tworzą:

- 1/ przychody z lokowania środków pieniężnych wniesionych w walucie polskiej do zasobu podstawowego oraz
- 2/ środki, o których mowa w § 20 ust. 4, oraz
- 3/ przychody z lokowania środków, o których mowa w pkt 1-2.

2. W razie niewykonania przez uczestnika zobowiązania, o którym mowa w § 13, świadczenie emitenta otrzymane z tytułu wykupu lub umorzenia papierów wartościowych wniesionych przez uczestnika do Funduszu wchodzi do zasobu podstawowego Funduszu powiększając wartość środków pieniężnych wniesionych do niego przez tego uczestnika tytułem wpłat.

3. Ewentualne przychody z zarządzania środkami pieniężnymi Funduszu w euro przypadają KDPW_CCP.

4. Wszelkie środki wniesione przez uczestnika rozliczającego tytułem wpłaty do Funduszu lub przysługujące temu uczestnikowi w wysokości stanowiącej nadwyżkę przekraczającą wysokość wymaganej wpłaty do zasobu podstawowego są zaliczane na poczet wpłaty tego uczestnika do zasobu rezerwowego Funduszu. Wycofanie tych środków następuje w trybie określonym dla zwrotu środków wniesionych na poczet wpłaty do zasobu podstawowego, z zastrzeżeniem § 16 ust. 1-3, które stosuje się odpowiednio.

§ 15

1. Udział uczestnika w przychodach z lokowania środków zasobu podstawowego w walucie polskiej oraz środków zasobu rezerwowego, o których mowa w § 14 ust. 1-3, jest proporcjonalny, odpowiednio, do jego udziału w zasobie podstawowym w tej walucie oraz udziału w zasobie rezerwowym, z zastrzeżeniem ust.2.

2. Udział uczestnika w środkach, o których mowa w § 20 ust. 4, jest proporcjonalny do jego udziału w zasobie podstawowym.

§ 16

1. Udziały w przychodach z lokowania środków, o których mowa w § 14 ust. 1 pkt 1 i 3, są wypłacane uczestnikom kwartalnie, z zastrzeżeniem ust. 3-5.

2. Pożytki z papierów wartościowych wniesionych do Funduszu są przekazywane przez KDPW_CCP uczestnikowi, który wniósł te papiery do Funduszu, w dniu otrzymania tych pożytków, z zastrzeżeniem ust. 3-5.

3. W razie wystąpienia przypadku naruszenia w rozumieniu Regulaminu rozliczeń transakcji (obrót zorganizowany), Zarząd KDPW_CCP może w drodze uchwały zaniechać wypłaty środków, o których mowa w ust. 1 i 2, do czasu zakończenia działań, o których mowa w § 59 i nast. Regulaminu rozliczeń transakcji (obrót zorganizowany) lub wykonania przez uczestników obowiązków wniesienia wpłat, o których mowa w § 20 ust. 1 i 2 lub § 21 ust. 1 -3.

4. W przypadku zaniechania wypłaty środków, o których mowa w ust. 1 i 2, powiększają one udział każdego z uczestników rozliczających w zasobie rezerwowym Funduszu oraz podlegają zarachowaniu na poczet wpłat, o których mowa w § 20 ust. 1 i 2 lub § 21 ust. 1-3, z zastrzeżeniem § 17 ust. 2.

5. KDPW_CCP, będąc płatnikiem podatku od przychodów osiągniętych przez uczestników rozliczających, którzy są nierezydentami, przed przekazaniem tym uczestnikom pożytków z papierów wartościowych wniesionych do Funduszu, świadczenia emitenta otrzymanego z tytułu wykupu lub umorzenia tych papierów oraz przychodów, o których mowa w ust. 1, pobiera zryczałtowany podatek u źródła w maksymalnej wysokości określonej według przepisów prawa polskiego.

6. KDPW_CCP informuje niezwłocznie uczestników o zaniechaniu wypłaty środków, o których mowa w ust. 1 i 2.”;

g/ §§ 17-20 otrzymują brzmienie:

„§ 17

1. W razie wystąpienia przypadku naruszenia w rozumieniu Regulaminu rozliczeń transakcji (obróć zorganizowany):

1/ regulacja wpłat do zasobu podstawowego Funduszu następuje wyłącznie, jeżeli ich aktualizacja nie została zaniechana zgodnie z § 7 ust. 4, z zastrzeżeniem § 11 ust. 3 oraz § 18,

2/ KDPW_CCP jest uprawniony do rozporządzania środkami wniesionymi do zasobu podstawowego Funduszu zgodnie z celami Funduszu.

2. Przed wydatkowaniem wpłaty uczestnika naruszającego do zasobu podstawowego Funduszu, KDPW_CCP dokonuje przypisania środków stanowiących jego udział w zasobie rezerwowym na poczet tej wpłaty.

§ 18

1. KDPW_CCP umożliwi uczestnikom rozliczającym, innym niż uczestnik naruszający, zastąpienie papierów wartościowych lub środków pieniężnych w euro, wniesionych przez nich do Funduszu, środkami pieniężnymi w walucie polskiej, o ile:

1/ nie zagraża to bezpieczeństwu obrotu lub bezpieczeństwu rozliczeń,

2/ nie ma to wpływu na terminy wykonywanych działań, o których mowa w § 59 i nast. Regulaminu rozliczeń transakcji (obróć zorganizowany), oraz

3/ nie spowoduje to wzrostu kosztów działań, o których mowa w pkt. 2.

W tym celu KDPW_CCP informuje tych uczestników rozliczających o terminie, w jakim mogą złożyć oświadczenie w sprawie zastąpienia tych papierów wartościowych lub środków pieniężnych w euro środkami pieniężnymi w walucie polskiej do wysokości wymaganej wpłaty do zasobu podstawowego Funduszu.

2. Oświadczenie, o którym mowa w ust. 1, powinno wskazywać, odpowiednio, liczbę oraz kod papierów wartościowych albo liczbę środków pieniężnych w euro mających podlegać zastąpieniu. Zastąpienie następuje pod warunkiem, że:

1/ środki pieniężne w walucie polskiej dostępne na rachunku bankowym, o którym mowa w § 5 ust. 2 pkt 1, pozwalają na zastąpienie środków wskazanych w oświadczeniu uczestnika, oraz

2/ nie upłynął wskazany przez KDPW_CCP termin, o którym mowa w ust. 1.

§ 19

1. Wydatkowanie środków Funduszu następuje ze środków zasobu podstawowego.
2. Jeżeli w skład środków funduszu podlegających wydatkowaniu wchodzi papiery wartościowe KDPW_CCP dokonuje zbycia tych papierów wartościowych na rynku regulowanym lub poza rynkiem regulowanym, mając na uwadze jak najszybsze ich zbycie po możliwie korzystnej cenie.

§ 20

1. Po zakończeniu działań określonych w Regulaminie rozliczeń transakcji (obrót zorganizowany), w związku z którymi zostały wykorzystane środki Funduszu, KDPW_CCP przeprowadza aktualizację wpłat do zasobu podstawowego Funduszu, w ramach której ustala wysokość wpłaty odtworzeniowej. Uczestnicy zobowiązani są do niezwłocznego odtworzenia Funduszu zgodnie z przeprowadzoną aktualizacją. Postanowienia §§ 7-11 stosuje się odpowiednio.
2. Wniesienie wpłat odtworzeniowych następuje w stosunku do wartości wpłat uczestników do zasobu podstawowego Funduszu. Wartość udziału uczestnika w zasobie rezerwowym jest zaliczana na poczet wpłaty odtworzeniowej.
3. Obowiązek wniesienia wpłat odtworzeniowych nie dotyczy uczestnika naruszającego, którego zobowiązania wynikające ze statusu uczestnika rozliczającego w zakresie transakcji objętych Funduszem zostały wykonane ze środków Funduszu.
4. Środki pieniężne wpływające do funduszu zgodnie z § 59 ust. 5, § 60 ust. 4 oraz § 64 ust. 7 i 8 Regulaminu rozliczeń transakcji (obrót 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.”;

h/ w § 21 ust. 1 otrzymuje brzmienie:

„1. W przypadku, jeżeli w wyniku działań KDPW_CCP wykonywanych w celu doprowadzenia do wykonania zobowiązania wynikającego z rozliczenia transakcji przyjętej do systemu rozliczeń, wysokość środków własnych KDPW_CCP spadnie do 110% ustalonej wysokości wymogu kapitałowego, uczestnicy posiadający status uczestnika rozliczającego w zakresie pożyczek objętych Funduszem, zobowiązani są do wniesienia wpłat dodatkowych w stosunku do wielkości ich dotychczasowych wpłat do zasobu podstawowego Funduszu, wynikających z ostatniej aktualizacji przeprowadzonej przed podjęciem działań określonych w Regulaminie rozliczeń transakcji (obrót zorganizowany), w związku z którymi zostały wykorzystane środki Funduszu.”;

i/ Tytuł rozdziału VI otrzymuje brzmienie:

„Rozdział VI Skutki ustania, zawieszenia uczestnictwa albo przejęcia uczestnika”;

j/ §§ 22-23 otrzymują brzmienie:

„§ 22

1. Z zastrzeżeniem ust. 2 i 3, w przypadku ustania uczestnictwa albo takiego jego ograniczenia, z którym

związana jest utrata statusu uczestnika rozliczającego w zakresie pożyczek objętych Funduszem, KDPW_CCP zwraca uczestnikowi papiery wartościowe oraz środki pieniężne pozostałe z jego wpłaty do zasobu podstawowego, a także środki pieniężne stanowiące równowartość jego udziału w zasobie rezerwowym, według stanu tych środków na dzień wypłaty. Zwracane uczestnikowi środki mogą być pomniejszone o środki niezbędne do przeprowadzenia rozliczenia transakcji zawartych w związku z innymi transakcjami zabezpieczonymi środkami Funduszu, w zakresie których posiadał on status uczestnika rozliczającego.

2. Zwrot następuje po wykonaniu zobowiązań uczestnika wynikających ze statusu uczestnika rozliczającego w zakresie transakcji objętych funduszem zabezpieczającym, o którym mowa w § 1 ust. 1.

3. Jeżeli przed ustaniem uczestnictwa albo takiego jego ograniczenia, z którym związana jest utrata statusu uczestnika rozliczającego w zakresie transakcji objętych Funduszem, wystąpi przypadek naruszenia w rozumieniu Regulaminu rozliczeń transakcji (obrót zorganizowany):

1/ jego uczestnictwo w Funduszu wygasa dopiero po zakończeniu działań, o których mowa w § 59 i nast. Regulaminu rozliczeń transakcji (obrót zorganizowany) oraz wykonaniu przez niego obowiązku wniesienia wpłaty, o której mowa w § 21 ust. 1-3,

2/ środki stanowiące jego udział w zasobie rezerwowym podlegają zarachowaniu na poczet wpłaty, o której mowa w § 21 ust. 1-3,

3/ zwrot środków następuje dopiero po zakończeniu działań, o których mowa w § 59 i nast. Regulaminu rozliczeń transakcji (obrót zorganizowany) oraz wykonaniu przez niego obowiązku wniesienia wpłaty, o której mowa w § 21 ust. 1-3.

4. Zasady, o której mowa w ust. 1 nie stosuje się w przypadku, gdy:

1/ ustanie uczestnictwa następuje na skutek przejęcia uczestnika przez inny podmiot, który wstępuje w ogół praw uczestnika przejmowanego. W takim przypadku środki wniesione do Funduszu przez uczestnika przejmowanego i jego udział w zasobie rezerwowym zarachowuje się na rzecz uczestnika przejmującego, albo

2/ ograniczenie uczestnictwa następuje na skutek przejęcia uczestnika przez inny podmiot, który wstępuje w prawa uczestnika przejmowanego w określonym zakresie, a do wpłaty uczestnika przejmowanego do zasobu podstawowego oraz do jego udziału w zasobie rezerwowym został zastosowany tryb określony w pkt 1 zd. drugie.

§ 23

1. Z zastrzeżeniem ust. 2, zwrotu środków, o których mowa w § 22 ust. 1, dokonuje się w terminie 7 dni po wykonaniu zobowiązań, o których mowa w § 22 ust. 2, a w przypadku, o którym mowa w § 22 ust. 3 – po zakończeniu działań, o których mowa w § 59 i nast. Regulaminu rozliczeń transakcji oraz wykonaniu przez uczestnika obowiązku wniesienia wpłaty, o której mowa w § 21 ust. 1-3.

2. Zwrot pożytków z papierów wartościowych następuje w dniu otrzymania tych pożytków, z zastrzeżeniem § 16 oraz § 22 ust. 1- 3.

3. Postanowienia § 12 ust. 2 i 3 stosuje się w przypadku zwrotu papierów wartościowych, o którym mowa w § 22 ust. 1.”;

k/ §§ 24-25 skreśla się;

I/ § 28 skreśla się;

†/ załącznik nr 1 otrzymuje brzmienie określone w załączniku do uchwały.

§ 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

Załącznik nr 1 do Regulaminu funduszu zabezpieczającego pożyczki na zlecenie.

Zasady wyznaczania wartości funduszu zabezpieczającego pożyczki na zlecenie i wartości wpłat uczestników rozliczających.

- I. Wartość funduszu rozliczeniowego 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). Ryzyko niepokryte stanowi różnicę pomiędzy hipotetyczną stratą na danym portfelu obliczoną przez KDPW_CCP na koniec dnia funkcjonowania sytemu rozliczeń w oparciu o wartość parametrów skrajnych, które określa KDPW_CCP, a wartością właściwego depozytu zabezpieczającego wymaganego od uczestnika rozliczającego;
 2. Wyznaczenie ekspozycji każdego uczestnika rozliczającego na dany dzień funkcjonowania sytemu rozliczeń jako sumy ryzyka niepokrytego wszystkich jego portfeli własnych i portfeli klientów;
 3. Wyznaczenie maksymalnej ekspozycji na dany dzień funkcjonowania sytemu rozliczeń 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 jako największej wartości spośród maksymalnych ekspozycji wyznaczonych zgodnie z pkt 3 w dniach funkcjonowania sytemu rozliczeń przypadających w okresie obserwacji określonym przez KDPW_CCP*.
- II. Wartości wymaganych wpłat do Funduszu poszczególnych uczestników rozliczających wyznaczane są proporcjonalnie do ich średniej wartości ekspozycji (obliczonych zgodnie z pkt I.2) w okresie obserwacji określonym przez KDPW_CCP*. Wymagana wartość wpłaty uczestnika rozliczającego do Funduszu nie może być niższa od wpłaty minimalnej określonej przez KDPW_CCP.

* KDPW_CCP informuje uczestników rozliczających o wyznaczonym okresie obserwacji, o którym mowa w pkt I.4 oraz pkt II, w sposób określony w § 4a ust. 1 lub 2 Regulaminu rozliczeń transakcji.