

Uchwała Nr 45/347/18
Rady Nadzorczej KDPW_CCP S.A.
z dnia 21 grudnia 2018 r.

Na podstawie art. 66 ust. 3 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 14 Statutu KDPW_CCP S.A., Rada Nadzorcza KDPW_CCP S.A. postanawia, co następuje:

§ 1

W uchwale Nr 1/10/11 Rady Nadzorczej KDPW_CCP S.A. z dnia 11 stycznia 2011 r. w sprawie Regulaminu funduszu rozliczeniowego (z późn. zm.) dokonuje się następujących zmian:

1/ w § 2 ust. 1 otrzymuje brzmienie:

„1. Fundusz rozliczeniowy zabezpiecza rozliczenia:

1/ transakcji zawieranych na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., z wyłączeniem transakcji zawieranych w obrocie papierami wartościowymi poza systemie notowań ciągłych oraz systemem kursu jednolitego, oraz

2/ transakcji zawieranych na rynku regulowanym prowadzonym przez BondSpot S.A., z wyłączeniem transakcji zawieranych w obrocie papierami wartościowymi poza systemem notowań ciągłych, o ile KDPW_CCP prowadzi rozliczenia transakcji zawieranych na tych rynkach.”;

2/ w § 3 otrzymuje brzmienie:

„§ 3

1. Środki funduszu rozliczeniowego mogą być wykorzystywane na potrzeby pokrycia strat przekraczających straty, które mają być pokryte z wymaganych depozytów zabezpieczających, w przypadkach określonych w Regulaminie rozliczeń transakcji, w szczególności:

1/ na pokrycie różnic cen papierów wartościowych, jeżeli zachodzą one pomiędzy transakcją objętą funduszem rozliczeniowym, 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 transakcji,

2/ do spełnienia świadczenia pieniężnego należnego od uczestnika posiadającego status uczestnika rozliczającego, który nie wykonuje ciężących na nim zobowiązań pieniężnych wynikających z transakcji objętej funduszem rozliczeniowym, której przedmiotem są papiery wartościowe,

3/ do spełnienia na rzecz uczestnika, który nie spowodował zawieszenia rozrachunku transakcji objętej funduszem rozliczeniowym, której przedmiotem są papiery wartościowe, świadczenia pieniężnego

w wysokości określonej w Regulaminie rozliczeń transakcji, w miejsce świadczenia pieniężnego albo świadczenia niepieniężnego wynikającego z tej transakcji,

4/ do zamykania pozycji otwartych w wyniku transakcji objętej funduszem rozliczeniowym, której przedmiotem są instrumenty pochodne,

5/ do dokonania bieżących rozliczeń transakcji objętej funduszem rozliczeniowym, której przedmiotem są instrumenty pochodne.

2. W sprawach dotyczących zasad wykorzystywania funduszu rozliczeniowego, nieuregulowanych w regulaminie, stosuje się przepisy Regulaminu rozliczeń transakcji.

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

3/ § 3a skreśla się;

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

„§ 3b

1. Wpłaty do funduszu rozliczeniowego 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 (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, postępując 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 rozliczeniowym. 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.”;

5/ § 4 ust. 2 i 3 otrzymują brzmienie:

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

3. Papiery wartościowe, o których mowa w ust. 1 pkt 2 i 3, wniesione do funduszu rozliczeniowego podlegają zaliczeniu na poczet wpłaty uczestnika do wysokości 90% jej zaktualizowanej wysokości. Środki pieniężne w euro wniesione do funduszu rozliczeniowego podlegają zaliczeniu na poczet wpłaty uczestnika do wysokości 100% jej zaktualizowanej wysokości. W przypadku uzasadnionym bezpieczeństwem prowadzonych rozliczeń transakcji Zarząd KDPW_CCP może w drodze uchwały dokonać obniżenia tych współczynników na czas oznaczony. Jednakże na dwa dni przed dniem ustalenia osób uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu wykupu lub umorzenia papierów

wartościowych, o których mowa w ust. 1 pkt 2 i 3, przestają one podlegać zaliczaniu na poczet wpłaty, z zastrzeżeniem § 14 ust. 2.”;

6/ § 5 ust. 3 otrzymuje brzmienie:

„3. Dyspozycje składane w Krajowym Depozycie w celu przeniesienia papierów wartościowych, o których mowa w § 4 ust. 1 pkt 2, wnoszonych przez uczestnika rozliczającego do funduszu za pośrednictwem jego agenta do spraw rozrachunku, na rachunek papierów wartościowych prowadzony dla KDPW_CCP przez Krajowy Depozyt, powinny wskazywać wpłatę, na poczet której przenoszone papiery mają być zaliczane do funduszu rozliczeniowego, oraz powinny być składane zgodnie z regulacjami, o których mowa w ust. 2 pkt 2.”;

7/ §§ 6-9 otrzymują brzmienie:

„§ 6

1. Uczestnik wnosi po raz pierwszy wpłatę do zasobu podstawowego funduszu rozliczeniowego wyłącznie w formie pieniężnej. Pierwsza wpłata powinna zostać wniesiona do dnia podjęcia przez odpowiedni organ spółki prowadzącej rynek regulowany decyzji określającej dzień rozpoczęcia działalności uczestnika lub podmiotu, którego uczestnik będzie reprezentował w systemie rozliczeń jako uczestnik rozliczający, na którymkolwiek z rynków regulowanych, o których mowa w § 2 ust. 1, nie później jednak niż na dwa dni przed dniem rozpoczęcia tej działalności wskazanym w tej decyzji.
2. Uczestnik zamierzający uzyskać status uczestnika rozliczającego w zakresie transakcji objętych funduszem rozliczeniowym, zawieranych przez inny podmiot, w związku ze zmianą uczestnika posiadającego taki status, zobowiązany jest wnieść wpłatę po raz pierwszy do zasobu podstawowego funduszu rozliczeniowego nie później, niż na dwa dni przed dniem, w którym zamierza on uzyskać status uczestnika rozliczającego w tym zakresie.

§ 7

1. Z zastrzeżeniem ust. 3 i 4, wpłaty do zasobu podstawowego funduszu rozliczeniowego 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 rozliczeniowego 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 transakcji na którymkolwiek z rynków, o których mowa w § 2 ust. 1.
4. W razie wystąpienia po stronie uczestnika naruszającego przypadku naruszenia w rozumieniu Regulaminu rozliczeń transakcji, Zarząd KDPW_CCP może w drodze uchwały zaniechać na czas określony aktualizacji wpłat do zasobu podstawowego funduszu rozliczeniowego albo ustalić inne terminy aktualizacji tych wpłat, jeżeli jest to uzasadnione względami bezpieczeństwa obrotu lub rozliczeń transakcji.

§ 8

1. Aktualizacja wartości funduszu rozliczeniowego oraz wymaganych wpłat poszczególnych uczestników wykonywana jest zgodnie z zasadami określonymi w załączniku nr 1 do regulaminu.
2. Wysokość wpłaty do zasobu podstawowego funduszu rozliczeniowego, nie może być niższa od

500.000 zł (wpłata minimalna). Rada Nadzorcza KDPW_CCP może upoważnić Zarząd KDPW_CCP do ustalenia innej wysokości wpłaty minimalnej. O treści uchwały podjętej w tej sprawie Zarząd KDPW_CCP informuje Radę Nadzorczą KDPW_CCP na jej najbliższym posiedzeniu.

3. Wysokość wpłaty do zasobu podstawowego funduszu rozliczeniowego wyliczana jest proporcjonalnie do wartości ekspozycji uczestnika rozliczającego wynikających z rozliczanych transakcji z uwzględnieniem minimalnej wpłaty.

§ 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 rozliczeniowego.

2. Jeżeli nastąpiło upłynięcie środków funduszu rozliczeniowego 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. [skreślony]

4. Regulacja wpłaty odbywa się poprzez wniesienie przez uczestnika wpłaty do zasobu podstawowego funduszu rozliczeniowego albo poprzez zwrot uczestnikowi części wniesionej przez niego wpłaty.

5. 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.

6. Zobowiązania i należności uczestnika z tytułu regulacji wpłat do funduszu rozliczeniowego podlegają kompensacji z jego zobowiązaniami i należnościami wynikającymi z tytułu regulacji wpłat do właściwych funduszy zabezpieczających, z tytułu depozytów zabezpieczających oraz z tytułu bieżących rozliczeń, o których mowa w § 46 pkt 3 Regulaminu rozliczeń transakcji.

8/ w § 10 ust. 3-5 skreśla się;

9/ § 11 otrzymuje brzmienie:

„§ 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 w dniu udostępnienia informacji, o której mowa w § 10 ust.1 lub 3, ale nie później niż do godziny 18:00 w tym dniu, 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.”;

10/ § 13 otrzymuje brzmienie:

„§ 13

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

2. KDPW_CCP może złożyć dyspozycję przeniesienia papierów wartościowych, które nie zostały wycofane przez uczestnika zgodnie z ust. 1, z konta albo rachunku papierów wartościowych, o którym mowa w § 5 ust. 1 pkt 1 albo 2, na konto, z którego zostały one wniesione do funduszu rozliczeniowego.”;

11/ §§ 14-16 otrzymują brzmienie:

„§ 14

1. Z uwzględnieniem ust. 4, zasób rezerwowego funduszu rozliczeniowego 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 rozliczeniowego 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 rozliczeniowego w euro przypadają KDPW_CCP.

4. Wszelkie środki wniesione przez uczestnika rozliczającego tytułem wpłaty do funduszu rozliczeniowego 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 rozliczeniowego. 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 rozliczeniowego są przekazywane przez KDPW_CCP uczestnikowi, który wniósł te papiery do funduszu rozliczeniowego, w dniu otrzymania tych pożytków, z zastrzeżeniem ust. 3-5.
3. W razie wystąpienia przypadku naruszenia w rozumieniu Regulaminu rozliczeń transakcji, 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 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 rozliczeniowego 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 osiąganych przez uczestników rozliczających, którzy są nierezydentami, przed przekazaniem tym uczestnikom pożytków z papierów wartościowych wniesionych do funduszu rozliczeniowego, 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.”;

12/ §§ 17-20 otrzymują brzmienie:

„§ 17

1. W razie wystąpienia przypadku naruszenia w rozumieniu Regulaminu rozliczeń transakcji:
 - 1/ regulacja wpłat do zasobu podstawowego funduszu rozliczeniowego 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 rozliczeniowego zgodnie z celami funduszu rozliczeniowego.
2. Przed wydatkowaniem wpłaty uczestnika naruszającego do zasobu podstawowego funduszu rozliczeniowego, KDPW_CCP dokonuje przypisania środków stanowiących jego udział w zasobie rezerwowym na poczet tej wpłaty.

§ 18

1. KDPW_CCP umożliwia uczestnikom rozliczającym, innym niż uczestnik naruszający, zastąpienie papierów wartościowych lub środków pieniężnych w euro, wniesionych przez nich do funduszu rozliczeniowego, 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, 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 rozliczeniowego.

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, w związku z którymi zostały wykorzystane środki funduszu rozliczeniowego, KDPW_CCP przeprowadza aktualizację wpłat do zasobu podstawowego funduszu rozliczeniowego, w ramach której ustala wysokość wpłaty odtworzeniowej. Uczestnicy zobowiązani są do niezwłocznego odtworzenia funduszu rozliczeniowego 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 rozliczeniowym zostały wykonane ze środków funduszu rozliczeniowego.

4. Środki pieniężne wpływające do funduszu rozliczeniowego zgodnie z § 59 ust. 5, § 60 ust. 4 oraz § 64 ust. 7 i 8 Regulaminu rozliczeń transakcji podlegają zaliczeniu do zasobu rezerwowego funduszu rozliczeniowego, 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.

13/ w § 21 ust. 1 otrzymuje brzmienie:

„1. W przypadku, jeżeli w wyniku działań KDPW_CCP realizowanych w celu doprowadzenia do wykonania zobowiązania wynikającego z rozliczenia transakcji zabezpieczonej funduszem rozliczeniowym, wysokość środków własnych KDPW_CCP spadnie do 110% ustalonej wysokości wymogu kapitałowego, uczestnicy rozliczający 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, w związku z którymi zostały wykorzystane środki funduszu rozliczeniowego.”;

14/ tytuł Rozdziału VI otrzymuje brzmienie:

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

15/ §§ 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 transakcji objętych funduszem rozliczeniowym, 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 rozliczeniowym.

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

1/ jego uczestnictwo w funduszu rozliczeniowym wygasa dopiero po zakończeniu działań, o których mowa w § 59 i nast. Regulaminu rozliczeń transakcji 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 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 rozliczeniowego 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.”;

16/ §§ 25-26 skreśla się;

17/ § 29 skreśla się;

18/ załącznik nr 1 do Regulaminu funduszu rozliczeniowego 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

Zasady wyznaczania wartości funduszu rozliczeniowego 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 zawartych na rynku regulowanym, które są zarejestrowane na kontach pozycji własnych tego uczestnika) oraz portfeli klientów (tj. wszystkich pozycji wynikających z transakcji zawartych na rynku regulowanym, 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 systemu 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 systemu rozliczeń jako sumy ryzyka niepokrytego wszystkich jego portfeli własnych i portfeli klientów;
 3. Wyznaczenie maksymalnej ekspozycji na dany dzień funkcjonowania systemu 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 rozliczeniowego jako największej wartości spośród maksymalnych ekspozycji wyznaczonych zgodnie z pkt 3 w dniach funkcjonowania systemu rozliczeń przypadających w okresie obserwacji określonym przez KDPW_CCP*.
- II. Wartości wymaganych wpłat do funduszu rozliczeniowego poszczególnych uczestników rozliczających wyznaczone 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 rozliczeniowego 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.