

## REGULAMIN ROZLICZEŃ TRANSAKCI (obróć niezorganizowany)

Niniejszy regulamin rozliczeń transakcji, zwany dalej regulaminem, określa zasady funkcjonowania systemu rozliczeń OTC, zorganizowanego przez KDPW\_CCP S.A. dla wskazanych w tym regulaminie transakcji, które są zawierane poza obrotem zorganizowanym.

### TYTUŁ I POSTANOWIENIA OGÓLNE

#### § 1

Ilekróć w regulaminie mowa jest o:

1/ **agencie do spraw płatności** – rozumie się przez to Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. lub inny podmiot zależny od Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A., wskazany przez KDPW\_CCP S.A. w Szczegółowych Zasadach Systemu Rozliczeń OTC, który na podstawie umowy zawartej z KDPW\_CCP S.A.:

a/ wysyła polecenia przelewu na podstawie umowy z właściwym bankiem rozliczeniowym albo, będąc uczestnikiem właściwego systemu płatności, w tym systemie będącego częścią systemu TARGET2, zlecenia rozrachunku do tego systemu, w celu realizacji świadczeń pieniężnych w danej walucie, wynikających z rozliczeń dokonywanych przez KDPW\_CCP S.A. w zakresie transakcji, których przedmiotem są instrumenty pochodne w rozumieniu niniejszego regulaminu, oraz

b/ posiada otwarty rachunek bankowy prowadzony na podstawie umowy z bankiem rozliczeniowym, który wskazuje KDPW\_CCP S.A. w celach związanych z realizacją przepływów pieniężnych w danej walucie w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczania transakcji,

2/ **agencie do spraw rozrachunku** - rozumie się przez to podmiot będący uczestnikiem właściwego systemu rozrachunku papierów wartościowych, który wyraził zgodę na to, aby za pośrednictwem jego konta depozytowego prowadzonego w ramach tego systemu były dokonywane rozrachunki transakcji w rozumieniu niniejszego regulaminu, których stroną rozliczenia jest wskazany przez niego uczestnik rozliczający, a także regulacja środków wnoszonych w papierach wartościowych na poczet depozytów zabezpieczających ustanawianych na rzecz tego uczestnika rozliczającego oraz tytułem jego wpłaty do funduszu zabezpieczającego OTC, z wyłączeniem środków będących papierami wartościowymi, o których mowa w § 79 ust. 3 pkt 4,

2a/ **agencie do spraw zabezpieczeń** – rozumie się przez to podmiot będący uczestnikiem właściwego systemu depozytowego wskazanego przez Zarząd KDPW\_CCP S.A. w drodze uchwały, który wyraził zgodę na to, aby za pośrednictwem odpowiedniego konta lub rachunku papierów wartościowych prowadzonego dla niego w tym systemie (na jego rzecz lub na rzecz danego uczestnika rozliczającego) następowała regulacja środków będących papierami wartościowymi, o których mowa w § 79 ust. 3 pkt 4, wnoszonych na poczet depozytów zabezpieczających ustanawianych na rzecz wskazanego uczestnika rozliczającego oraz tytułem jego wpłaty do funduszu zabezpieczającego OTC, a także regulacja pożytków z tych papierów, przy czym Zarząd KDPW\_CCP może określić w drodze uchwały warunki, jakie powinien spełniać ten podmiot, aby mógł zostać zaakceptowany przez KDPW\_CCP jako

agent do spraw zabezpieczeń dla danego uczestnika rozliczającego, a w szczególności wskazać, że funkcja ta:

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

b/ nie może być pełniona przez podmiot, który jest uczestnikiem rozliczającym i który wskazał odpowiednie konto lub rachunek papierów wartościowych prowadzone dla niego we właściwym systemie depozytowym w celu wnoszenia papierów wartościowych, o których mowa w § 79 ust. 3 pkt 4, na poczet depozytów zabezpieczających lub tytułem wpłaty do funduszu zabezpieczającego OTC,

3/ **banku rozliczeniowym** - rozumie się przez to, odpowiednio:

a/ bank prowadzący rachunki bankowe, poprzez które podmiot prowadzący właściwy system rozrachunku papierów wartościowych dokonuje rozrachunków transakcji, których przedmiotem są papiery wartościowe w rozumieniu niniejszego regulaminu, w zakresie świadczeń pieniężnych w danej walucie,

b/ wskazany w Szczegółowych Zasadach Systemu Rozliczeń OTC bank, prowadzący rachunki bankowe, poprzez które realizowane są świadczenia pieniężne uczestnika w danej walucie, wynikające z rozliczeń dokonywanych przez KDPW\_CCP S.A. w zakresie transakcji, których przedmiotem są instrumenty pochodne w rozumieniu niniejszego regulaminu, a także realizowane przepływy pieniężne w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczania transakcji,

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

4/ **braku pokrycia na rachunku bankowym** – rozumie się przez to sytuację, w której zobowiązania pieniężne uczestnika:

a/ nie mogą zostać wykonane ze względu na brak wystarczających środków pieniężnych zgromadzonych na rachunku bankowym tego uczestnika lub wskazanego przez niego płatnika, albo

b/ nie mogą zostać w pełni wykonane ze środków zgromadzonych na rachunku bankowym wskazanego przez niego płatnika na skutek tego, że zobowiązania te przekraczają odpowiednie limity określone przez płatnika, albo

c/ nie mogą zostać w pełni wykonane ze środków zgromadzonych na rachunku bankowym uczestnika lub wskazanego przez niego płatnika na skutek innych działań podjętych przez bank rozliczeniowy lub bank centralny prowadzący system płatności w ramach systemu TARGET2 płatnika albo właściwy organ, skutkujących niemożnością skorzystania z tych środków w celu pełnej realizacji zobowiązań pieniężnych uczestnika,

5/ **CET** – rozumie się przez to czas urzędowy wprowadzony na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej zgodnie z ustawą z dnia 10 grudnia 2003 r. o czasie urzędowym na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej (Dz.U. z 2004 r., Nr 16, poz.144), będący, odpowiednio, czasem środkowoeuropejskim albo czasem letnim środkowoeuropejskim w okresie od jego wprowadzenia do odwołania,

6/ **depozycie zabezpieczającym** – rozumie się przez to środki stanowiące zabezpieczenie ustanowione w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczania transakcji, będące, odpowiednio, właściwym depozytem zabezpieczającym, depozytem wstępnym,

6a/ **depozycie zmiennym** – rozumie się przez to wartość świadczenia pieniężnego, niebędącego depozytem zabezpieczającym, jaka wynika z wyceny transakcji zarejestrowanej w systemie rozliczeń OTC jako transakcja, dla której naliczane jest to świadczenie, ustalaną przez KDPW\_CCP zgodnie ze

Szczegółowymi Zasadami Systemu Rozliczeń OTC w celu zabezpieczenia zobowiązań stron rozliczenia wynikających z tej transakcji, przy czym:

a/ jeżeli wysokość tego świadczenia jest ustalana w dniu zarejestrowania tej transakcji w systemie rozliczeń OTC – odpowiada ona wartości, jaka wynika z ustalonej wyceny tej transakcji z tego dnia,

b/ jeżeli wysokość tego świadczenia jest ustalana po dniu, o którym mowa w lit. a – odpowiada ona wartości, jaka wynika z różnicy pomiędzy ustaloną w danym dniu wyceną tej transakcji a skumulowanym depozytem zmiennym,

7/ **dyspozycji** – rozumie się przez to oświadczenie lub informację dostarczoną do systemu rozliczeń OTC, której formę, zasady i tryb dostarczenia, a także format i strukturę określa niniejszy regulamin oraz Szczegółowe Zasady Systemu Rozliczeń OTC, albo wysłaną przez KDPW\_CCP S.A. z tego systemu,

8/ **funduszu zabezpieczającym OTC** – rozumie się przez to fundusz zabezpieczający prawidłowe rozliczanie transakcji zawieranych poza obrotem zorganizowanym, o którym mowa w art. 68 ust. 7 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz.U. z 2020 r. poz. 89),

9/ **instrukcji rozliczeniowej** – rozumie się przez to zlecenie rozrachunku w rozumieniu ustawy z dnia 24 sierpnia 2001 r. o ostateczności rozrachunku w systemach płatności i systemach rozrachunku papierów wartościowych oraz zasadach nadzoru nad tymi systemami (tekst jednolity: Dz.U. z 2019 r., poz. 212), będące, odpowiednio:

a/ dokumentem zawierającym warunki transakcji, którego struktura i format została ustalona w porozumieniu z podmiotem prowadzącym platformę elektroniczną, otrzymanym z tej platformy, albo

b/ dyspozycją stanowiącą potwierdzenie przyjęcia oferty zawarcia transakcji dla przeciwstawnej pozycji, dostarczoną przez uczestnika rozliczającego zgodnie z niniejszym regulaminem oraz Szczegółowymi Zasadami Systemu Rozliczeń OTC, w ramach obsługi zamykania pozycji na żądanie, o której mowa w § 90 ust. 1, albo

c/ dokumentem wystawionym przez KDPW\_CCP S.A. na podstawie dostarczonych przez uczestników rozliczających do KDPW\_CCP S.A. odpowiednio zgodnych dyspozycji zawierających warunki transakcji repo w rozumieniu niniejszego regulaminu,

10/ **instrumentach pochodnych** – rozumie się przez to wskazane w Szczegółowych Zasadach Systemu Rozliczeń OTC instrumenty finansowe, w rozumieniu art. 2 ust. 1 pkt 2 lit. c), d), g), h) lub i) ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, niebędące papierami wartościowymi, rozliczane w środkach pieniężnych w określonej walucie, które nie zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu przez podmiot prowadzący na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, odpowiednio, ten rynek lub ten system obrotu, należące do klasy instrumentów pochodnych, którą KDPW\_CCP S.A. jest uprawniony rozliczać,

11/ **KDPW\_CCP** – rozumie się przez to spółkę KDPW\_CCP S.A.,

12/ **Komitecie do Spraw Ryzyka lub Komitecie** – rozumie się przez to niezależny od KDPW\_CCP S.A. organ realizujący funkcje opiniodawczą i doradczą dla KDPW\_CCP S.A., o którym mowa w § 9a,

13/ **kompensacji** – rozumie się przez to kompensację wzajemnych należności wynikających z rozliczanych transakcji oraz z uczestnictwa w systemie rozliczeń OTC, dokonywaną zgodnie z regulaminem oraz Szczegółowymi Zasadami Rozliczeń OTC,

14/ **koncie rozliczeniowym** – rozumie się przez to urządzenie ewidencyjne prowadzone przez KDPW\_CCP S.A. w systemie rozliczeń OTC na rzecz uczestnika w celu przeprowadzenia rozliczeń

transakcji, których jest stroną lub stroną rozliczenia, oraz rejestrowania jego pozycji wobec KDPW\_CCP S.A.,

15/ **koncie zabezpieczeń** – rozumie się przez to urządzenie ewidencyjne prowadzone przez KDPW\_CCP S.A. w systemie rozliczeń OTC w celu rejestrowania zabezpieczeń stanowiących depozyt wstępny oraz właściwy depozyt zabezpieczający,

16/ **Krajowym Depozycie** – rozumie się przez to spółkę Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.,

16a/ **kwocie rozrachunku** – rozumie się przez to wartość świadczenia pieniężnego, niebędącego depozytem zmiennym, jaka wynika z wyceny transakcji zarejestrowanej w systemie rozliczeń OTC jako transakcja, dla której naliczane jest to świadczenie, ustalaną przez KDPW\_CCP na podstawie warunków rozliczanej transakcji określonych zgodnie ze Szczegółowymi Zasadami Systemu Rozliczeń OTC, w celu bieżącego rozliczenia tej transakcji, przy czym:

a/ jeżeli wysokość tego świadczenia jest ustalana w dniu zarejestrowania tej transakcji w systemie rozliczeń OTC – odpowiada ona wartości, jaka wynika z ustalonej wyceny tej transakcji z tego dnia,

b/ jeżeli wysokość tego świadczenia jest ustalana po dniu, o którym mowa w lit. a – odpowiada ona wartości, jaka wynika z różnicy pomiędzy ustaloną w danym dniu wyceną tej transakcji a skumulowaną kwotą rozrachunku,

17/ **kwocie zamknięcia** – rozumie się przez to kwotę obliczoną przez uczestnika rozliczającego zgodnie z § 115 w związku z natychmiastowym rozwiązaniem umowy o uczestnictwo z powodu wystąpienia po stronie KDPW\_CCP S.A. okoliczności, o których mowa w § 111 ust. 1 pkt 4,

18/ **limicie zabezpieczeń** – rozumie się przez to łączną wartość depozytu wstępnego oraz właściwego depozytu zabezpieczającego wniesionego przez uczestnika rozliczającego z zastrzeżeniem, że wartość właściwego depozytu zabezpieczającego zarejestrowanego na kontach zabezpieczeń, które są powiązane z kontami pozycji klientów prowadzonymi dla tego uczestnika, uwzględniana jest do wysokości zobowiązań wyliczonych na te konta zabezpieczeń. Wartość tego limitu jest ustalana przez KDPW\_CCP S.A. dla uczestnika rozliczającego na bieżąco w ramach monitorowania ryzyka wynikającego z transakcji przyjmowanych do rozliczenia,

18a/ **limicie koncentracji pozycji** – rozumie się przez to wartość określoną przez KDPW\_CCP S.A. w drodze uchwały przy zastosowaniu współczynnika procentowego, która wyznacza maksymalny dopuszczalny poziom koncentracji pozycji,

19/ [skreślony],

20/ **natychmiastowym rozwiązaniu umowy** lub rozwiązaniu umowy w trybie natychmiastowym – rozumie się przez to procedurę rozwiązania umowy o uczestnictwo na skutek jej wypowiedzenia przez, odpowiednio, KDPW\_CCP S.A. albo uczestnika rozliczającego, w razie wystąpienia przypadku naruszenia w rozumieniu niniejszego regulaminu albo w przypadku, o którym mowa w § 111 ust. 1 pkt 4, z uwzględnieniem działań, o których mowa w, odpowiednio, § 113 albo § 114 i § 115,

21/ **nowacji** – rozumie się przez to sposób rozliczenia transakcji polegający na tym, że z chwilą przyjęcia przez KDPW\_CCP S.A. tej transakcji do rozliczenia prawa i obowiązki z niej wynikające wygasają, a w to miejsce, odpowiednio:

a/ strona transakcji, będąca uczestnikiem rozliczającym zobowiązany wobec KDPW\_CCP S.A. do wykonywania obowiązków wynikających z rozliczenia zawieranych przez nią transakcji, staje się uprawniona lub zobowiązana zgodnie z treścią tej transakcji w stosunku do KDPW\_CCP S.A., albo

b/ strona transakcji, niebędąca uczestnikiem rozliczającym, staje się uprawniona lub zobowiązana zgodnie z treścią tej transakcji w stosunku do uczestnika będącego stroną rozliczenia tej transakcji,

który na podstawie zawartej z nią umowy zobowiązał się do wykonywania obowiązków wynikających z rozliczania zawieranych przez nią transakcji, zaś uczestnik ten staje się uprawniony lub zobowiązany zgodnie z treścią tej transakcji w stosunku do KDPW\_CCP S.A.,

**22/ papierach wartościowych będących przedmiotem transakcji** – rozumie się przez to papiery wartościowe w rozumieniu art. 3 pkt 1 lit. a) ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi będące obligacjami skarbowymi, rejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. lub podmiot zależny od Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A., któremu przekazał on wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 1 pkt 1-6 tej ustawy, z wyłączeniem indeksowanych obligacji skarbowych, będące przedmiotem transakcji repo lub transakcji sprzedaży,

**23/ platformie elektronicznej** – rozumie się przez wskazaną przez KDPW\_CCP S.A. w Szczegółowych Zasadach Systemu Rozliczeń OTC, odpowiednio, platformę transakcyjną albo platformę confirmacyjną, będącą zorganizowanym przez inny podmiot elektronicznym systemem, nie będącym rynkiem regulowanym ani alternatywnym systemem obrotu, który kojarzy strony zawierające transakcje w ramach tego systemu (platforma transakcyjna) albo dostarczone przez uczestników tego systemu dyspozycje dotyczące zawartych transakcji (platforma confirmacyjna) w sposób skutkujący, odpowiednio, zawarciem albo potwierdzeniem zawarcia tych transakcji, z zastrzeżeniem, że w przypadku, jeżeli transakcje repo są potwierdzane na podstawie odpowiednio zgodnych dyspozycji dostarczonych do KDPW\_CCP S.A. bezpośrednio przez uczestników rozliczających zgodnie ze Szczegółowymi Zasadami Systemu Rozliczeń OTC, ilekroć mowa jest o platformie elektronicznej, rozumie się przez to KDPW\_CCP,

**24/ płatniku** - rozumie się przez to podmiot, który wyraził zgodę na to, aby poprzez jego rachunek bankowy prowadzony w banku rozliczeniowym lub w ramach systemu TARGET2 były realizowane zobowiązania i należności pieniężne uczestnika wynikające z rozliczeń transakcji dokonywanych przez KDPW\_CCP S.A. w danej walucie,

**25/ poleceniu przelewu** – rozumie się przez to polecenie przelewu, o którym mowa w art. 63c ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. Prawo bankowe (tekst jednolity: Dz.U. z 2019 r., poz.2357 z późn. zm.),

**26/ poziomie koncentracji** – rozumie się przez to sumę stosunków wartości bezwzględnych pozycji ekwiwalentnych obliczonych dla danego uczestnika rozliczającego do sumy wartości bezwzględnych pozycji ekwiwalentnych u wszystkich uczestników rozliczających, wyznaczoną dla danej klasy instrumentów pochodnych i danego punktu krzywej dochodowości, przy czym przez pozycję ekwiwalentną rozumie się pozycję równoważną pod względem ryzyka, obliczoną w stosunku do pozycji zarejestrowanych na danym koncie rozliczeniowym prowadzonym dla uczestnika rozliczającego, w danej klasie instrumentów pochodnych i danym punkcie krzywej dochodowości,

**27/ pozycji** – rozumie się przez to, odpowiednio, uprawnienie lub zobowiązanie uczestnika rozliczającego względem KDPW\_CCP S.A. wynikające z transakcji powstałej w wyniku nowacji albo z transakcji zawartej w ramach prowadzonego przez KDPW\_CCP S.A. systemu zabezpieczania płynności rozliczania transakcji,

**28/ propozycji otwarcia pozycji** – rozumie się przez to, odpowiednio:

a/złożoną przez uczestnika rozliczającego w ramach obsługi zamykania pozycji na żądanie, o której mowa w § 90 ust. 1, propozycję składania za pośrednictwem KDPW\_CCP S.A. ofert zawierających warunki otwarcia pozycji przeciwstawnej dla wybranych pozycji rejestrowanych na koncie rozliczeniowym prowadzonym dla tego uczestnika rozliczającego, albo

b/ złożoną przez KDPW\_CCP S.A. w ramach operacji automatycznego zamykania pozycji, o której mowa w § 96 ust. 1, propozycję składania ofert zawierających warunki otwarcia pozycji odpowiadającej pozycji lub pozycjom uczestnika naruszającego, które są zamykane.

Propozycja, o której mowa, odpowiednio, w lit. a oraz lit. b, nie stanowi oferty w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny (tekst jednolity: Dz.U. z 2019 r., poz. 1145 z późn. zm.),

29/ **przeciwstawnej pozycji** – rozumie się przez to pozycję, która w zakresie rodzaju oraz parametrów instrumentu pochodnego lub papieru wartościowego odpowiada innej pozycji, w wyniku czego wzajemne należności wynikające z tych pozycji mogą zostać pomniejszone do wysokości nadwyżki z należności o wyższej wartości,

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

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

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

b/wiarygodną informacją, z której wynika, że:

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

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

d/wiarygodną informacją, z której wynika, że ocena klasyfikacyjna przyznana przez podmiot specjalizujący się w przyznawaniu takich ocen uczestnikowi zostanie obniżona co najmniej o trzy stopnie poniżej ostatniej najwyższej oceny, jaka została przyznana od momentu zawarcia umowy o uczestnictwo, lub zostanie obniżona poniżej oceny inwestycyjnej lub przestanie być przyznawana, lub

e/ przekroczeniem przez uczestnika limitu zabezpieczeń i niezuzupełnieniem przez niego zabezpieczenia do wymaganej wysokości, w terminie określonym w § 87 ust. 3, lub



- f/ niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem przez uczestnika jego zobowiązań wynikających z rozliczeń transakcji, lub
- g/ nieprzekazaniem informacji, o których mowa w § 20, lub
- h/ istotnym naruszeniem przez tego uczestnika przepisów prawa, lub
- i/naruszeniem warunków uczestnictwa, o których mowa w § 14 ust. 2, w sposób, który stwarza zagrożenie, że zobowiązania wynikające z rozliczenia transakcji nie będą terminowo wykonywane, lub
- j/ niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem przez tego uczestnika innych istotnych obowiązków określonych w regulaminie, które uzasadnia pozbawienie go uczestnictwa w systemie rozliczeń OTC, lub
- k/ stwierdzeniem przez KDPW\_CCP S.A. przypadku naruszenia po stronie tego uczestnika w innym systemie rozliczeń, którego jest on uczestnikiem, zgodnie z regulacją tego systemu, o ile przypadek ten stwarza zagrożenie, że zobowiązania wynikające z rozliczenia transakcji w systemie rozliczeń OTC nie będą terminowo wykonywane przez tego uczestnika albo może stworzyć uzasadnione zagrożenie dla bezpieczeństwa obrotu,
- 31/ raportie o transakcjach** – rozumie się przez to informacje dotyczące przyjętych do rozliczenia transakcji, których przedmiotem są instrumenty pochodne, przekazywane, odpowiednio:
- a/ w przypadku, gdy KDPW\_CCP S.A. jest odpowiedzialny za przekazanie tych informacji - przez KDPW\_CCP S.A. do repozytorium transakcji w zakresie, terminach, w trybie i formie określonych w umowie zawartej przez KDPW\_CCP S.A. z tym repozytorium transakcji lub wynikających z właściwych przepisów prawa, albo
- b/ w przypadku, gdy uczestnik rozliczający zapewnia przekazywanie tych informacji - przez tego uczestnika lub inny podmiot do repozytorium transakcji, wskazanego zgodnie z regulaminem, lub innego repozytorium uprawnionego na podstawie obowiązujących przepisów prawa do gromadzenia i przechowywania informacji dotyczących instrumentów pochodnych oraz dotyczących transakcji, których przedmiotem są te instrumenty,
- 32/ repozytorium transakcji** – rozumie się przez to Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. lub inny podmiot wskazany przez KDPW\_CCP S.A. w Szczegółowych Zasadach Systemu Rozliczeń OTC, który jest uprawniony na podstawie obowiązujących przepisów prawa do gromadzenia i przechowywania informacji dotyczących instrumentów pochodnych oraz dotyczących transakcji, których przedmiotem są te instrumenty,
- 33/ rozporządzeniu EMIR** – rozumie się przez to rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 648/2012 z dnia 4 lipca 2012 r. w sprawie instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym, kontrahentów centralnych i repozytoriów transakcji (Dz.U. UE L. 201 z 2012 r., str. 1 z późn. zm.),
- 33a/ 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.),
- 33b/ skumulowanym depozycie zmiennym** - rozumie się przez to sumę wartości depozytów zmiennych, jaka wynika z wyceny transakcji zarejestrowanej w systemie rozliczeń OTC jako transakcja, dla której naliczane są te świadczenia, obliczoną przez KDPW\_CCP dla tej transakcji za okres od dnia jej zarejestrowania w systemie rozliczeń OTC do dnia, w którym suma ta jest obliczana (z wyłączeniem tego ostatniego dnia),

33c/ **skumulowanej kwocie rozrachunku** – rozumie się przez to sumę wartości kwot rozrachunku, jaka wynika z wyceny transakcji zarejestrowanej w systemie rozliczeń OTC jako transakcja, dla której naliczane są te świadczenia, obliczoną przez KDPW\_CCP dla danej transakcji za okres, odpowiednio, od dnia jej zarejestrowania w systemie rozliczeń OTC albo od dnia zmiany warunków dotyczących ustalania depozytu zmiennego w stosunku do tej transakcji, o której mowa w § 74c ust. 1, do dnia, w którym suma ta jest obliczana (z wyłączeniem tego ostatniego dnia),

34/ **stronie rozliczenia** – rozumie się przez to uczestnika rozliczającego, w rozumieniu niniejszego regulaminu, będącego stroną transakcji albo reprezentującego stronę transakcji w rozliczeniach transakcji prowadzonych przez KDPW\_CCP S.A. w systemie rozliczeń OTC,

34a/ **systemie GUI** – rozumie się przez to system komunikacji elektronicznej, funkcjonujący za pośrednictwem strony internetowej KDPW\_CCP S.A. na podstawie porozumienia zawartego przez uczestnika z KDPW\_CCP S.A., wedle którego określone w ramach tego systemu informacje i oświadczenia, o których mowa w niniejszym regulaminie, Szczegółowych Zasadach Systemu Rozliczeń OTC 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. zgodnie z zawartym porozumieniem,

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

36/ **systemie płatności** – rozumie się przez to wskazany przez KDPW\_CCP S.A. system, o którym mowa w art. 1 pkt 1 ustawy z dnia 24 sierpnia 2001 r. o ostateczności rozrachunku w systemach płatności i systemach rozrachunku papierów wartościowych oraz zasadach nadzoru nad tymi systemami, w ramach którego realizowane są świadczenia pieniężne uczestnika w danej walucie, wynikające z rozliczeń dokonywanych przez KDPW\_CCP S.A. w zakresie transakcji, z tym zastrzeżeniem, że w przypadku płatności tych świadczeń, które są realizowane w euro, rozumie się przez to każdy z systemów będących częścią systemu TARGET2,

37/ **systemie rozliczeń OTC** – rozumie się przez to system rozliczeń zorganizowany przez KDPW\_CCP S.A. dla transakcji w rozumieniu niniejszego regulaminu, będący systemem rozrachunku papierów wartościowych 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,

38/ **systemie rozrachunku** – rozumie się przez to system rozrachunku papierów wartościowych, o którym mowa w art. 1 pkt 2 ustawy z dnia 24 sierpnia 2001 r. o ostateczności rozrachunku w systemach płatności i systemach rozrachunku papierów wartościowych oraz zasadach nadzoru nad tymi systemami, prowadzony przez, odpowiednio:

a/ Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. lub podmiot zależny od Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A., któremu przekazał on wykonywanie czynności w zakresie dokonywania rozrachunku transakcji,

b/ izbę rozrachunkową prowadzoną na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego, która została wskazana przez KDPW\_CCP S.A. w Szczegółowych Zasadach Systemu Rozliczeń OTC lub

c/inny podmiot uprawniony do dokonywania rozrachunku transakcji, który został wskazany przez KDPW\_CCP S.A. w Szczegółowych Zasadach Systemu Rozliczeń OTC,



39/ **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 Systemu Rozliczeń OTC oraz innych uchwałach wydanych na podstawie regulaminu, są dostarczane w formie elektronicznej przez KDPW\_CCP S.A. uczestnikowi lub uczestnikom systemu rozliczeń OTC lub przez uczestnika systemu rozliczeń OTC do KDPW\_CCP S.A., za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. zgodnie z zawartym z nim porozumieniem,

40/ **systemie zabezpieczania płynności rozliczania transakcji** – rozumie się przez to system, o którym mowa w art. 48 ust. 10 pkt 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi,

41/ **Szczegółowych Zasadach Systemu Rozliczeń OTC** – rozumie się przez to szczegółowe zasady dotyczące funkcjonowania systemu rozliczeń OTC, które zostały określone w uchwale Zarządu KDPW\_CCP S.A.,

42/ **świadczeniu zastępczym** – rozumie się przez to świadczenie pieniężne, poprzez spełnienie którego wygasa świadczenie wynikające z rozliczenia transakcji powstałej w wyniku nowacji, wykonywane na rzecz uczestnika dotkniętego naruszeniem w przypadkach i na zasadach określonych w niniejszym regulaminie,

43/ **tabeli opłat** – rozumie się przez to załącznik nr 1 do niniejszego regulaminu, który określa rodzaje i wysokość opłat, a także szczegółowe zasady ich ustalania,

44/ **transakcji** – rozumie się przez to stosunek prawny wynikający, odpowiednio:

a/ z transakcji pochodnej, transakcji sprzedaży albo transakcji repo w rozumieniu niniejszego regulaminu, zawartej na prowadzonej poza obrotem zorganizowanym platformie elektronicznej w rozumieniu niniejszego regulaminu lub potwierdzonej na tej platformie w sposób oznaczający jej zawarcie,

b/ transakcji repo w rozumieniu niniejszego regulaminu potwierdzonej na podstawie odpowiednio zgodnych dyspozycji dostarczonych przez uczestników rozliczających,

c/ z transakcji zawartej w ramach prowadzonego przez KDPW\_CCP S.A. systemu zabezpieczania płynności rozliczania transakcji,

d/ z nowacji transakcji, o której mowa w, odpowiednio, lit. a, b albo c,

45/ **transakcji dla przeciwstawnej pozycji** – rozumie się przez to, odpowiednio:

a/ transakcję pochodną zawartą przez uczestnika rozliczającego w celu zamknięcia przeciwstawnej pozycji, w ramach obsługi zamykania pozycji na żądanie, o której mowa w § 90 ust.1, albo

b/ transakcję zawartą przez KDPW\_CCP S.A. w ramach operacji automatycznego zamykania pozycji, o której mowa w § 96 ust. 1,

46/ **transakcji dotkniętej** – rozumie się przez to transakcję („transakcja A”) powstałą w wyniku nowacji transakcji przyjętej do systemu rozliczeń OTC, która nie może zostać wykonana w terminie z powodu niewykonania lub nienależytego wykonania przez uczestnika naruszającego zobowiązania wynikającego z innej transakcji („transakcja B”), która również powstała w wyniku nowacji tej samej transakcji przyjętej do systemu rozliczeń OTC,

47/ **transakcji pochodnej** – rozumie się przez to transakcję, której przedmiotem są instrumenty pochodne, będącą odpowiednio, umową forward stopy procentowej albo umową swap stopy procentowej, spełniającą standardowe warunki określone w Szczegółowych Zasadach Systemu Rozliczeń OTC, ustaloną na podstawie instrukcji rozliczeniowej w rozumieniu niniejszego regulaminu,

48/ **transakcji repo** – rozumie się przez to umowę repo albo umowę sell/buy-back, spełniającą standardowe warunki określone w Szczegółowych Zasadach Systemu Rozliczeń OTC, ustaloną na podstawie instrukcji rozliczeniowej w rozumieniu niniejszego regulaminu, składającą się z transakcji otwierającej i transakcji zamykającej, na podstawie których jedna strona przenosi własność określonych papierów wartościowych będących przedmiotem transakcji, a następnie je odkupuje, zaś druga strona uiszcza zapłatę za te papiery, a następnie zwrotnie przenosi własność tych papierów wartościowych,

48a/ **transakcji sprzedaży** – rozumie się przez to transakcję sprzedaży określonych papierów wartościowych będących przedmiotem transakcji, spełniającą standardowe warunki określone w Szczegółowych Zasadach Systemu Rozliczeń OTC, ustaloną na podstawie instrukcji rozliczeniowej w rozumieniu niniejszego regulaminu, która nie została zawarta na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu,

49/ **uczestnictwie lub uczestniku** – rozumie się przez to, odpowiednio, uczestnictwo w systemie rozliczeń OTC lub uczestnika tego systemu,

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

51/ **uczestniku naruszającym** – rozumie się przez to uczestnika rozliczającego, po stronie którego wystąpił przypadek naruszenia w rozumieniu niniejszego regulaminu,

52/ **uczestniku rozliczającym lub uczestniku posiadającym status uczestnika rozliczającego** – rozumie się przez to uczestnika, który przez otrzymanie statusu uczestnika rozliczającego w systemie rozliczeń OTC, przyjął względem KDPW\_CCP S.A. odpowiedzialność za prawidłowe wykonywanie zobowiązań wynikających z rozliczeń transakcji zarejestrowanych na koncie rozliczeniowym prowadzonym w systemie rozliczeń OTC dla tego uczestnika, w tym także zobowiązań związanych z tworzeniem i funkcjonowaniem systemu zabezpieczania płynności rozliczania transakcji,

53/ **ustawie** – rozumie się przez to ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz.U. z 2020 r. poz. 89 z późn. zm.),

54/ **wnioskodawcy** – rozumie się przez to podmiot ubiegający się o status uczestnika w zorganizowanym przez KDPW\_CCP S.A. systemie rozliczeń OTC w określonym typie uczestnictwa lub zmianę tego statusu w ramach zawartej z nim umowy o uczestnictwo,

54a/ **wymogu kapitałowym dla KDPW\_CCP** – rozumie się przez to ustaloną wysokość kapitału KDPW\_CCP, o którym mowa w art. 16 ust. 2 rozporządzenia EMIR, obliczoną przez KDPW\_CCP S.A. zgodnie z zasadami, o których uczestnicy rozliczający zostali poinformowani zgodnie z § 78a ust. 7, przy uwzględnieniu obowiązujących KDPW\_CCP S.A. przepisów prawa oraz bezpieczeństwa obrotu, w sposób zapewniający zabezpieczenie KDPW\_CCP S.A. przed ryzykiem wynikającym z prowadzonej działalności oraz sprawne przeprowadzenie likwidacji lub restrukturyzacji tej działalności,

54b/ **zasobie celowym** – rozumie się przez to ustaloną wysokość środków stanowiących kapitał własny KDPW\_CCP S.A., obliczoną przez KDPW\_CCP S.A. zgodnie z § 78a ust. 2, 3, 6 i 7, przy uwzględnieniu obowiązujących KDPW\_CCP S.A. przepisów prawa oraz bezpieczeństwa obrotu, która została przeznaczona na pokrycie strat na wypadek niewykonania zobowiązań wynikających z rozliczanych przez KDPW\_CCP S.A. transakcji przed wykorzystaniem środków wniesionych do funduszu

zabezpieczającego OTC, z wyłączeniem wpłaty wniesionej przez uczestnika, po stronie którego wystąpił przypadek naruszenia,

54c/ **zawieszeniu rozrachunku transakcji** – rozumie się przez to niezrealizowanie we właściwym systemie rozrachunku przekazanego przez KDPW\_CCP S.A. do tego systemu zlecenia rozrachunku transakcji repo albo transakcji sprzedaży, której stroną rozliczenia jest uczestnik rozliczający, objętej systemem zabezpieczania płynności rozliczania transakcji, w zakresie dotyczącym zobowiązań wynikających z tej transakcji oraz w terminie, w jakim zobowiązania te powinny zostać wykonane, w wyniku czego zgodnie z art. 45f ust. 1 ustawy podmiot prowadzący ten system rozrachunku zawiesił rozrachunek tej transakcji w całości lub w części z powodu okoliczności, które wystąpiły po stronie tego uczestnika lub jego agenta do spraw rozrachunku bądź jego płatnika,

55/ **zleceniu rozrachunku** – rozumie się przez to dyspozycję przeprowadzenia rozrachunku rozliczanych transakcji, o której mowa, odpowiednio, w art. 1 pkt 12 lit. a lub b ustawy z dnia 24 sierpnia 2001 r. o ostateczności rozrachunku w systemach płatności i systemach rozrachunku papierów wartościowych oraz zasadach nadzoru nad tymi systemami,

56/ **złożeniu, udostępnieniu lub dostarczeniu, odpowiednio, dyspozycji, informacji albo oświadczenia** – o ile regulamin nie stanowi inaczej, rozumie się przez to dostarczenie przez KDPW\_CCP S.A. uczestnikowi albo przez uczestnika do KDPW\_CCP S.A. treści, odpowiednio, oświadczenia albo informacji w sposób i w formie określonej na podstawie niniejszego regulaminu.

## § 2

1. W ramach systemu rozliczeń OTC:

1/ rozliczenia przyjętych do tego systemu transakcji, o których mowa w § 1 pkt 44 lit. a-c, są dokonywane na podstawie nowacji,

2/ jest prowadzony system zabezpieczania płynności rozliczania transakcji.

2. KDPW\_CCP publikuje na swojej stronie internetowej wykaz platform elektronicznych.

## § 3

1. Zasady funkcjonowania systemu rozliczeń OTC określa niniejszy regulamin, Szczegółowe Zasady Systemu Rozliczeń OTC oraz inne uchwały Zarządu KDPW\_CCP podejmowane na podstawie regulaminu.

2. Zarząd KDPW\_CCP może podejmować uchwały, w tym Szczegółowe Zasady Systemu Rozliczeń OTC, w sprawach szczegółowych dotyczących funkcjonowania systemu rozliczeń, z wyłączeniem spraw dotyczących praw i obowiązków uczestników, określających warunki nabywania i utraty uczestnictwa.

3. Uchwały, o których mowa w ust. 2, udostępniane są do wiadomości zainteresowanym uczestnikom niezwłocznie po ich podjęciu.

4. Z zastrzeżeniem ust. 5, uchwały, o których mowa w ust. 2, wchodzą w życie w terminie dwóch tygodni od dnia ich udostępnienia zgodnie z ust. 3, chyba że będą one wskazywać dłuższy termin ich wejścia w życie.

5. Jeżeli z właściwych przepisów prawa wynika, że określone sprawy wymagają spełnienia dodatkowych wymogów, uchwały, o których mowa w ust. 2, nie mogą wejść w życie przed spełnieniem tych wymogów.

6. Do zmiany uchwał, o których mowa w ust. 2, postanowienia ust. 2-5 stosuje się odpowiednio.

7. Postanowienia ust. 4 nie stosują się do uchwał Zarządu KDPW\_CCP podejmowanych w sprawach

dotyczących zawarcia, zmiany lub rozwiązania umowy o uczestnictwo z indywidualnie określonym uczestnikiem, a także do uchwał, które nie zawierają regulacji dotyczących praw i obowiązków uczestników. Z zastrzeżeniem ust. 3, uchwały takie wchodzi w życie z chwilą ich podjęcia, chyba że uchwała wskazuje późniejszy termin.

8. Zarząd KDPW\_CCP uchwała Szczegółowe Zasady Systemu Rozliczeń OTC zgodnie z przepisami prawa, bezpieczeństwem obrotu oraz postanowieniami regulaminu. Zakres i przedmiot Szczegółowych Zasad Systemu Rozliczeń OTC powinien uwzględniać w szczególności:

- 1/ zakres i charakter spraw, które zgodnie z postanowieniami regulaminu mają zostać uregulowane w Szczegółowych Zasadach Systemu Rozliczeń OTC,
- 2/ specyfikę i funkcjonalność podejmowanych w systemie rozliczeń OTC działań, które zgodnie z postanowieniami regulaminu mają zostać uregulowane w Szczegółowych Zasadach Systemu Rozliczeń OTC,
- 3/ konieczność zapewnienia prawidłowego funkcjonowania systemu rozliczeń OTC, w tym zapewnienia bezpiecznego i sprawnego rozliczania transakcji w tym systemie,
- 4/ konieczność zachowania czytelnych i przejrzystych zasad rozliczania transakcji w systemie rozliczeń OTC.

#### § 4

1. KDPW\_CCP udostępnia uczestnikom regulamin, Szczegółowe Zasady Systemu Rozliczeń OTC, 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 za pośrednictwem systemu SWI.
2. KDPW\_CCP udostępnia uczestnikom wzory oświadczeń, o których mowa w regulaminie, Szczegółowych Zasadach Systemu Rozliczeń OTC, 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

1. Oświadczenia oraz informacje są dostarczane przez KDPW\_CCP uczestnikowi albo przez uczestnika do KDPW\_CCP w postaci elektronicznej za pośrednictwem:
  - 1/ systemu SWI (system obowiązkowy dla uczestnika rozliczającego) lub
  - 2/systemu GUI (system dodatkowy, który jest dla uczestnika rozliczającego opcjonalny),chyba że w niniejszym regulaminie lub w Szczegółowych Zasadach Systemu Rozliczeń OTC dopuszcza się inną możliwość.
2. KDPW\_CCP oświadcza, że uznaje skuteczność składania przez uczestnika rozliczającego oświadczeń woli i przesyłania przez niego informacji w formie elektronicznej za pośrednictwem systemu SWI lub za pośrednictwem systemu GUI.
3. O ile regulamin lub Szczegółowe Zasady Systemu Rozliczeń OTC nie stanowią inaczej:
  - 1/ oświadczenia i informacje składane przez:
    - a/ wnioskodawcę, KDPW\_CCP albo uczestnika, w związku z ubieganiem się o zawarcie, rozszerzenie, ograniczenie lub ustanie ich uczestnictwa, albo w ramach aktualizacji dokumentów złożonych wcześniej przez uczestnika w celu zawarcia lub zmiany umowy o uczestnictwo,

- b/ uczestnika rozliczającego, o którym mowa w tytule III „Uczestnictwo”,
- c/ uczestnika, niebędącego uczestnikiem rozliczającym, albo przez KDPW\_CCP, w sprawach wymienionych w § 18 ust. 2 oraz § 110a-110c, z zastrzeżeniem § 110b ust. 11 i 12,
- d/ KDPW\_CCP lub uczestnika w sprawach dotyczących postępowania reklamacyjnego, o którym mowa w tytule IX „Postępowanie reklamacyjne”,
- wymagają dostarczenia do adresata oryginału dokumentu zawierającego treść oświadczenia lub informacji, sporządzonego co najmniej w zwykłej formie pisemnej albo uwierzytelnionego we właściwy sposób odpisu, z zastrzeżeniem ust. 5
- 2/ dokumenty urzędowe powinny być dostarczone w oryginale lub w postaci uwierzytelnionego we właściwy sposób odpisu.
4. Zarząd KDPW\_CCP może w drodze uchwały:
- 1/ określić przypadki, w których przekazanie oświadczenia lub informacji powinno nastąpić:
- a/ w postaci elektronicznej za pośrednictwem systemu SWI lub systemu GUI,
- b/ w formie pisemnej,
- 2/ dopuścić przekazywanie przez uczestników lub przez podmioty ubiegające się o zawarcie umowy o uczestnictwo niektórych dokumentów, w tym dokumentów urzędowych, w postaci ich elektronicznej kopii (skanu).
5. W stosunkach między KDPW\_CCP a uczestnikami dopuszcza się przesłanie dokumentu zawierającego treść oświadczenia lub informacji, o których mowa w ust.3 lub 4, drogą telefaksową lub pocztą elektroniczną poprzez sieć Internet. Jednakże do czasu otrzymania dokumentu w sposób wskazany w ust. 3 lub 4, 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. Jeżeli oświadczenie lub informacja powinna zostać przekazana w postaci elektronicznej, a nie może zostać przekazana za pośrednictwem systemu GUI, jej przekazanie powinno nastąpić za pośrednictwem systemu SWI, chyba że regulamin lub Szczegółowe Zasady Systemu Rozliczeń OTC stanowią inaczej. W sytuacjach szczególnych, w szczególności w razie wystąpienia awarii, dopuszcza się, za obopólną zgodą KDPW\_CCP i uczestnika, przesłanie w stosunkach pomiędzy nimi dokumentu zawierającego treść oświadczenia lub informacji w innej formie niż wymagana w określonych przepisach Regulaminu lub Szczegółowych Zasad Systemu Rozliczeń OTC.
7. Przez uwierzytelniony we właściwy sposób odpis dokumentu rozumie się:
- 1/ w przypadku dokumentów urzędowych – odpis urzędowo albo notarialnie poświadczony za zgodność z oryginałem, a w przypadku dokumentów zawierających informacje z Krajowego Rejestru Sądowego lub z innego rejestru, który jest właściwy dla uczestnika lub podmiotu ubiegającego się 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.
8. Oświadczenia i informacje w formie pisemnej są przekazywane przez KDPW\_CCP pod adres wskazany w dokumentach złożonych przez uczestnika. W przypadku, gdy oświadczenie lub informacja nie mogła zostać doręczona uczestnikowi pod takim adresem, uznaje się, że z dniem otrzymania przez

KDPW\_CCP informacji o takiej niemożności nastąpiły wszelkie skutki złożenia uczestnikowi oświadczenia lub przekazania mu informacji przez KDPW\_CCP.

#### § 6

1. Jeżeli oświadczenie lub informacja, która podlega przekazaniu w formie elektronicznej, powinna zostać sporządzona w określonym formacie lub w określonej strukturze, KDPW\_CCP wskazuje wymagany format lub strukturę takiego oświadczenia lub informacji na swojej stronie internetowej, z zastrzeżeniem ust. 2.
2. KDPW\_CCP informuje uczestników o każdej zmianie wymogów w zakresie, o którym mowa w ust. 1, co najmniej na dwa tygodnie przed jej wprowadzeniem.

#### § 7

1. Z biegu terminów określonych w dniach wyłącza się dni uznane za wolne od pracy na podstawie właściwych przepisów oraz soboty, z zastrzeżeniem ust. 2 i 3.
2. Jeżeli wymagają tego potrzeby systemu rozliczeń OTC, Zarząd KDPW\_CCP może w drodze uchwały wprowadzać dodatkowe dni podlegające wyłączeniu przy obliczaniu terminów, o których mowa w regulaminie, Szczegółowych Zasadach Systemu Rozliczeń OTC lub innych uchwałach Zarządu KDPW\_CCP podejmowanych na podstawie niniejszego regulaminu, oraz wskazywać takie dni spośród określonych w ust. 1, które podlegać będą uwzględnieniu przy obliczaniu tych terminów. O każdym takim przypadku KDPW\_CCP informuje uczestników z co najmniej miesięcznym wyprzedzeniem.
3. Postanowienia ust. 1 nie stosują się do obliczania terminów, o których mowa w § 111 ust. 1 pkt 4 oraz § 125.
4. Jeżeli regulamin nakłada obowiązek dokonania czynności lub uzależnia dany skutek od dokonania czynności, bez określenia dla niej terminu oznaczonego w dniach, tygodniach lub w podobny sposób, czynność powinna być dokonana niezwłocznie po nastąpieniu zdarzenia uzasadniającego tę czynność.

#### § 8

1. Prawem właściwym dla oceny stosunków pomiędzy KDPW\_CCP a uczestnikami w zakresie wynikającym z umów o uczestnictwo oraz transakcji powstałych w wyniku nowacji jest prawo obowiązujące w Rzeczypospolitej Polskiej, z zastrzeżeniem § 86 ust. 2, a także § 4a ust. 1 regulaminu funduszu zabezpieczającego OTC.
2. Spory cywilne o prawa majątkowe między uczestnikami oraz między uczestnikiem a KDPW\_CCP związane z uczestnictwem, w tym związane z transakcjami powstałymi w wyniku nowacji, których stroną jest KDPW\_CCP, poddaje się jurysdykcji sądu powszechnego, który jest właściwy według miejsca siedziby KDPW\_CCP.

#### § 9

1. KDPW\_CCP publikuje na swojej stronie internetowej wykaz papierów wartościowych będących przedmiotem transakcji. Zmiana tego wykazu wywołuje skutki nie wcześniej niż od dnia następującego po dniu, w którym została opublikowana.
2. Zmiana wykazu, o którym mowa w ust. 1, nie ma skutku do transakcji przyjętych do rozliczenia w systemie rozliczeń OTC.



**§ 9a**

1. W ramach systemu rozliczeń OTC funkcjonuje Komitet do Spraw Ryzyka, który pełni funkcję opiniodawczą i doradczą wobec KDPW\_CCP.
2. Zasady i tryb działania Komitetu do Spraw Ryzyka określa statut KDPW\_CCP oraz uchwała Rady Nadzorczej KDPW\_CCP w sposób, który zapewnia niezależność Komitetu do Spraw Ryzyka od bezpośredniego wpływu Zarządu KDPW\_CCP oraz innych osób faktycznie kierujących działalnością KDPW\_CCP, w szczególności w zakresie opinii wydawanych przez Komitet do Spraw Ryzyka.
3. KDPW\_CCP nie jest związany treścią opinii Komitetu do Spraw Ryzyka.

**§ 9b**

1. KDPW\_CCP może wykonywać czynności określone w regulaminie oraz w Szczegółowych Zasadach Systemu Rozliczeń OTC, w przypadkach tam określonych, za pośrednictwem Krajowego Depozytu, z zastrzeżeniem ust. 2 i 3.
2. KDPW\_CCP może zlecić Krajowemu Depozytowi wykonywanie czynności będących głównymi działaniami związanymi z zarządzaniem ryzykiem, wyłącznie o ile zostaną zatwierdzone przez Komisję Nadzoru Finansowego.
3. Czynności, o których mowa w ust. 1, mogą być wykonywane za pomocą Krajowego Depozytu, o ile jest to zgodne z przepisami prawa, bezpieczeństwem obrotu oraz postanowieniami regulaminu, w szczególności:
  - 1/ KDPW\_CCP ponosi odpowiedzialność za działania bądź zaniechania Krajowego Depozytu jak za własne,
  - 2/ realizacja tych czynności następuje pod kierownictwem i na zasadach określonych przez KDPW\_CCP, który posiada stały i bezpośredni dostęp do informacji dotyczących tych czynności,
  - 3/ zapewniony jest właściwy nadzór nad realizowanymi czynnościami oraz ochrona wszelkich informacji poufnych z tym związanych,
  - 4/ realizacja tych czynności za pomocą Krajowego Depozytu nie powoduje zmiany w zakresie praw i obowiązków uczestników, jakie im przysługują względem KDPW\_CCP lub do których są zobowiązani na podstawie regulaminu.

**TYTUŁ II****STATUS I ODPOWIEDZIALNOŚĆ KDPW\_CCP****§ 10**

1. KDPW\_CCP jest podmiotem, który w odniesieniu do transakcji przyjętych do systemu rozliczeń OTC 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, pomiędzy uczestnikami rozliczającymi występującymi, odpowiednio, po stronie A (kupującego, zajmującego pozycję długą) oraz po stronie B (sprzedawcy, zajmującego pozycję krótką).
2. Na zasadach określonych w niniejszym regulaminie oraz we właściwych przepisach prawa KDPW\_CCP wstępuje w prawa i obowiązki wynikające z transakcji, które zostały przyjęte do rozliczenia.
3. W przypadku transakcji zawieranych na platformie elektronicznej lub potwierdzanych na tej platformie w sposób oznaczający ich zawarcie, do których stosuje się przepisy prawa obowiązujące

w Rzeczypospolitej Polskiej, KDPW\_CCP wstępuje w prawa i obowiązki wynikające z przyjętych do rozliczenia transakcji zgodnie z właściwymi przepisami ustawy, które określają sposób rozliczenia polegający na nowacji rozliczeniowej tych transakcji.

4. W przypadku określonych, zgodnie z niniejszym regulaminem oraz Szczegółowymi Zasadami Systemu Rozliczeń OTC, transakcji zawieranych lub potwierdzanych na wskazanej platformie elektronicznej na podstawie przepisów prawa obowiązującego w innym państwie, KDPW\_CCP może wstępować w prawa i obowiązki ze stosunków zobowiązaniowych powstałych w wyniku przyjęcia tych transakcji do rozliczenia, o ile nie powoduje to naruszenia postanowień niniejszego regulaminu oraz uchwał wydanych na jego podstawie.

5. W przypadku, gdy stroną transakcji reprezentuje w rozliczeniach prowadzonych przez KDPW\_CCP inny podmiot będący uczestnikiem rozliczającym, KDPW\_CCP, wstępując w prawa i obowiązki wynikające z tej transakcji, działa jako partner centralny wobec tego uczestnika.

6. W przypadku, gdy stroną transakcji reprezentuje w rozliczeniach prowadzonych przez KDPW\_CCP uczestnik rozliczający będący spółką prowadzącą izbę rozliczeniową albo podmiot z siedzibą poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, wykonujący zadania w zakresie rozliczania transakcji zawieranych w obrocie instrumentami finansowymi, KDPW\_CCP, wstępując w prawa i obowiązki wynikające z transakcji, działa jako partner centralny wobec tego uczestnika, z zastrzeżeniem postanowień szczególnych określonych w umowie zawartej z tym uczestnikiem.

7. Postanowienie ust. 6 stosuje się odpowiednio w przypadku, gdy KDPW\_CCP reprezentuje uczestnika w rozliczeniach prowadzonych przez inny podmiot. W takim przypadku KDPW\_CCP zobowiązany jest do rozliczenia się z reprezentowanym uczestnikiem ze świadczeń otrzymanych w związku z reprezentowaniem go w rozliczeniach prowadzonych przez inny podmiot z zastrzeżeniem jednak, że świadczenia te mogą służyć wykonaniu zobowiązań uczestnika wynikających z rozliczeń transakcji prowadzonych przez ten podmiot lub przez KDPW\_CCP, a jeżeli świadczenia te wynikają z transakcji zawieranych przez uczestnika i rozliczanych przez inny podmiot, ich przekazanie uczestnikowi następuje nie wcześniej, niż w momencie przekazania przez uczestnika do KDPW\_CCP świadczeń, do których zgodnie z tymi transakcjami jest on zobowiązany.

## § 11

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

2. W stosunkach zobowiązaniowych pomiędzy KDPW\_CCP a uczestnikami rozliczającymi będącymi stronami rozliczenia transakcji powstałych w wyniku nowacji, wyłącza się stosowanie art. 481 § 1 Kodeksu cywilnego.

3. W stosunkach zobowiązaniowych pomiędzy KDPW\_CCP a uczestnikami rozliczającymi będącymi stronami rozliczenia transakcji, powstałych na skutek wstąpienia przez KDPW\_CCP w prawa i obowiązki wynikające z rozliczanych transakcji, o których mowa w § 10 ust. 4, zobowiązania KDPW\_CCP wynikające z tych stosunków zobowiązaniowych nie obejmują żadnych świadczeń ubocznych, a w szczególności zapłaty odsetek za opóźnienie w spełnieniu świadczenia pieniężnego, kar umownych z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania świadczenia, jak również naprawienia szkody powstałej na skutek zawieszenia rozrachunku transakcji.

**§ 12**

1. W razie niewykonania lub nienależytego wykonania swoich zobowiązań KDPW\_CCP nie jest zobowiązany do naprawienia szkody w zakresie korzyści, które poszkodowany mógłby osiągnąć, gdyby mu szkody nie wyrządzono, chyba że została ona wyrządzona z winy umyślnej lub rażącego niedbalstwa KDPW\_CCP.
2. KDPW\_CCP nie jest zobowiązany do naprawienia szkody powstałej na skutek tego, że transakcja zawarta lub potwierdzona na platformie elektronicznej okazała się niezgodna z treścią instrukcji rozliczeniowej wprowadzoną do systemu rozliczeń OTC, nieważna, albo niemożliwa do wykonania z przyczyn, za które KDPW\_CCP nie ponosi odpowiedzialności.
3. KDPW\_CCP nie jest zobowiązany do naprawienia szkody powstałej na skutek działań podjętych przez KDPW\_CCP zgodnie z regulaminem z powodu wystąpienia przypadku naruszenia.
4. KDPW\_CCP nie jest zobowiązany do naprawienia szkody powstałej na skutek zawieszenia rozrachunku transakcji albo niezrealizowania w terminie określonym przez strony transakcji świadczenia pieniężnego wynikającego z rozliczenia transakcji pochodnej, chyba że niewykonanie lub nienależyte wykonanie zobowiązania, o którym mowa w § 11 ust. 1, nastąpiło z winy umyślnej lub rażącego niedbalstwa KDPW\_CCP.
5. KDPW\_CCP nie jest zobowiązany w zakresie określonym w § 108 ust. 3, § 109 ust. 3 oraz § 110 ust. 1 pkt 5 i ust. 2.

**§ 13**

1. KDPW\_CCP nie ponosi odpowiedzialności za niewykonanie lub nienależyte wykonanie:
  - 1/ przez podmiot prowadzący system rozrachunku -zleceń rozrachunku, które dotyczą rozliczanych transakcji, lub ich nieprzyjęcie lub nieprawidłowe ich przyjęcie do tego systemu z przyczyn, które nie nastąpiły z winy KDPW\_CCP,
  - 2/ przez repozytorium transakcji - obowiązków wynikających z wykonywanych przez niego zadań, związanych z dostarczeniem przez KDPW\_CCP raportów o transakcjach przyjętych do systemu rozliczeń OTC, chyba że niewykonanie lub nienależyte wykonanie tych obowiązków wynika z przyczyn leżących po stronie KDPW\_CCP.
2. Jeżeli realizacja świadczeń pieniężnych w danej walucie, wynikających z rozliczeń dokonywanych przez KDPW\_CCP w zakresie transakcji pochodnych, następuje za pośrednictwem agenta do spraw płatności, KDPW\_CCP ponosi odpowiedzialność za działania i zaniechania tego agenta w zakresie dotyczącym przekazania, odpowiednio, zlecenia rozrachunku do właściwego systemu płatności albo polecenia przelewu do banku rozliczeniowego.

**TYTUŁ III  
UCZESTNICTWO****DZIAŁ I POSTANOWIENIA OGÓLNE****§ 14**

1. Uczestnikiem może być osoba prawna będąca:
  - 1/ firmą inwestycyjną,
  - 2/ bankiem krajowym,

- 3/ zagraniczną firmą inwestycyjną,
- 4/ inną niż wymienione w pkt 1-3 osobą prawną, o ile może być uczestnikiem na podstawie właściwych przepisów prawa obowiązującego w Rzeczypospolitej Polskiej, o których mowa w § 8 ust. 1, oraz zgodnie z postanowieniami regulaminu jej uczestnictwo ma na celu współdziałanie z KDPW\_CCP w zakresie czynności wykonywanych w systemie rozliczeń OTC,
- 5/ podmiotem z siedzibą poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, wykonującym zadania w zakresie rozliczania transakcji zawieranych w obrocie papierami wartościowymi, z zastrzeżeniem § 17, albo
- 6/ spółką prowadzącą izbę rozliczeniową.

2. Uczestnikiem rozliczającym może być wyłącznie podmiot:

- 1/ będący posiadaczem konta depozytowego lub rachunku papierów wartościowych prowadzonego w ramach właściwego systemu rozrachunku przez podmiot prowadzący ten system, albo posiadający agenta do spraw rozrachunku w tym systemie - w przypadku, jeżeli podmiot ten ma zamiar uczestniczyć w rozliczeniach transakcji repo oraz transakcji sprzedaży, oraz
- 2/ posiadający rachunek bankowy w walucie polskiej we właściwym banku rozliczeniowym, a w przypadku, jeżeli zamierza uczestniczyć w rozliczeniach dokonywanych w euro – także rachunek bankowy prowadzony w tej walucie w ramach systemu TARGET2, albo płatnika posiadającego taki rachunek, odpowiednio, w tym banku lub w ramach tego systemu, oraz
- 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, albo zagraniczną osobą prawną, o której mowa w art. 115 ust. 1 ustawy.

#### § 15

Umowa o uczestnictwo wskazuje zakres, w jakim uczestnik jest odpowiedzialny w systemie rozliczeń OTC, w szczególności poprzez określenie typu lub typów uczestnictwa przyznanego uczestnikowi, zgodnie z klasyfikacją zawartą w § 16 ust. 1.

#### § 16

1. Typami uczestnictwa są:

- 1/ generalny uczestnik rozliczający – w przypadku, gdy uczestnik rozliczający, będący instytucją finansową, o której mowa w § 14 ust. 1 pkt 1-4, jest odpowiedzialny w systemie rozliczeń OTC w zakresie transakcji:
  - a/ zawieranych przez niego na rachunek własny, a następnie potwierdzanych na platformie elektronicznej, oraz
  - b/ zawieranych przez inny podmiot na rachunek własny, a następnie potwierdzanych na platformie elektronicznej,
- 2/ indywidualny uczestnik rozliczający - w przypadku, gdy uczestnik rozliczający, będący instytucją finansową, o której mowa w § 14 ust. 1 pkt 1-4, jest odpowiedzialny w systemie rozliczeń OTC w zakresie transakcji zawieranych przez niego na rachunek własny, a następnie potwierdzanych na platformie elektronicznej,
- 3/ izba rozliczeniowa – w przypadku, gdy uczestnikiem rozliczającym jest podmiot, o którym mowa w § 14 ust. 1 pkt 5 lub 6, odpowiedzialny w systemie rozliczeń OTC w zakresie transakcji, które są zawierane lub potwierdzane na platformie elektronicznej przez niego w ramach systemu zabezpieczającego rozliczenia, lub przez inne podmioty, z zastrzeżeniem ust. 2,

4/ uczestnik nierozliczający – w przypadku, gdy uczestnik, nie będąc uczestnikiem rozliczającym występującym w typie uczestnictwa, o którym mowa w pkt 1, 2 lub 3, jest klientem uczestnika rozliczającego uprawnionym do żądania wykonania przez KDPW\_CCP czynności, o których mowa, odpowiednio, w §§ 110a-110c.

2. Typ uczestnictwa izba rozliczeniowa jest przyznawany wnioskodawcy:

1/ który prowadzi działalność polegającą na prowadzeniu rozliczeń transakcji, oraz

2/ z którym KDPW\_CCP zawarł odrębne porozumienie określające współpracę systemów rozliczeń prowadzonych przez KDPW\_CCP i ten podmiot. W takim przypadku do umowy o uczestnictwo zawartej z tym podmiotem w typie uczestnictwa izba rozliczeniowa stosuje się postanowienia niniejszego regulaminu, z zastrzeżeniem postanowień szczególnych, które zostały zawarte w tym porozumieniu.

#### § 17

Instytucja mająca siedzibę za granicą, wykonująca zadania w zakresie rozliczania transakcji zawieranych w obrocie papierami wartościowymi, która nie podlega nadzorowi właściwego organu sprawującego nadzór nad instytucjami finansowymi w państwie będącym członkiem Unii Europejskiej, stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym lub należącym do Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju, może być uczestnikiem w typie uczestnictwa izba rozliczeniowa, o ile otrzyma na to zgodę Komisji Nadzoru Finansowego.

#### § 18

1. Uczestnikiem w typie uczestnictwa uczestnik nierozliczający może być wyłącznie podmiot, który posiada w systemie rozliczeń właściwego uczestnika występującego w typie uczestnictwa generalny uczestnik rozliczający, za pośrednictwem którego uczestniczy w rozliczeniach transakcji, z zastrzeżeniem ust. 2.

2. Podmiot w typie uczestnictwa uczestnik nierozliczający działa samodzielnie w przypadkach, o których mowa w §§ 110a-110c, a także w sprawach dotyczących składania oświadczeń i przekazywania dokumentów w sprawach dotyczących rozszerzenia, ograniczenia lub ustania uczestnictwa, nałożenia środka dyscyplinującego lub porządkowego oraz w ramach aktualizacji dokumentów złożonych przez uczestnika nierozliczającego w celu zawarcia lub zmiany umowy o uczestnictwo.

#### § 19

Przeniesienie praw z umowy o uczestnictwo, której stroną jest uczestnik rozliczający, może nastąpić wyłącznie za zgodą KDPW\_CCP na rzecz innego uczestnika rozliczającego posiadającego taki sam status uczestnika rozliczającego w systemie rozliczeń OTC.

#### § 19a

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

## § 20

1. Zarząd KDPW\_CCP może w każdym czasie zwrócić się do uczestnika o udzielenie informacji niezbędnych dla oceny, czy spełnia on warunki uczestnictwa, w tym informacji o ocenie klasyfikacyjnej przyznanej przez podmiot specjalizujący się w przyznawaniu takich ocen uczestnikowi.
2. Uczestnik jest zobowiązany informować niezwłocznie KDPW\_CCP o zmianach danych, o których mowa w § 23 ust. 1-3 oraz o obniżeniu oceny klasyfikacyjnej, o której mowa w ust. 1, albo o zaprzestaniu jej przyznawania.
3. Uczestnik jest zobowiązany do niezwłocznego informowania KDPW\_CCP o wystąpieniu po jego stronie okoliczności uzasadniających powstanie przypadku naruszenia lub uzasadnionej obawie ich wystąpienia, nie później jednak niż w ciągu 24 godzin od momentu wystąpienia tych okoliczności, a także w tym samym terminie o wszelkich innych zdarzeniach, które mogą wpłynąć negatywnie na wykonywanie przez niego zobowiązań wynikających z uczestnictwa, o ile regulamin nie wskazuje innego terminu.

**DZIAŁ II ZAWARCIE I ZMIANA UMOWY O UCZESTNICTWO**

## § 21

1. Wnioskodawca zamierzający uzyskać uczestnictwo składa oświadczenie o zamiarze zawarcia umowy w tej sprawie w formie wniosku skierowanego do KDPW\_CCP.
2. Umowa o uczestnictwo jest zawierana w terminie dwóch tygodni od dnia złożenia KDPW\_CCP wniosku, o którym mowa w ust. 1, o ile wnioskodawca spełnia warunki uczestnictwa określone w przepisach prawa i w regulaminie, a wniosek i załączone do niego dokumenty spełniają warunki formalne określone w przepisach regulaminu.
3. W przypadku, gdy złożony wniosek lub załączone do niego dokumenty wymagają uzupełnienia lub poprawienia, termin, o którym mowa w ust. 2, rozpoczyna bieg od dnia, w którym wnioskodawca dokonał ich stosownego uzupełnienia lub poprawienia. W takim przypadku w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku KDPW\_CCP przygotowuje informację określającą zakres wymaganych zmian lub uzupełnień i niezwłocznie przesyła tę informację wnioskodawcy.
4. Jeżeli wnioskodawca nie spełnia warunków uczestnictwa określonych w przepisach prawa i w regulaminie, KDPW\_CCP podejmuje w terminie, o którym mowa w ust. 2 i 3, uchwałę o odmowie uczestnictwa. Uchwała w tej sprawie wymaga uzasadnienia. Od uchwały odmawiającej zawarcia umowy o uczestnictwo przysługuje odwołanie do Rady Nadzorczej KDPW\_CCP. Rada Nadzorcza KDPW\_CCP rozpatruje odwołanie w terminie dwóch tygodni od dnia jego złożenia.
5. Do zmiany umowy o uczestnictwo przepisy ust. 1 – 4 stosują się odpowiednio.

## § 22

Wniosek w sprawie zawarcia umowy o uczestnictwo powinien zawierać:

- 1/ wskazanie typu uczestnictwa, o którego przyznanie ubiega się wnioskodawca,
- 2/ jeżeli wnioskodawca ubiega się o typ uczestnictwa uczestnik nierozliczający - wskazanie podmiotu będącego uczestnikiem rozliczającym, który będzie reprezentował wnioskodawcę w rozliczeniach,
- 3/ jeżeli wnioskodawca ubiega się o status uczestnika rozliczającego - oświadczenie, że wnioskodawca spełnia warunki finansowe, o których mowa w § 27 ust. 2, oraz że zapoznał się z zamieszczonymi na stronie internetowej KDPW\_CCP zasadami przesyłania i odbierania oświadczeń i informacji



sporządzonych w formie elektronicznej, stosowanymi w stosunkach pomiędzy KDPW\_CCP a uczestnikami, i jest świadomy warunków, które jako uczestnik powinien spełniać zgodnie z § 27 ust. 3, 4/ 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).

### § 23

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

- 1/ odpis statutu albo umowy spółki oraz aktualny odpis lub wyciąg z właściwego rejestru,
- 2/ odpis zezwolenia na prowadzenie działalności, udzielonego zgodnie z, odpowiednio, dyrektywą 2004/39/WE z dnia 21 kwietnia 2004 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych zmieniająca dyrektywę Rady 85/611/EWG i 93/6/EWG i dyrektywę 2000/12/WE Parlamentu Europejskiego i Rady oraz uchylająca dyrektywę Rady 93/22/EWG, dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie warunków dopuszczenia instytucji kredytowych do działalności oraz nadzoru ostrożnościowego nad instytucjami kredytowymi i firmami inwestycyjnymi, zmieniająca dyrektywę 2002/87/WE i uchylająca dyrektywy 2006/48/WE oraz 2006/49/WE, albo dyrektywą 73/239/EWG z dnia 22 czerwca 1987 r. w sprawie koordynacji przepisów ustawowych, wykonawczych i administracyjnych odnoszących się do ubezpieczenia ochrony prawnej, albo dyrektywą 2002/83/WE z dnia 5 listopada 2002 r. dotyczącą ubezpieczeń na życie, albo dyrektywą 2005/68/WE z dnia 16 listopada 2005 r. w sprawie reasekuracji oraz zmieniająca dyrektywy Rady 73/239/EWG, 92/49/EWG, a także dyrektywy 98/78/WE i 2002/83/WE, albo dyrektywą 2009/65/WE z dnia 13 lipca 2009 r. w sprawie koordynacji przepisów ustawowych, wykonawczych i administracyjnych odnoszących się do przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS), albo dyrektywą 2011/61/UE z dnia 8 czerwca 2011 r. w sprawie zarządzających alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi i zmiany dyrektyw 2003/41/WE i 2009/65/WE oraz rozporządzeń (WE) nr 1060/2009 i (UE) nr 1095/2010, a także właściwymi przepisami prawa obowiązującymi w państwie, w którym znajduje się, odpowiednio, siedziba lub oddział wnioskodawcy. Ponadto, jeżeli w związku z prowadzeniem przez wnioskodawcę działalności na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej wymagane jest zajęcie dodatkowych przesłanek – oświadczenie o zajściu przesłanek umożliwiających podjęcie działalności na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
- 3/ kartę wzorów podpisów osób upoważnionych do reprezentowania wnioskodawcy, jak również odpisy pełnomocnictw w przypadku, gdy z dokumentów określonych w pkt 1 nie wynika prawo do reprezentowania wnioskodawcy przez osoby składające wzór podpisu na karcie wzorów podpisów,
- 4/ oświadczenie w przedmiocie poddania sporów, o których mowa w § 8 ust. 2, jurysdykcji sądu powszechnego, który jest właściwy według miejsca siedziby KDPW\_CCP,
- 5/ kartę informacyjną zawierającą wskazanie adresu do doręczeń, a w przypadku, gdy wnioskodawca ubiega się o typ uczestnictwa uczestnik nierozliczający - także numer rachunku bankowego prowadzonego dla tego wnioskodawcy w walucie, w której są przeprowadzane rozliczenia transakcji, oraz wykaz osób upoważnionych przez tego wnioskodawcę do kontaktów z KDPW\_CCP, z podaniem ich stanowisk, numerów telefonów i telefaksów oraz adresów e-mail,
- 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 2019 r., poz. 160z późn. zm.).

2. Z zastrzeżeniem ust. 3a, jeżeli wniosek dotyczy typu uczestnictwa związanego z posiadaniem statusu uczestnika rozliczającego, wnioskodawca załącza do niego, poza dokumentami określonymi w ust. 1:

1/ wykaz osób zatrudnionych przy obsłudze związanej z rozliczeniem transakcji, z podaniem ich stanowisk, numerów telefonów i telefaksów oraz adresów e-mail,

2/ jeżeli wnioskodawca ma zamiar uczestniczyć w rozliczeniach transakcji repo oraz transakcji sprzedaży lub wносить papiery wartościowe, o których mowa w § 79 ust. 3 pkt 1-3, na poczet depozytów zabezpieczających albo tytułem wpłaty do funduszu zabezpieczającego OTC –

a/ oświadczenie wskazujące identyfikator wnioskodawcy we właściwym systemie rozrachunku albo wskazujące podmiot mający pełnić funkcję agenta do spraw rozrachunku dla wnioskodawcy oraz identyfikator tego podmiotu we właściwym systemie rozrachunku,

b/ oświadczenie podmiotu wskazanego przez wnioskodawcę zgodnie z lit. a, mającego pełnić funkcję agenta do spraw rozrachunku, wyrażające zgodę na pełnienie tej funkcji dla wnioskodawcy,

3/ oświadczenie wskazujące numer rachunku bankowego wnioskodawcy, prowadzonego we właściwym banku rozliczeniowym w walucie polskiej, w której zgodnie z regulaminem będzie on realizował zobowiązania i należności pieniężne wynikające z rozliczeń transakcji dokonywanych przez KDPW\_CCP, albo wskazujące podmiot mający pełnić funkcję płatnika dla wnioskodawcy i prowadzony dla niego numer rachunku bankowego w banku rozliczeniowym, a w przypadku, jeżeli wnioskodawca zamierza uczestniczyć w rozliczeniach dokonywanych w walucie euro – numer rachunku bankowego prowadzonego dla wnioskodawcy w ramach systemu TARGET2, albo wskazujące podmiot mający pełnić funkcję płatnika dla wnioskodawcy i prowadzony dla niego numer rachunku bankowego w tym systemie,

4/ oświadczenie podmiotu wskazanego przez wnioskodawcę zgodnie z pkt 3, mającego pełnić funkcję płatnika, wyrażające zgodę na pełnienie tej funkcji dla wnioskodawcy,

5/ jeżeli wnioskodawca składa wniosek:

a/ po zakończeniu okresu, w którym sprawozdanie finansowe sporządzone za dany okres powinno zostać zbadane zgodnie z właściwymi przepisami prawa obowiązującymi wnioskodawcę - zbadane sprawozdanie finansowe za ten okres, wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta, a jeżeli sprawozdanie to nie podlega obowiązkowi badania zgodnie z przepisami prawa obowiązującymi w państwie, w którym znajduje się siedziba tego wnioskodawcy albo, w razie braku obowiązku jej ustanowienia, jego centrala – przyjęte lub zatwierdzone przez właściwy organ,

b/ po upływie sześciu miesięcy od zakończenia ostatniego półrocza roku obrotowego lub rozpoczęcia działalności – półroczne sprawozdania finansowe za ten okres,

6/ jeżeli wnioskodawca zamierza wносить papiery wartościowe, o których mowa w § 79 ust. 3 pkt 4, na poczet depozytów zabezpieczających lub tytułem wpłaty do funduszu zabezpieczającego OTC:

a/ oświadczenie wskazujące, zgodnie z uchwałą Zarządu KDPW\_CCP, odpowiedni identyfikator tego wnioskodawcy we właściwym systemie depozytowym dla tych papierów, który został wskazany przez KDPW\_CCP, lub numer konta lub rachunku papierów wartościowych prowadzonego dla wnioskodawcy w tym systemie, a w przypadku, jeżeli odpowiednie konto lub rachunek papierów wartościowych ma być prowadzone dla agenta do spraw zabezpieczeń w tym systemie – wskazujące podmiot mający

pełnić funkcję agenta do spraw zabezpieczeń oraz, zgodnie z uchwałą Zarządu KDPW\_CCP, odpowiedni identyfikator tego agenta lub wnioskodawcy w tym systemie, lub numer odpowiedniego konta lub rachunku papierów wartościowych prowadzonego na rzecz tego agenta lub wnioskodawcy w tym systemie,

b/ oświadczenie podmiotu wskazanego przez wnioskodawcę zgodnie z lit. a, który ma pełnić funkcje agenta do spraw zabezpieczeń, wyrażające zgodę, o której mowa w § 1 pkt 2a lit. a, na rzecz wnioskodawcy, chyba że z odrębnej umowy zawartej przez KDPW\_CCP z tym podmiotem lub z podmiotem prowadzącym system depozytowy dla tych papierów wynika potwierdzenie pełnienia tej funkcji dla wnioskodawcy,

7/ jeżeli z właściwych przepisów prawa obowiązujących w państwie, w którym znajduje się siedziba wnioskodawcy, a w razie braku obowiązku jej ustanowienia – jego centrala, wynika, że rozporządzenia CRR nie stosuje się do jego działalności:

a/ oświadczenie tego wnioskodawcy wskazujące elementy określone w § 28 ust. 3 -4 oraz w § 29 ust. 2-4, które zgodnie z tymi przepisami kwalifikuje on do ustalenia wysokości kapitału podstawowego oraz funduszy będących równoważne funduszom własnym w rozumieniu rozporządzenia CRR, przy czym oświadczenie to powinno być poświadczane przez osobę, która posiada uprawnienia biegłego rewidenta uzyskane w państwie Unii Europejskiej, albo w państwie trzecim i podlega w tym państwie nadzorowi publicznemu, systemowi postępowania dyscyplinarnego i systemowi zapewnienia jakości, które zostały uznane za równoważne z wymaganiami przewidzianymi w przepisach prawa, o których mowa w § 8 ust. 1,

b/ wykaz informacji finansowych, o których mowa w § 32 ust. 3, w zakresie ustalonym zgodnie z ust. 2, jakie uczestnik ten jest obowiązany przekazywać do właściwych władz nadzorujących jego funkcjonowanie, oraz terminów, w jakich informacje te jest obowiązany przekazywać do tych władz, a w przypadku braku takiego obowiązku – oświadczenie, że zgodnie z właściwymi przepisami prawa obowiązującymi tego uczestnika nie jest on obowiązany do przekazywania określonych danych do tych władz.

3. Jeżeli wnioskodawca, który ubiega się o uzyskanie statusu uczestnika rozliczającego, zgodnie z obowiązującymi go właściwymi przepisami przekazał informacje finansowe, o których mowa w § 32 ust. 2 i 3, do właściwych władz nadzorujących jego funkcjonowanie, załącza ponadto do wniosku te informacje sporządzone za ostatni okres działalności poprzedzający dzień złożenia wniosku, wskazany, odpowiednio, w ust. 2 pkt 5 lit. a lub b. Z zastrzeżeniem ust. 4, wnioskodawca załącza informacje finansowe, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, sporządzone w ujęciu jednostkowym, a jeżeli z właściwych przepisów prawa obowiązujących w państwie, w którym znajduje się jego siedziba albo, w razie braku obowiązku jej ustanowienia, jego centrala, wynika, że jest on obowiązany sporządzać i przekazywać właściwym władzom nadzorującym jego funkcjonowanie takie informacje w ujęciu skonsolidowanym – dodatkowo załącza te informacje sporządzone według tej zasady.

4. Jeżeli zgodnie z właściwymi przepisami rozporządzenia CRR właściwe władze nadzorujące funkcjonowanie wnioskodawcy odstąpiły od stosowania wymogów ostrożnościowych na zasadzie indywidualnej, wobec czego nie jest on obowiązany do przekazywania do tych władz sporządzonych w ujęciu jednostkowym informacji finansowych, o których mowa w § 32 ust. 2 i 3, załącza on do wniosku odpis dokumentu urzędowego potwierdzającego odstąpienie od stosowania wymogów ostrożnościowych na tej zasadzie. W tym przypadku wnioskodawca załącza informacje finansowe, które zostały przekazane w ujęciu skonsolidowanym właściwym władzom pełniącym nadzór

skonsolidowany, którym jest objęty wnioskodawca, chyba że zgodnie z właściwymi przepisami prawa nie ma również obowiązku przekazywania tym władzom takich informacji, co potwierdza odpis dokumentu urzędowego załączony przez wnioskodawcę do wniosku.

5. Jeżeli wnioskodawca jest uczestnikiem odrębnego systemu rozliczeń prowadzonego przez KDPW\_CCP dla transakcji zawieranych w obrocie zorganizowanym i ubiegając się o uczestnictwo w tym systemie złożył dokumenty, o których mowa w ust. 1 pkt 1-3 i 5-6, ust. 2 pkt 1-3, pkt 5 i 6 lit. a, pkt 7 oraz ust. 3-4, może zamiast tych dokumentów złożyć oświadczenie, w którym potwierdzi ich zastosowanie do uczestnictwa w systemie rozliczeń OTC, chyba że uległy one zmianie i KDPW\_CCP nie został jeszcze o tym poinformowany.

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

### **DZIAŁ III OBOWIĄZKI UCZESTNIKA ROZLICZAJĄCEGO**

#### **§ 24**

1. Uczestnik rozliczający, który uzyskał określony typ uczestnictwa, jest zobowiązany przed rozpoczęciem działalności w systemie rozliczeń OTC w ramach tego typu uczestnictwa do:

1/ dokonania wpłaty do funduszu zabezpieczającego OTC,

2/ wniesienia depozytu wstępnego w wysokości określonej przez Zarząd KDPW\_CCP w drodze uchwały (wartość minimalna depozytu wstępnego),

3/ otwarcia w ramach określonego typu uczestnictwa właściwego konta rozliczeniowego w systemie rozliczeń OTC,

4/ dostarczenia pisemnego pełnomocnictwa dla KDPW\_CCP, według wzoru określonego przez KDPW\_CCP, do:

a/ zamykania na rachunek uczestnika pozycji w instrumentach pochodnych, w zakresie których uczestnik posiada status uczestnika rozliczającego, w przypadkach wskazanych w regulaminie,

b/ odbierania i składania w jego imieniu oświadczeń woli w sprawach dotyczących przeniesienia w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczania transakcji pozycji wynikających z transakcji zawartych przez podmiot występujący w typie uczestnictwa uczestnik nierozliczający, którego uczestnik reprezentuje w systemie rozliczeń, lub zawartych na rachunek tego podmiotu, wraz z zabezpieczeniem tych pozycji wniesionym tytułem właściwego depozytu zabezpieczającego, oraz wykonania czynności, o których mowa w §§ 110a-110c, w przypadkach wskazanych w regulaminie,

5/ dostarczenia pisemnego pełnomocnictwa dla KDPW\_CCP, według wzoru określonego przez KDPW\_CCP, do wystawiania na rachunek uczestnika zleceń kupna i sprzedaży papierów wartościowych będących przedmiotem transakcji w zakresie koniecznym do wykonania zobowiązań wynikających z rozliczeń transakcji, w zakresie których uczestnik rozliczający jest odpowiedzialny w systemie rozliczeń OTC,

6/ dostarczenia oświadczenia, według wzoru określonego przez KDPW\_CCP, w którym uczestnik zobowiązuje się zapewnić przekazywanie raportów o transakcjach, albo wskazującego KDPW\_CCP jako podmiot, który będzie przekazywać raporty o transakcjach do właściwego repozytorium transakcji, o ile z właściwych przepisów wynika obowiązek przekazywania tych raportów do repozytorium

transakcji.

2. Obowiązki, o których mowa w ust. 1 oraz § 25 ust. 1 i § 26 ust. 1, powinny zostać zrealizowane przed przystąpieniem przez uczestnika albo przez podmiot reprezentowany przez niego w rozliczeniach, do zawierania transakcji, które będą rozliczane w systemie rozliczeń OTC. Uczestnik rozliczający jest zobowiązany wskazać KDPW\_CCP termin rozpoczęcia działalności w systemie rozliczeń OTC w danym zakresie, co najmniej na dwa dni przed tym terminem.

3. Pełnomocnictwa, o których mowa w ust. 1 pkt 4 i 5, powinny zawierać oświadczenie uczestnika o zrzeczeniu się przez niego prawa do ich odwołania lub zmiany ich zakresu z uwagi na potrzebę umożliwienia KDPW\_CCP realizacji jego uprawnień określonych w regulaminie. Pełnomocnictwa te wygasają wraz z ustaniem uczestnictwa podmiotu, który ich udzielił, ale nie wcześniej niż po wykonaniu przez niego obowiązków uczestnika rozliczającego wynikających z rozliczenia transakcji w systemie rozliczeń OTC.

4. Pełnomocnictwo, o którym mowa w ust. 1 pkt 4 lit. b, powinno zawierać oświadczenie, że każdy podmiot występujący w typie uczestnictwa uczestnik nierozliczający, którego uczestnik reprezentuje w systemie rozliczeń, jest uprawniony w zakresie, o którym mowa w § 82a i § 110a-110c, w przypadkach określonych w tych postanowieniach, oraz że uczestnik zrzekł się prawa do odwołania lub zmiany zakresu udzielonego temu podmiotowi upoważnienia z uwagi na potrzebę umożliwienia KDPW\_CCP realizacji uprawnień tego podmiotu określonych w regulaminie.

5. Oświadczenie, o którym mowa w ust. 1 pkt 6, może zostać zmienione przez uczestnika, jednakże zmiana staje się skuteczna wobec KDPW\_CCP najwcześniej trzeciego dnia od dnia jej dostarczenia do KDPW\_CCP.

#### § 24a

Uczestnik rozliczający, który zamierza wносить, na poczet depozytów zabezpieczających albo tytułem wpłaty do funduszu zabezpieczającego OTC, papiery wartościowe, o których mowa w §79 ust. 3 pkt 1-4, jest zobowiązany do:

1/ posiadania odpowiedniego konta lub rachunku papierów wartościowych prowadzonego w ramach właściwego systemu rozrachunku przez podmiot prowadzący ten system, albo posiadania agenta do spraw rozrachunku w tym systemie, a ponadto

2/ jeżeli Szczegółowe Zasady Systemu Rozliczeń OTC wskazują dodatkowe czynności, które zgodnie z właściwymi przepisami prawa, o których mowa w § 86 ust. 2 pkt 1, powinny zostać wykonane w celu ustanowienia zabezpieczenia na tych papierach, a także zapewnienia skuteczności tego zabezpieczenia w stosunku do osób trzecich oraz jego wykonania w przypadkach określonych w regulaminie – wykonania tych czynności.

#### § 25

1. Jeżeli uczestnik rozliczający zamierza reprezentować w rozliczeniach inny podmiot zawierający transakcje, jest zobowiązany przed otwarciem konta pozycji klientów, na którym będą rejestrowane transakcje zawierane przez ten podmiot, dostarczyć do KDPW\_CCP oświadczenie, według wzoru określonego przez KDPW\_CCP, wskazujące podmiot, którego będzie reprezentować w systemie rozliczeń OTC w zakresie transakcji zawieranych przez ten podmiot, a także z którego będzie wynikać, że uczestnik ten zapewnił, aby podmiot ten nie wykonywał powtórnie obowiązku przekazywania raportów o transakcjach - w przypadku, gdy obowiązek przekazywania tych raportów wynika

z właściwych przepisów prawa.

2. W przypadku, gdy uczestnik rozliczający reprezentuje w systemie rozliczeń OTC innego uczestnika w zakresie zawieranych przez niego transakcji, ust. 1 stosuje się odpowiednio.

3. Wskazanie, o którym mowa w ust. 1, może zostać zmienione, jednakże zmiana taka staje się skuteczna względem KDPW\_CCP najwcześniej drugiego dnia po dniu złożenia do KDPW\_CCP oświadczenia w tej sprawie przez uczestnika.

#### § 26

1. Uczestnik rozliczający, który będzie reprezentować w rozliczeniach inny podmiot zawierający transakcje, jest zobowiązany przed otwarciem konta pozycji klientów, na którym będą rejestrowane transakcje zawierane przez ten podmiot, do:

1/ uzyskania od tego podmiotu pisemnego oświadczenia, według wzoru określonego przez KDPW\_CCP, w którym podmiot ten:

a/ wyraża zgodę na wykonywanie przez tego uczestnika obowiązków wynikających z rozliczeń transakcji zawieranych przez ten podmiot,

b/ potwierdza, że został poinformowany o stosowaniu nowacji do zawieranych przez niego transakcji oraz o publikowaniu na stronie internetowej KDPW\_CCP informacji dotyczących stosowania nowacji do tych transakcji,

c/ potwierdza, że wprowadzenie zawartej przez niego transakcji do systemu rozliczeń OTC oznacza uzgodnienie przez strony tej transakcji stosowania nowacji zgodnie z postanowieniami regulaminu,

d/ potwierdza, że został poinformowany o przekazywaniu przez KDPW\_CCP raportów o zawieranych przez niego transakcjach do repozytorium transakcji - w przypadku, gdy uczestnik wskazał KDPW\_CCP jako podmiot, który przekazuje raporty o transakcjach do repozytorium transakcji, oraz jeżeli obowiązek przekazywania tych raportów do repozytorium transakcji wynika z właściwych przepisów prawa.

2/ pisemnego potwierdzenia na dostarczonym do KDPW\_CCP oświadczeniu, o którym mowa w pkt 1, że podmiot, który podpisał to oświadczenie:

a/podpisał je zgodnie z zasadami reprezentacji tego podmiotu,

b/zawarł z wnioskodawcą umowę, na podstawie której będzie stroną rozliczeń transakcji zawieranych przez ten podmiot,

3/ dostarczenia do KDPW\_CCP oświadczenia, o którym mowa w pkt 1, potwierdzonego zgodnie z pkt 2.

2. KDPW\_CCP przyjmuje oświadczenia, o których mowa w ust. 1 pkt 1, a także informacje o ich zmianie, cofnięciu lub jakichkolwiek innych zdarzeniach z nimi związanych, wyłącznie od uczestnika, odpowiednio, zamierzającego posiadać albo posiadającego status uczestnika rozliczającego w zakresie transakcji, których oświadczenia te dotyczą.

3. Uczestnik rozliczający zaprzestaje wykonywania obowiązków wynikających z rozliczeń transakcji zawieranych przez inny podmiot, z chwilą rozwiązania albo zmiany umowy o uczestnictwo w tym zakresie.

#### § 27

1. Uczestnik posiadający status uczestnika rozliczającego powinien spełniać warunki materialno-techniczne oraz warunki finansowe.



2. Spełnianie warunków finansowych polega na utrzymywaniu przez uczestnika odpowiedniej wielkości kapitału podstawowego oraz spełnianiu wymogów ostrożnościowych, o których mowa w § 28 i § 29.

3. Spełnianie warunków materialno-technicznych polega na utrzymywaniu przez uczestnika wyposażenia technicznego i technologicznego umożliwiającego uczestnikowi zestawienie połączenia z systemem informatycznym używanym przez KDPW\_CCP do prowadzenia systemu rozliczeń OTC zapewniającego bezpieczne przesyłanie do tego systemu oraz odbieranie z niego dokumentów w formie elektronicznej.

#### § 28

1. Wysokość kapitału podstawowego uczestnika rozliczającego nie może być niższa niż:

- 1/ dla uczestnika występującego w typie generalny uczestnik rozliczający- 100 mln zł,
- 2/ dla uczestnika występującego w typie indywidualny uczestnik rozliczający - 50 mln zł,
- 3/ dla uczestnika występującego w typie izba rozliczeniowa - 100 mln zł.

2. Przez kapitał podstawowy rozumie się kapitał podstawowy Tier I w rozumieniu rozporządzenia CRR, który jest ustalony i obliczony zgodnie z tym rozporządzeniem, z zastrzeżeniem ust. 3.

3. W przypadku, jeżeli z właściwych przepisów prawa obowiązujących w państwie, w którym znajduje się siedziba uczestnika rozliczającego, a w razie braku obowiązku jej ustanowienia – jego centrala, wynika, że rozporządzenia CRR nie stosuje się do jego działalności, przez kapitał podstawowy rozumie się kapitały, które uczestnik ten może w sposób nieograniczony i niezwłoczny wykorzystać do pokrycia ryzyk lub strat, gdy tylko one wystąpią, będące równoważne kapitałowi podstawowemu Tier I w rozumieniu rozporządzenia CRR.

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 rozliczającego, 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. 176, str. 338, z późn. zm.), oraz które spełniają te zasady.

#### § 29

1. Uczestnik rozliczający jest zobowiązany do spełniania wymogów ostrożnościowych określonych w rozporządzeniu CRR, a w szczególności wymogów w zakresie funduszy własnych w rozumieniu tego rozporządzenia, oraz uzupełniających te wymogi indywidualnych środków, które zostały zastosowane wobec niego przez właściwy organ nadzorujący jego funkcjonowanie zgodnie z tym rozporządzeniem oraz innymi właściwymi przepisami prawa obowiązującymi w państwie, w którym znajduje się siedziba uczestnika rozliczającego, a w razie braku obowiązku jej ustanowienia – jego centrala, z zastrzeżeniem ust. 2.

2. W przypadku, jeżeli z właściwych przepisów prawa obowiązujących w państwie, w którym znajduje się siedziba uczestnika rozliczającego, a w razie braku obowiązku jej ustanowienia – jego centrala,

wynika, że rozporządzenia CRR nie stosuje się do jego działalności, jest on zobowiązany do spełniania wymogów równoważnych wymogom ostrożnościowym określonym w rozporządzeniu CRR, a w szczególności wymogów w zakresie funduszy równoważnych funduszom własnym w rozumieniu rozporządzenia CRR, oraz uzupełniających te wymogi indywidualnych środków, które zostały zastosowane wobec niego przez właściwy organ nadzorujący jego funkcjonowanie zgodnie z właściwymi przepisami.

3. Przez wymogi równoważne wymogom ostrożnościowym określonym w rozporządzeniu CRR, o których mowa w ust. 2, rozumie się wymogi 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, oraz które spełniają te zasady.

4. Przez fundusze równoważne funduszom własnym w rozumieniu rozporządzenia CRR rozumie się fundusze ustalone i obliczone zgodnie z wymogami określonymi we właściwych przepisach obowiązujących uczestnika rozliczającego, 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, oraz które spełniają te zasady.

#### § 30

[skreślony]

#### § 31

W przypadku, jeżeli uczestnik przestaje spełniać wymogi, o których mowa w § 28 lub § 29, ma obowiązek w terminie dwóch dni pisemnie poinformować o tym KDPW\_CCP, wskazując przyczyny stanu niezgodności oraz kroki podjęte w celu jego likwidacji.

#### § 32

1. Uczestnik rozliczający jest zobowiązany dostarczać do KDPW\_CCP:

1/ zbadane roczne sprawozdania finansowe wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta – w terminie 15 dni od dnia zakończenia badania przez biegłego rewidenta, a jeżeli roczne sprawozdanie finansowe nie podlega obowiązkowi badania zgodnie z przepisami prawa obowiązującymi w państwie, w którym znajduje się siedziba tego uczestnika albo, w razie braku obowiązku jej ustanowienia, jego centrala – w terminie 15 dni od dnia jego przyjęcia lub zatwierdzenia przez właściwy organ,

2/ półroczne sprawozdania finansowe, o ile z właściwych przepisów prawa obowiązujących w państwie, w którym znajduje się siedziba tego uczestnika albo, w razie braku obowiązku jej ustanowienia, jego centrala, wynika, że jest on obowiązany przekazywać właściwym władzom nadzorującym jego funkcjonowanie takie sprawozdania - w terminach, w jakich informacje te powinny

być przekazywane tym właściwym władzom,

3/ informacje finansowe zawierające dane dotyczące utrzymywanych przez niego poziomów kapitału podstawowego oraz innych wymogów, o których mowa w § 28 i § 29, jakie ten uczestnik jest obowiązany przekazywać właściwym władzom nadzorującym jego funkcjonowanie, sporządzone zgodnie z obowiązującymi go w tym zakresie przepisami prawa – w terminach, w jakich informacje te powinny być przekazywane tym właściwym władzom, w zakresie określonym zgodnie z ust. 2, z zastrzeżeniem ust. 3.

2. Zarząd KDPW\_CCP określa w drodze uchwały zakres danych, spośród informacji finansowych, o których mowa w ust. 1 pkt 3, przekazywanych do właściwych władz będących upoważnionymi do sprawowania nadzoru nad uczestnikami rozliczającymi w ramach systemu nadzorczego funkcjonującego w państwach Unii Europejskiej, jakie są niezbędne do oceny przez KDPW\_CCP spełniania przez tych uczestników warunków finansowych, o których mowa w § 27 ust. 2.

3. Jeżeli z właściwych przepisów prawa obowiązujących w państwie, w którym znajduje się siedziba uczestnika rozliczającego 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.

4. Z zastrzeżeniem ust. 5, informacje finansowe, o których mowa w ust. 1, powinny być sporządzane i przekazywane w ujęciu jednostkowym, a jeżeli z właściwych przepisów prawa obowiązujących w państwie, w którym znajduje się siedziba uczestnika rozliczającego albo, w razie braku obowiązku jej ustanowienia, jego centrala, wynika, że jest on obowiązany sporządzać i przekazywać właściwym władzom nadzorującym jego funkcjonowanie takie informacje w ujęciu skonsolidowanym – dodatkowo sporządzane i przekazywane według tej zasady.

5. Jeżeli zgodnie z właściwymi przepisami rozporządzenia CRR właściwe władze nadzorujące funkcjonowanie uczestnika rozliczającego odstąpiły od stosowania wymogów ostrożnościowych na zasadzie indywidualnej, wobec czego nie jest on obowiązany do przekazywania do tych władz sporządzonych w ujęciu jednostkowym określonych informacji finansowych jest on zobowiązany dostarczyć niezwłocznie do KDPW\_CCP odpis dokumentu urzędowego potwierdzającego odstąpienie od stosowania wymogów ostrożnościowych na tej zasadzie. W tym przypadku uczestnik ten dostarcza do KDPW\_CCP informacje finansowe, które są przekazywane w ujęciu skonsolidowanym właściwym władzom pełniącym nadzór skonsolidowany, którym jest objęty uczestnik.

6. Dokumenty, o których mowa w ust. 1, które nie zostały sporządzone w oryginale w języku polskim lub w języku angielskim, zgodnie z obowiązującymi uczestnika przepisami prawa, składa się

w tłumaczeniu na język polski lub na język angielski. Tłumaczenie powinno zostać potwierdzone za zgodność z treścią dokumentu oryginalnego przez osoby upoważnione do reprezentowania uczestnika.

7. Dokumenty, o których mowa w ust. 1, mogą być dostarczane do KDPW\_CCP, według wyboru uczestnika, w formie elektronicznej za pośrednictwem systemu SWI lub pocztą elektroniczną poprzez sieć Internet zgodnie z zasadami określonymi przez Zarząd KDPW\_CCP w drodze uchwały.

#### § 32a

1. Uczestnik rozliczający jest zobowiązany dostarczać do KDPW\_CCP coroczną informację, według wzoru określonego przez KDPW\_CCP, zawierającą następujące wartości jego eskpozycji z wszystkimi innymi niż KDPW\_CCP kontrahentami centralnymi (tj. zdefiniowanymi w art. 2 pkt 1 rozporządzenia EMIR i mającymi siedzibę lub centralę w państwach Unii Europejskiej lub w innych państwach niebędących członkami Unii Europejskiej), w relacji z którymi pełni lub pełnił rolę uczestnika rozliczającego w rozumieniu rozporządzenia CRR:

1/ zagregowaną sumę wartości jego wpłat tytułem wkładów wniesionych do funduszu kontrahenta centralnego na wypadek niewykonania zobowiązania oraz

2/ zagregowaną sumę wartości z tytułu wkładów, które zobowiązał się on przekazać na rzecz kontrahenta centralnego po wyczerpaniu funduszu prowadzonego przez tego kontrahenta na wypadek niewykonania zobowiązania w celu pokrycia strat, które kontrahent ten poniósł w wyniku niewykonania zobowiązania przez jednego lub więcej jego uczestników rozliczających (wkłady nierzeczywiste), z uwzględnieniem ust. 2.

2. W przypadku, jeżeli wartość z tytułu wkładów nierzeczywistych nie została ograniczona przez danego kontrahenta centralnego do określonej sumy pieniężnej, w informacji, o której mowa w ust. 1, należy przyjąć z tego tytułu trzykrotną wartość wpłat tytułem wkładów wniesionych przez uczestnika rozliczającego do funduszu prowadzonego przez tego kontrahenta na wypadek niewykonania zobowiązania.

3. Informacja, o której mowa w ust. 1, powinna być sporządzona według stanu na dzień 31 grudnia każdego roku w walucie określonej przez uczestnika rozliczającego i dostarczona do KDPW\_CCP w terminie trzydziestu dni kalendarzowych od zakończenia danego roku kalendarzowego.

4. Informacja, o której mowa w ust. 1, powinna być złożona do KDPW\_CCP, według wyboru uczestnika, w formie elektronicznej za pośrednictwem systemu SWI lub pocztą elektroniczną poprzez sieć Internet zgodnie z zasadami określonymi przez Zarząd KDPW\_CCP w drodze uchwały.

#### § 33

Uczestnik, który posiada status uczestnika rozliczającego w ramach prowadzonej przez niego działalności w formie oddziału, jest zobowiązany przekazywać do KDPW\_CCP dodatkowo informacje finansowe, o których mowa w § 32 ust. 1, w zakresie dotyczącym działalności tego oddziału, o ile z właściwych przepisów prawa obowiązujących w państwie, w którym znajduje się oddział tego uczestnika albo jego siedziba, a w razie braku obowiązku jej ustanowienia, jego centrala, wynika, że jest on obowiązany do sporządzania takich informacji - w terminach, w jakich informacje te zgodnie z tymi właściwymi przepisami powinny być przekazywane właściwym władzom nadzorującym jego funkcjonowanie lub funkcjonowanie jego oddziału. Postanowienie § 32 ust. 2, 3, 6 i 7 stosuje się odpowiednio.

## § 34

W przypadku, jeżeli z właściwych przepisów prawa obowiązujących w państwie, w którym znajduje się siedziba uczestnika rozliczającego, a w razie braku obowiązku jej ustanowienia – jego centrala, wynika, że rozporządzenia CRR nie stosuje się do jego działalności, Zarząd KDPW\_CCP może zażądać od uczestnika rozliczającego w drodze uchwały przekazania do KDPW\_CCP w terminie określonym w tej uchwale określonego dokumentu urzędowego potwierdzającego, że stosowane wobec niego wymogi, które są równoważne wymogom ostrożnościowym określonym w rozporządzeniu CRR, 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, oraz spełniają te zasady.

## § 35

Zarząd KDPW\_CCP może w drodze uchwały nakazać uczestnikowi rozliczającemu przekazywanie w określonych terminach i przez czas określony dodatkowych informacji wskazanych w tej uchwale, dotyczących przestrzegania przez uczestnika zgodnie z właściwymi przepisami prawa wymogów, o których mowa w § 28 lub § 29, jeżeli powstanie uzasadnione podejrzenie, że działalność tego uczestnika zagraża bezpieczeństwu obrotu lub prawidłowemu funkcjonowaniu systemu rozliczeń OTC, lub że zagrożenie takie jest prawdopodobne.

## § 36

1. Uczestnicy rozliczający zobowiązani są przynajmniej raz w roku kalendarzowym brać udział w testach Systemu Zachowania Ciągłości Funkcjonowania organizowanych przez KDPW\_CCP.
2. Przez System Zachowania Ciągłości Funkcjonowania rozumie się zestaw środków technicznych i organizacyjnych mających na celu utrzymanie ciągłości realizacji lub jak najszybszego odtworzenia najważniejszych procesów biznesowych realizowanych w systemie rozliczeń, w razie ich zakłócenia na skutek niemożności korzystania z informatycznych systemów przetwarzania standardowo stosowanych przez KDPW\_CCP lub na skutek niemożności korzystania z lokali, w których umiejscowione są te systemy.
3. KDPW\_CCP informuje uczestników posiadających status uczestnika rozliczającego o terminie lub terminach testów Systemu Zachowania Ciągłości Funkcjonowania w danym roku kalendarzowym z co najmniej miesięcznym wyprzedzeniem.

## § 36a

1. KDPW\_CCP przeprowadza regularne testy kluczowych aspektów procedur na wypadek niewykonania zobowiązań wynikających z transakcji przyjętych do rozliczenia w systemie rozliczeń OTC lub wynikających z uczestnictwa w tym systemie. Uczestnicy rozliczający zobowiązani są brać udział w tych testach.
2. KDPW\_CCP informuje uczestników rozliczających o terminie lub terminach testów, o których mowa w ust. 1, przeprowadzanych w danym roku kalendarzowym z co najmniej miesięcznym wyprzedzeniem.

3. Zarząd KDPW\_CCP może w każdym czasie zwrócić się do uczestników rozliczających o udzielenie informacji w zakresie dysponowania przez tych uczestników odpowiednimi rozwiązaniami umożliwiającymi reagowanie na przypadki niewykonania zobowiązań, o których mowa w ust. 1.

#### **TYTUŁ IV NOWACJA**

##### **§ 37**

Wprowadzenie instrukcji rozliczeniowej do systemu rozliczeń OTC oznacza, że strony transakcji, której ta instrukcja dotyczy, uzgodniły zastosowanie do tej transakcji nowacji zgodnie z postanowieniami Regulaminu.

##### **§ 38**

1. Transakcje zostają przyjęte do rozliczenia z momentem rejestracji transakcji na koncie rozliczeniowym prowadzonym w systemie rozliczeń OTC (moment nowacji).
2. Przyjęcie transakcji do rozliczenia następuje pod warunkiem zawieszającym, że w zakresie tej transakcji spełnione są wymogi określone w § 47, z zastrzeżeniem § 41 ust. 1.

##### **§ 39**

1. Świadczenie rozliczeniowe ustalone w wyniku rozliczenia transakcji jest realizowane zgodnie z jej treścią, ustaloną na podstawie instrukcji rozliczeniowej, w szczególności poprzez zapłatę, odpowiednio, jednorazowego świadczenia, świadczeń okresowych albo różnicy w wartości świadczeń.
2. W momencie nowacji KDPW\_CCP staje się, odpowiednio uprawnionym lub zobowiązanym wyłącznie wobec uczestnika będącego drugą stroną rozliczenia transakcji.
3. W momencie nowacji strona rozliczenia staje się, odpowiednio, uprawniona albo zobowiązana wobec KDPW\_CCP, a jeżeli reprezentuje w rozliczeniach inny podmiot - także wobec tego podmiotu.
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.

##### **§ 40**

Nowacja transakcji następuje odrębnie w zakresie każdej transakcji oraz zgodnie z jej treścią ustaloną w instrukcji rozliczeniowej.

##### **§ 41**

1. Jeżeli transakcja zawarta lub potwierdzona na platformie elektronicznej, która została zarejestrowana w systemie rozliczeń OTC, okaże się niezgodna z treścią instrukcji rozliczeniowej wprowadzonej do systemu rozliczeń OTC lub z postanowieniami regulaminu, o czym KDPW\_CCP nie wiedział i pomimo należytej staranności nie mógł się dowiedzieć w momencie rejestracji tej transakcji, oznacza to, że:

1/ transakcja ta nie została przyjęta do systemu rozliczeń OTC,



2/ pomiędzy uczestnikiem rozliczającym a KDPW\_CCP został w tym momencie zawarty stosunek prawny o treści zgodnej z treścią tej instrukcji oraz postanowieniami regulaminu. W tym przypadku instrukcja rozliczeniowa stanowi oświadczenie woli uczestnika rozliczającego o wyrażeniu zgody na zawarcie tego stosunku prawnego.

2. Jeżeli KDPW\_CCP przyjął do rozliczenia transakcję repo i przed ustalonym terminem odkupu papierów wartościowych będących przedmiotem transakcji nastąpi ich wykup, KDPW\_CCP jest uprawniony do przedterminowego rozwiązania transakcji repo, a jeżeli transakcja ta nie została rozwiązana przed terminem wykupu tych papierów - jest, odpowiednio, uprawniony i zobowiązany do świadczenia pieniężnego, które jest należne w wykonaniu praw z papierów wartościowych będących przedmiotem transakcji.

3. W razie dokonania po momencie nowacji jakiegokolwiek operacji na papierach wartościowych będących przedmiotem transakcji repo, transakcja ta obejmuje papiery wartościowe w takiej postaci i liczbie, jaka odpowiadałaby papierom wartościowym, gdyby rozrachunek, odpowiednio, transakcji otwierającej albo zamykającej, nastąpił w dniu przeprowadzania tej operacji.

3a. Postanowienie ust. 2 i 3 stosuje się odpowiednio do transakcji sprzedaży przyjętych do systemu rozliczeń OTC.

4. Świadczenia wynikające z transakcji są wykonywane zgodnie z zasadami określonymi przez podmiot prowadzący właściwy system rozrachunku, do którego KDPW\_CCP kieruje zlecenie rozrachunku tej transakcji.

#### § 42

1. Od momentu nowacji:

1/ kompensacja świadczeń KDPW\_CCP oraz stron rozliczenia transakcji jest dopuszczalna wyłącznie na zasadach określonych w regulaminie,

2/ podmiotem wyłącznie uprawnionym do ustalenia zobowiązań i należności na podstawie kompensacji jest KDPW\_CCP,

z zastrzeżeniem § 115 ust. 1 oraz z zastrzeżeniem regulacji właściwego systemu rozrachunku, do której przekazywane jest zlecenie rozrachunku dotyczące wykonania tych świadczeń.

2. Strona rozliczenia nie może bez zgody KDPW\_CCP przenieść praw, które powstały w wyniku nowacji transakcji, na inny podmiot.

3. Inny podmiot nie może bez zgody KDPW\_CCP przejąć zobowiązań, które powstały w wyniku nowacji transakcji.

#### § 43

Jeżeli na skutek niewykonania lub nienależytego wykonania przez uczestnika będącego stroną rozliczenia transakcji jego zobowiązania, które wynika z nowacji tej transakcji, a w szczególności na skutek opóźnienia wykonania tego zobowiązania, powstanie po stronie KDPW\_CCP szkoda majątkowa, uczestnik ten jest zobowiązany do jej naprawienia.

#### § 44

KDPW\_CCP jest uprawniony do spełnienia świadczenia zastępczego w celu wygaśnięcia zobowiązania wynikającego z transakcji wyłącznie w przypadkach, o których mowa w tytule V „System rozliczeń transakcji OTC” Oddział 6 „Wykorzystanie środków systemu zabezpieczania płynności rozliczania

transakcji”.

**TYTUŁ V**  
**SYSTEM ROZLICZEŃ TRANSAKcji OTC**  
**DZIAŁ I POSTANOWIENIA OGÓLNE**

§ 45

KDPW\_CCP organizując i prowadząc system rozliczeń OTC:

- 1/ przyjmuje do rozliczenia w tym systemie transakcje zawierane lub potwierdzone na właściwych platformach elektronicznych,
- 2/ ustala zakres świadczeń pieniężnych i niepieniężnych, do spełnienia których zobowiązane są strony rozliczenia transakcji lub KDPW\_CCP,
- 3/ prowadzi system kont,
- 4/ rejestruje na kontach rozliczeniowych pozycje wynikające z transakcji podlegających rozliczeniu oraz operacje dotyczące tych pozycji,
- 5/ przekazuje raporty o transakcjach pochodnych do właściwego repozytorium transakcji, jeżeli uczestnik ten wskazał, zgodnie z regulaminem oraz Szczegółowymi Zasadami Systemu Rozliczeń OTC, KDPW\_CCP jako podmiot, który ma przysłać te raporty,
- 6/ w zakresie określonym w regulaminie organizuje i zarządza systemem zabezpieczania płynności rozliczania transakcji,
- 7/ stosownie do wyników ustaleń, o których mowa w pkt 2, składa zlecenia rozrachunku do właściwego systemu rozrachunku lub do systemu płatności albo polecenia przelewu do właściwego banku rozliczeniowego.

§ 46

Rozliczenia transakcji przeprowadzane są w walucie polskiej oraz w walucie euro na zasadach określonych w regulaminie oraz Szczegółowych Zasadach Systemu Rozliczeń OTC.

§ 47

KDPW\_CCP przyjmuje transakcje do rozliczenia i dokonuje ich rozliczenia w danej walucie, jeżeli podmiot, który zawarł transakcję:

- 1/ jest uczestnikiem rozliczającym w tym zakresie i wykonał odpowiednio obowiązki określone w § 24 ust. 1, albo
- 2/ nie jest uczestnikiem rozliczającym w tym zakresie, o ile w zakresie tej transakcji inny podmiot posiada status uczestnika rozliczającego, który wykonał odpowiednio obowiązki określone w § 24 ust. 1, § 25 ust. 1 oraz § 26 ust. 1.

§ 48

KDPW\_CCP jest uprawniony do odmowy przyjęcia transakcji do rozliczeń w systemie rozliczeń OTC, jeżeli:

- 1/ strona zawierająca transakcję nie jest stroną rozliczenia w zakresie tej transakcji albo nie posiada uczestnika rozliczającego, który reprezentuje ją w rozliczeniach w tym zakresie,

- 2/ instrukcja rozliczeniowa, warunki transakcji ustalone na jej podstawie, instrument pochodny albo papier wartościowy będący przedmiotem transakcji nie spełniają wymogów określonych w regulaminie i Szczegółowych Zasadach Systemu Rozliczeń OTC,
- 3/ platforma elektroniczna nie jest wskazana przez KDPW\_CCP lub nie spełnia wymogów określonych w regulaminie i Szczegółowych Zasadach Systemu Rozliczeń OTC oraz w zawartym z KDPW\_CCP porozumieniu,
- 4/został przekroczony limit zabezpieczeń ustalony dla uczestnika rozliczającego i zgodnie z § 87 ust. 3 nie uzupełnił on depozytu zabezpieczającego w terminie,
- 5/w przypadku, o którym mowa w § 87 ust. 6 i 7,
- 6/zachodzą przesłanki uzasadniające wystąpienie przypadku naruszenia po stronie uczestnika będącego stroną rozliczenia tej transakcji,
- 7/ strona rozliczenia narusza poziom koncentracji i zgodnie z § 87 ust. 10 nie likwiduje stanu tego naruszenia w terminie określonym w wezwaniu.

#### § 49

1. KDPW\_CCP realizuje świadczenia pieniężne z tytułu uczestnictwa w systemie rozliczeń OTC w danej walucie, które nie są wykonywane na podstawie zlecenia rozrachunku składanego do systemu rozrachunku:

- 1/ bezpośrednio, składając zlecenia rozrachunku do właściwego systemu płatności, w tym systemu będącego częścią systemu TARGET2, albo polecenia przelewu do właściwego banku rozliczeniowego, albo
- 2/ za pośrednictwem agenta do spraw płatności, który składa zlecenia rozrachunku do właściwego systemu płatności, w tym systemu będącego częścią systemu TARGET2, albo polecenia przelewu do właściwego banku rozliczeniowego.

2. W przypadku, jeżeli świadczenia, o których mowa w ust. 1, są realizowane w euro w ramach systemu TARGET2, KDPW\_CCP składa zlecenia rozrachunku w tym systemie na podstawie umowy zawartej przez, odpowiednio, KDPW\_CCP albo agenta do spraw płatności, z Narodowym Bankiem Polskim.

3. Wskazanie przez KDPW\_CCP rachunku bankowego agenta do spraw płatności, o którym mowa w ust. 1 pkt 2, w celu realizacji świadczeń pieniężnych, o których mowa w ust. 1, oznacza, że:

- 1/ agent do spraw płatności jest upoważniony przez KDPW\_CCP do odbioru świadczeń należnych KDPW\_CCP, które wynikają z rozliczenia transakcji pochodnych,
- 2/ KDPW\_CCP może wykonywać za pośrednictwem agenta do spraw płatności swoje zobowiązania pieniężne, które wynikają z rozliczenia transakcji pochodnych,
- 3/ zobowiązania pieniężne strony rozliczenia wobec KDPW\_CCP, które wynikają z rozliczenia transakcji pochodnych, są wykonane z momentem uznania rachunku bankowego agenta do spraw płatności, wskazanego przez KDPW\_CCP.

#### § 50

Instrukcje rozliczeniowe uważa się za wprowadzone do systemu rozliczeń z chwilą skutecznego ich dostarczenia do systemu KDPW\_CCP.

#### § 51

1. Uczestnik rozliczający, będący stroną rozliczenia transakcji zawieranych przez inny podmiot, jest

uprawniony do ustanowienia na podstawie dyspozycji wprowadzonej do systemu rozliczeń OTC limitu, do wysokości którego transakcje zawierane przez ten podmiot będą przyjmowane do tego systemu.

2. Po wprowadzeniu dyspozycji, o której mowa w ust. 1, do systemu rozliczeń OTC, KDPW\_CCP rejestruje tę dyspozycję w systemie i ustanawia limit określony zgodnie z treścią dyspozycji na wskazanym koncie rozliczeniowym, które służy do rozliczenia transakcji zawieranych przez podmiot, o którym mowa w ust. 1.

3. Z chwilą zarejestrowania dyspozycji, o której mowa w ust. 1, transakcje zawierane przez podmiot, o którym mowa w ust. 1, nie będą przyjmowane do systemu rozliczeń OTC, jeżeli ich stroną rozliczenia stałby się uczestnik, który wprowadził tę dyspozycję do tego systemu, oraz spowodowałoby to przekroczenie ustanowionego przez niego limitu.

4. KDPW\_CCP znosi w systemie rozliczeń OTC limit, o którym mowa w ust. 1, po otrzymaniu od uczestnika rozliczającego dyspozycji w tym zakresie.

## DZIAŁ II SYSTEM KONT

### § 52

1. KDPW\_CCP prowadzi w systemie rozliczeń OTC konta rozliczeniowe, które służą do rejestrowania:

- 1/ pozycji wynikających z transakcji zarejestrowanych w systemie rozliczeń OTC,
- 2/ operacji dotyczących pozycji, o których mowa w pkt 1,
- 3/ stanów wynikających z kompensacji pozycji, o których mowa w pkt 1.

2. System kont jest prowadzony z uwzględnieniem podziału kont rozliczeniowych, które służą do rejestracji pozycji wynikających z:

- 1/ transakcji zawartych przez uczestnika rozliczającego na własny rachunek (konta pozycji własnych),
- 2/ transakcji zawartych przez uczestnika rozliczającego na rachunek jego klientów oraz zawartych przez inne podmioty, których uczestnik rozliczający reprezentuje w systemie rozliczeń OTC (konta pozycji klientów).

3. KDPW\_CCP prowadzi w systemie rozliczeń OTC konta zabezpieczeń, które są przyporządkowane do kont, o których mowa w ust. 2. Konta zabezpieczeń, które są przyporządkowane do kont pozycji klientów, są prowadzone odrębnie od kont zabezpieczeń przyporządkowanych do kont pozycji własnych.

### § 53

1. System kont jest prowadzony przez KDPW\_CCP zgodnie z zasadami:

- 1/ uwzględniania typów uczestnictwa, w jakich występują uczestnicy rozliczający,
- 2/ odrębnej rejestracji pozycji,
- 3/ jednoczesności czynności,
- 4/ zupełności,
- 5/ rzetelności.

2. Zasada uwzględniania typów uczestnictwa oznacza, że konta rozliczeniowe i konta zabezpieczeń są otwierane w ramach określonego typu uczestnictwa, w którym uczestnik rozliczający występuje w systemie rozliczeń OTC.

3. Zasada odrębnej rejestracji pozycji oznacza, że wszystkie pozycje wynikające z transakcji, które zostały przyjęte do systemu rozliczeń, są rejestrowane w systemie kont odrębnie.

4. Zasada jednoczesności czynności oznacza, że rejestracja w systemie kont następuje z chwilą wykonania określonej czynności w systemie rozliczeń OTC.
5. Zasada zupełności oznacza, że w systemie kont są rejestrowane wszystkie czynności, o których mowa w § 52 ust. 1.
6. Zasada rzetelności oznacza, że system kont jest prowadzony zgodnie ze stanem faktycznym czynności wykonywanych w systemie rozliczeń OTC.

#### § 54

1. KDPW\_CCP przypisuje do każdego konta rozliczeniowego oraz konta zabezpieczeń atrybuty określone w Szczegółowych Zasadach Systemu Rozliczeń OTC, z zastrzeżeniem ust. 2.
2. Uczestnik rozliczający jest zobowiązany do zdefiniowania atrybutów prowadzonych dla niego kont rozliczeniowych, w szczególności numeru klasyfikacyjnego klienta. Numer klasyfikacyjny klienta jest nadawany klientowi uczestnika lub grupie klientów tego uczestnika, na podstawie dyspozycji złożonej przez uczestnika, który zamierza otworzyć konto rozliczeniowe. Jeżeli klient uczestnika posiada już odpowiednie oznaczenie w systemie depozytowym prowadzonym przez Krajowy Depozyt lub w systemie rozliczeń prowadzonym przez KDPW\_CCP dla transakcji zawieranych w obrocie zorganizowanym, uczestnik ten jest zobowiązany do wskazania w systemie rozliczeń OTC takiego samego atrybutu konta rozliczeniowego, na którym będą rejestrowane transakcje zawierane przez tego klienta lub na jego rachunek, chyba że występuje o nadanie numeru klasyfikacyjnego klienta grupie klientów, w skład której wchodzi ten klient.
3. Konta rozliczeniowe oraz powiązane z nimi konta zabezpieczeń, które zostały przez uczestnika zdefiniowane w sposób wskazany w ust. 2, wyłącznie na rzecz danego klienta lub grupy klientów tego uczestnika, są prowadzone w systemie kont odrębnie od innych kont.
4. W przypadku, jeżeli na koncie rozliczeniowym mają być rejestrowane transakcje, których warunki są podstawą dla ustalenia kwoty rozrachunku, uczestnik rozliczający, dla którego zostało otwarte to konto, jest zobowiązany je oznaczyć, składając w tym celu dyspozycję zgodną ze Szczegółowymi Zasadami Systemu Rozliczeń OTC, według wzoru określonego przez KDPW\_CCP.

#### § 55

Zapisy na kontach rozliczeniowych oraz kontach zabezpieczeń są dokonywane wyłącznie przez KDPW\_CCP.

#### § 56

1. Otwarcie konta rozliczeniowego następuje na podstawie dyspozycji uczestnika rozliczającego. Do każdego konta rozliczeniowego KDPW\_CCP otwiera przyporządkowane do niego konto zabezpieczeń, a jeżeli odpowiednie konto zabezpieczeń zostało wcześniej otwarte – przyporządkowuje to konto do otwieranego konta rozliczeniowego.
2. Uczestnik rozliczający jest zobowiązany do otwarcia konta pozycji własnych w ramach określonego typu uczestnictwa.
3. Jeżeli uczestnik rozliczający będzie rozliczać transakcje na rachunek swoich klientów jest zobowiązany do otwarcia odpowiedniego konta pozycji klientów.

## § 57

1. Z zastrzeżeniem ust. 2, w momencie wprowadzenia do systemu rozliczeń OTC, w czasie trwania właściwej sesji rozliczeniowej, instrukcji rozliczeniowej, KDPW\_CCP dokonuje weryfikacji warunków transakcji, której ta instrukcja dotyczy, a następnie rejestruje tę transakcję na wskazanym w tej instrukcji koncie rozliczeniowym albo odmawia jej zarejestrowania w tym systemie, informując o tym niezwłocznie uczestnika rozliczającego. Rejestracja transakcji na koncie rozliczeniowym następuje przed zakończeniem właściwej sesji rozliczeniowej, w ramach której dokonywana jest weryfikacja warunków przyjęcia jej do systemu rozliczeń OTC, w momencie wskazanym w informacji potwierdzającej rejestrację tej transakcji, przesłanej przez KDPW\_CCP do uczestnika rozliczającego.
2. Jeżeli instrukcja rozliczeniowa została wprowadzona do systemu rozliczeń OTC po zakończeniu właściwej sesji rozliczeniowej, weryfikacja warunków przyjęcia do tego systemu transakcji, której dotyczy ta instrukcja, oraz rejestracja tej transakcji na koncie rozliczeniowym następuje niezwłocznie po rozpoczęciu następnej sesji rozliczeniowej prowadzonej w celu rozliczenia tej transakcji.
3. W momencie rejestracji transakcji repo na kontach rozliczeniowych OTC, KDPW\_CCP rejestruje na tych kontach jednocześnie transakcję otwierającą oraz transakcję zamykającą.

## § 58

KDPW\_CCP przechowuje informacje o zapisach na kontach rozliczeniowych dotyczących transakcji, a także wszelkich zmianach tych zapisów, przez dziesięć lat od momentu wyrejestrowania z kont rozliczeniowych pozycji dotyczących tej transakcji.

**DZIAŁ III ROZLICZENIE TRANSAKЦИИ, PRZEKAZANIE ZLECEŃ I RAPORTÓW O TRANSAKCYJACH**

## § 59

1. Rozliczenia transakcji przeprowadzane są zgodnie z zasadą, że zobowiązania i należności pieniężne uczestnika posiadającego status uczestnika rozliczającego, wynikające z rozliczanych transakcji oraz z tytułu uczestnictwa w systemie zabezpieczania płynności rozliczania transakcji, przekształcane są, odpowiednio, w jedno zobowiązanie netto albo w jedną należność netto w danej walucie, w jakiej dokonywane jest rozliczenie (kompensacja).
2. Kompensacją obejmowane są zobowiązania i należności pieniężne uczestnika posiadającego status uczestnika rozliczającego, wynikające ze wszystkich transakcji przyjętych do rozliczenia, które mają zostać wykonane w tej samej walucie oraz w tym samym terminie, z zastrzeżeniem ust. 7 i 8.
3. Kompensacja dokonywana jest odrębnie w zakresie zobowiązań i należności wynikających z transakcji zawartych na rachunek własny uczestników rozliczających, oraz w zakresie zobowiązań i należności wynikających z transakcji zawartych na rachunek ich klientów i transakcji zawartych przez podmioty, których reprezentują w rozliczeniach.
4. W wyniku kompensacji są ustalane podmioty zobowiązane do zapłaty zobowiązań netto oraz podmioty uprawnione do otrzymania należności netto.
5. Kompensacja jest dokonywana po zakończeniu każdej sesji rozliczeniowej, w terminie wskazanym w Szczegółowych Zasadach Systemu Rozliczeń OTC. Niezwłocznie po przeprowadzeniu kompensacji KDPW\_CCP rejestruje na kontach rozliczeniowych jej wynik.
6. Dokonanie przez KDPW\_CCP kompensacji nie wymaga dodatkowych oświadczeń stron rozliczenia transakcji.



7. Należności pieniężne wynikające z transakcji sprzedaży lub transakcji otwierającej zawartej w ramach transakcji repo nie podlegają zasadzie kompensacji, jeżeli:

1/ termin rozrachunku tych transakcji został, zgodnie z treścią instrukcji rozliczeniowych dotyczących tych transakcji, wskazany w dniu, w którym zostały przyjęte do rozliczenia w systemie rozliczeń OTC, oraz

2/ instrukcje rozliczeniowe dotyczące tych transakcji zostały dostarczone do systemu rozliczeń OTC do momentu określonego w Szczegółowych Zasadach Systemu Rozliczeń OTC.

#### § 60

Należności pieniężne, które podlegały kompensacji w związku z rozliczeniem transakcji, zostają umorzone z momentem, odpowiednio:

1/ w przypadku transakcji repo i transakcji sprzedaży - rozrachunku tej transakcji, przeprowadzonego w ramach właściwego systemu rozrachunku, na podstawie złożonego przez KDPW\_CCP zlecenia rozrachunku,

2/ w przypadku transakcji pochodnych:

a/ odpowiednio, obciążenia albo uznania rachunku bankowego prowadzonego przez właściwy bank rozliczeniowy, na podstawie zlecenia rozrachunku złożonego do właściwego systemu płatności albo polecenia przelewu złożonego do właściwego banku rozliczeniowego, albo

b/ jeżeli wynik kompensacji nie wymaga składania zlecenia rozrachunku ani polecenia przelewu, o których mowa w lit. a - w momencie rejestracji na kontach rozliczeniowych stanu wynikającego z rozliczenia przeprowadzonego przez KDPW\_CCP w zakresie tych transakcji i powiadomienia uczestników rozliczających, dla których konta te są prowadzone, o zapisach na tych kontach.

#### § 61

1. Z zastrzeżeniem ust. 2, KDPW\_CCP dokonuje umorzenia pozycji wynikających z transakcji pochodnych, które są pozycjami przeciwstawnymi, zarejestrowanych na tym samym koncie rozliczeniowym, o ile uczestnik rozliczający oznaczył w tym celu to konto zgodnie ze Szczegółowymi Zasadami Systemu Rozliczeń OTC.

2. KDPW\_CCP dokonuje umorzenia pozycji, o których mowa w ust. 1, niezależnie od wartości nominalnej transakcji, do wysokości nadwyżki wartości nominalnej, jaka pozostała po pomniejszeniu tych pozycji. W wyniku tego umorzenia następuje wyrejestrowanie pozycji, do wysokości tej nadwyżki, na wskazanym przez uczestnika rozliczającego koncie rozliczeniowym.

3. KDPW\_CCP dokonuje umorzenia pozycji, o których mowa w ust. 1, po zakończeniu sesji rozliczeniowej, w terminie wskazanym w Szczegółowych Zasadach Systemu Rozliczeń OTC. KDPW\_CCP informuje uczestnika o umorzeniu tych pozycji niezwłocznie po jej dokonaniu.

#### § 62

1. W ramach bieżących rozliczeń transakcji, w ramach której zgodnie z jej warunkami jest ustalana kwota rozrachunku, KDPW\_CCP ustala stronę, która w danym dniu, na podstawie tych warunków określonych zgodnie ze Szczegółowymi Zasadami Systemu Rozliczeń OTC, odpowiednio, jest uprawniona do otrzymania kwoty rozrachunku albo jest zobowiązana do jej przekazania.

2. Postanowienie § 49 stosuje się odpowiednio, o ile rozliczenie kwoty rozrachunku nie następuje w wyniku rozrachunku transakcji, przeprowadzonego w ramach właściwego systemu rozrachunku.

## § 63

Ustalanie wielkości zobowiązań i należności uczestników będących stronami rozliczeń transakcji odbywa się na podstawie instrukcji rozliczeniowych dostarczonych do KDPW\_CCP z platformy elektronicznej, z zastrzeżeniem § 66.

## § 64

1. Rozliczenie transakcji następuje począwszy od dnia jej zawarcia lub potwierdzenia na platformie elektronicznej, pod warunkiem, że transakcja została zarejestrowana w tym dniu na koncie rozliczeniowym prowadzonym w systemie rozliczeń OTC, w czasie trwania właściwej sesji rozliczeniowej.

2. KDPW\_CCP określa w Szczegółowych Zasadach Systemu Rozliczeń OTC:

1/ liczbę sesji rozliczeniowych, jeżeli została zorganizowana więcej niż jedna sesja w każdym dniu, oraz czas trwania sesji rozliczeniowej w każdym dniu, w którym przeprowadzane są rozliczenia transakcji w systemie rozliczeń OTC,

2/ w przypadku transakcji repo potwierdzanych na podstawie zgodnych dyspozycji dostarczonych przez uczestników rozliczających do systemu rozliczeń OTC - zasady i tryb dostarczania tych dyspozycji.

3. KDPW\_CCP określa w porozumieniu zawartym z podmiotem prowadzącym platformę elektroniczną strukturę i format oraz zasady i tryb dostarczania instrukcji rozliczeniowej dotyczącej transakcji zawartych lub potwierdzanych na tej platformie.

## § 65

1. Instrukcja rozliczeniowa wprowadzona do systemu rozliczeń OTC nie może zostać odwołana z tego systemu od momentu jej dostarczenia do tego systemu, z zastrzeżeniem ust. 2 i 3.

2. W przypadku transakcji repo, zawartej lub potwierdzonej na podstawie odpowiednio zgodnych dyspozycji dostarczonych przez uczestników rozliczających do systemu rozliczeń OTC:

1/ uczestnik rozliczający może odwołać złożoną do tego systemu dyspozycję nie później niż do chwili stwierdzenia przez KDPW\_CCP jej zgodności z dyspozycją dostarczoną przez uczestnika rozliczającego będącego drugą stroną rozliczenia,

2/ odwołanie instrukcji rozliczeniowej z systemu rozliczeń OTC od chwili stwierdzenia przez KDPW\_CCP zgodności dyspozycji dostarczonych przez uczestników rozliczających może nastąpić wyłącznie na podstawie zgodnych oświadczeń dostarczonych przez tych uczestników przed momentem wysłania przez KDPW\_CCP zlecenia rozrachunku transakcji, której instrukcja ta dotyczy, do właściwego systemu rozrachunku.

3. W przypadku transakcji repo albo transakcji sprzedaży, zawartej na platformie elektronicznej, która ma zostać rozliczona na podstawie instrukcji rozliczeniowej wprowadzonej do systemu rozliczeń OTC przez podmiot prowadzący tę platformę elektroniczną, z którym KDPW\_CCP zawarł umowę, instrukcja ta może zostać odwołana wyłącznie przez ten podmiot, lecz nie później niż do momentu wysłania przez KDPW\_CCP do systemu rozrachunku zlecenia rozrachunku transakcji, której dotyczy odwoływana instrukcja.

## § 66

Transakcja repo może być rozliczona na podstawie instrukcji rozliczeniowej wystawianej przez KDPW\_CCP na podstawie dostarczonych przez uczestników rozliczających dyspozycji zawierających warunki transakcji repo albo transakcji sprzedaży. W takim przypadku:

- 1/ KDPW\_CCP jest uprawniony oraz zobowiązany do wystawienia odpowiedniej instrukcji rozliczeniowej, która będzie zgodna z treścią tych dyspozycji, z chwilą stwierdzenia zgodności ich treści,
- 2/ ustalanie wielkości zobowiązań i należności uczestników będących stronami rozliczeń transakcji odbywa się na podstawie instrukcji rozliczeniowej, o której mowa w pkt 1.

## § 67

1. KDPW\_CCP przekazuje do właściwego systemu rozrachunku zlecenia rozrachunku, odpowiednio dla, transakcji otwierającej oraz zamykającej, które wynikają z transakcji repo, albo transakcji sprzedaży, w terminie umożliwiającym przeprowadzenie rozrachunku transakcji w dniu wskazanym w treści instrukcji rozliczeniowej, w którym zgodnie z regulacjami tego systemu powinien on zostać przeprowadzony.

2. W przypadku, gdy właściwym systemem rozrachunku jest system prowadzony przez Krajowy Depozyt, KDPW\_CCP kieruje zlecenia rozrachunku zgodnie z treścią instrukcji rozliczeniowej albo zgodnie z treścią dyspozycji uczestnika rozliczającego do rozrachunku w dniu, o którym mowa w ust. 1, na właściwą sesję rozrachunkową przeprowadzaną w systemie wielosesyjnym.

## § 68

1. KDPW\_CCP, niezwłocznie po rozliczeniu transakcji pochodnej, przekazuje zgodnie z § 49 ust. 1 pkt 1 lub 2, odpowiednio, zlecenie rozrachunku do właściwego systemu płatności, w tym systemu będącego częścią systemu TARGET2, albo polecenie przelewu do właściwego banku rozliczeniowego, a jeżeli realizacja świadczenia pieniężnego uczestnika następuje za pośrednictwem agenta do spraw płatności – dyspozycję złożenia, odpowiednio, zlecenia rozrachunku albo polecenia przelewu.

2. KDPW\_CCP przekazuje dokumenty, o których mowa w ust. 1, w terminie umożliwiającym realizację świadczeń pieniężnych uczestników wynikających z rozliczenia transakcji, zgodnie z treścią instrukcji rozliczeniowej.

3. W przypadku otrzymania przez KDPW\_CCP informacji o niezrealizowaniu w terminie świadczeń pieniężnych, o których mowa w ust. 1, KDPW\_CCP informuje o tym niezwłocznie uczestnika rozliczającego.

## § 69

Świadczenia pieniężne wynikające z rozliczenia transakcji w danej walucie, niewykonywane w ramach właściwego systemu rozrachunku, są realizowane poprzez wskazany zgodnie z § 23 ust. 2 pkt 3 rachunek bankowy prowadzony w banku rozliczeniowym, a w przypadku świadczeń realizowanych w euro – poprzez wskazany zgodnie z § 23 ust. 2 pkt 3 rachunek bankowy prowadzony w ramach systemu TARGET2.

## § 70

1. Jeżeli KDPW\_CCP jest odpowiedzialny za przekazanie raportów o transakcjach do repozytorium transakcji, raporty te są przekazywane w szczególności w wyniku zarejestrowania pozycji na kontach

rozliczeniowych, a także ich wyrejestrowania z tych kont. KDPW\_CCP przekazuje raporty o transakcjach w zakresie wynikającym z instrukcji rozliczeniowych, czynności dokonywanych w systemie rozliczeń OTC, a także informacji otrzymanych od uczestnika, o których mowa w ust. 2, z uwzględnieniem sposobu zdefiniowania kont w tym systemie.

2. Uczestnik posiadający status uczestnika rozliczającego, który wskazał KDPW\_CCP jako podmiot, który będzie przekazywać raporty o transakcjach do właściwego repozytorium transakcji, jest zobowiązany do przekazania KDPW\_CCP wszelkich informacji koniecznych do wykonania obowiązku przekazania raportu o transakcjach do repozytorium transakcji, a także zdefiniowania kont w systemie rozliczeń OTC w sposób pozwalający na przekazywanie raportów o transakcjach.

3. Uczestnik, który wskazał KDPW\_CCP jako podmiot odpowiedzialny za przekazanie raportów o transakcjach do repozytorium transakcji, jest zobowiązany pokryć koszty ponoszone przez KDPW\_CCP na rzecz tego repozytorium z tytułu przekazywania tych raportów, o ile:

1/ wysokość tych kosztów wynika z regulacji wydanych przez repozytorium transakcji,

2/ KDPW\_CCP poinformował uczestników o wysokości tych kosztów co najmniej dwa tygodnie przed ich poniesieniem, publikując tę informację na swojej stronie internetowej.

4. Zwrot przez uczestnika kosztów, o których mowa w ust. 3, dokonywany jest w cyklu miesięcznym i następuje w terminie 14 dni od daty doręczenia mu faktury.

5. Zarząd KDPW\_CCP określa w uchwale zakres informacji, o których mowa w ust. 2, oraz sposób ich przekazywania.

### **DZIAŁ IIIa TRANSFERY NA ŻĄDANIE UCZESTNIKA ROZLICZAJĄCEGO**

#### **§ 70a**

1. Z zastrzeżeniem ust. 2-3 oraz ust. 10, uczestnik rozliczający może wystąpić o:

1/ przeniesienie pozycji wynikających z transakcji pochodnych, zarejestrowanych na wskazanym przez niego koncie rozliczeniowym na prowadzone dla innego uczestnika rozliczającego konto rozliczeniowe („transfer pozycji”), albo

2/ przeniesienie wszystkich pozycji zarejestrowanych na wskazanym przez niego koncie rozliczeniowym wraz ze środkami wniesionymi tytułem właściwego depozytu zabezpieczającego w zakresie tych pozycji, które zostały zarejestrowane na koncie zabezpieczeń przyporządkowanym do tego konta rozliczeniowego, na prowadzone dla innego uczestnika rozliczającego, odpowiednio, konto rozliczeniowe oraz na powiązane z nim konto zabezpieczeń („transfer pozycji i zabezpieczenia”).

2. Transfer pozycji oraz transfer pozycji i zabezpieczenia może nastąpić wyłącznie na podstawie zgodnych dyspozycji dostarczonych, w formie oraz o treści określonej w Szczegółowych Zasadach Systemu Rozliczeń OTC, przez:

1/ uczestnika rozliczającego, na którego kontach te pozycje są zarejestrowane, oraz

2/ uczestnika, który przyjmuje status uczestnika rozliczającego w zakresie tych pozycji.

3. Złożenie dyspozycji przez uczestnika, o którym mowa w ust. 2 pkt 2, oznacza jednocześnie wyrażenie zgody na wykonywanie wszystkich zobowiązań związanych z rozliczeniem transakcji wynikających z pozycji, o których mowa w ust. 1, z zastrzeżeniem ust. 8.

4. Transfer pozycji i zabezpieczenia może nastąpić, o ile konta rozliczeniowe wskazane w dyspozycjach, o których mowa w ust. 2, są oznaczone tym samym numerem klasyfikacyjnym

klienta, a w przypadku konta rozliczeniowego wskazanego w dyspozycji przez uczestnika, który przyjmuje status uczestnika rozliczającego w zakresie tych pozycji – o ile konto to zostało zgodnie ze Szczegółowymi Zasadami Systemu Rozliczeń OTC oznaczone do rejestracji takich pozycji, chyba że zachodzi przypadek, o którym mowa w § 74c ust. 1.

5. W momencie zarejestrowania przez KDPW\_CCP w systemie kont, odpowiednio, transferu pozycji albo transferu pozycji i zabezpieczenia:

- 1/ uczestnik, o którym mowa w ust. 2 pkt 1, przestaje być, odpowiednio, uprawniony lub zobowiązany wobec podmiotów wskazanych w § 39 ust. 3,
- 2/ uczestnik, który przejmuje status uczestnika rozliczającego w zakresie pozycji, o których mowa w, odpowiednio ust. 1 pkt 1 lub 2, staje się, odpowiednio, uprawniony lub zobowiązany wobec podmiotów wskazanych w § 39 ust. 3,
- 3/ KDPW\_CCP przestaje być, odpowiednio, uprawniony lub zobowiązany wobec uczestnika, o którym mowa w ust. 2 pkt 1, a staje się, odpowiednio, uprawniony lub zobowiązany wobec uczestnika, który przejmuje status uczestnika rozliczającego w zakresie pozycji, o których mowa w, odpowiednio, ust. 1 pkt 1 lub 2.

6. Transfer pozycji oraz transfer pozycji i zabezpieczenia wymaga zgody KDPW\_CCP działającego w imieniu własnym oraz na podstawie pełnomocnictwa, o którym mowa w ust. 12. Zgoda jest udzielana pod warunkiem zawieszającym, że każdy z uczestników, o których mowa w ust. 2, spełnia przesłanki, o których mowa w ust. 10 pkt 5. Oświadczenie woli o udzieleniu takiej warunkowej zgody jest przekazywane przez KDPW\_CCP uczestnikowi, o którym mowa w ust. 2 pkt 2, wraz z potwierdzeniem zgodności złożonych dyspozycji, o których mowa w ust. 2.

7. W momencie złożenia oświadczenia woli, o którym mowa w ust. 6, dochodzi do zawarcia przez KDPW\_CCP, działającego w imieniu własnym oraz na podstawie pełnomocnictwa, o którym mowa w ust. 12, z uczestnikiem, o którym mowa w ust. 2 pkt 2, umowy przejęcia praw i obowiązków w zakresie:

- 1/ w przypadku transferu pozycji – pozycji, o których mowa w ust. 1 pkt 1, albo
- 2/ w przypadku transferu pozycji i zabezpieczenia – pozycji i środków, o których mowa w ust. 1 pkt 2.

8. Uczestnik, o którym mowa, odpowiednio, w ust. 2 pkt 1 oraz 2, przekazuje dyspozycję, o której mowa, odpowiednio, w ust. 2 pkt 1 oraz 2, po sprawdzeniu, że zostały dokonane przez niego odpowiednie czynności prawne prowadzące do skutecznego przeniesienia:

- 1/ w przypadku transferu pozycji – pozycji, o których mowa w ust. 1 pkt 1,
- 2/ w przypadku transferu pozycji i zabezpieczenia – pozycji i środków, o których mowa w ust. 1 pkt 2.

Poprzez przekazanie dyspozycji, o której mowa, odpowiednio, w ust. 2 pkt 1 albo 2, uczestnik, który złożył tę dyspozycję, potwierdza, że czynności te zostały dokonane.

9. KDPW\_CCP dokonuje sprawdzenia zgodności treści dyspozycji, o których mowa w ust. 2, w terminie określonym w Szczegółowych Zasadach Systemu Rozliczeń OTC.

10. KDPW\_CCP jest uprawniony do odmowy wykonania, odpowiednio, transferu pozycji albo transferu pozycji i zabezpieczenia w przypadku, jeżeli:

- 1/ stwierdził przypadek naruszenia po stronie któregokolwiek z uczestników rozliczających, o których mowa w ust. 2, lub
- 2/ przed stwierdzeniem zgodności dyspozycji, o których mowa w ust. 2, została wysłana

do banku rozliczeniowego albo do właściwego systemu płatności, w tym systemu będącego częścią systemu TARGET2 odpowiednia dyspozycja w celu rozliczenia świadczeń pieniężnych w odniesieniu do transferowanych pozycji lub środków i nie może być skutecznie wycofana z tego systemu, lub

3/ przed stwierdzeniem zgodności dyspozycji, po których mowa w ust. 2, zostało wysłane do systemu rozrachunku zlecenie rozrachunku transakcji w odniesieniu do transferowanych pozycji, lub

4/ dyspozycje, o których mowa w ust. 2, zostały dostarczone po zakończeniu sesji rozliczeniowej w dniu, w którym zgodnie z treścią tych dyspozycji ma zostać przeprowadzony, odpowiednio, transfer pozycji albo transfer pozycji i zabezpieczenia, lub

5/ w wyniku ich realizacji stan zobowiązań któregośkolwiek z uczestników składających dyspozycje, o których mowa w ust. 2, przekroczyłby wartość limitu zabezpieczeń.

11. Z chwilą przeprowadzenia w systemie rozliczeń OTC transferu pozycji i zabezpieczenia:

1/ wygasa roszczenie o zwrot zabezpieczenia finansowego ustanowionego przez uczestnika rozliczającego, o którym mowa w ust. 2 pkt 1, tytułem właściwego depozytu zabezpieczającego na środkach, o których mowa w ust. 1 pkt 2,

2/ zostaje ustanowione zabezpieczenie finansowe przez uczestnika rozliczającego, o którym mowa w ust. 2 pkt 2, tytułem właściwego depozytu zabezpieczającego na środkach, o których mowa w ust. 1 pkt 2,

3/ KDPW\_CCP przekazuje uczestnikowi, o którym mowa w ust. 2 pkt 2, na zasadach określonych w regulaminie, przychody osiągnięte od tego momentu z tytułu zarządzania tymi środkami pieniężnymi stanowiącymi właściwy depozyt zabezpieczający, a także pożytki z papierów wartościowych wniesionych z tego tytułu, których prawo zostało ustalone od tego momentu.

12. KDPW\_CCP przeprowadza, odpowiednio, transfer pozycji oraz transfer pozycji i zabezpieczenia, o ile uczestnicy, o których mowa w ust. 2, przed tym transferem udzielili mu nieodwołalnych pełnomocnictw, na podstawie których jest upoważniony do odbierania w imieniu każdego z tych uczestników oświadczeń woli w sprawach dotyczących zawierania w tym trybie umów przeniesienia praw i obowiązków względem KDPW\_CCP w zakresie pozycji lub środków, których dyspozycje te dotyczą.

#### § 70b

1. Z zastrzeżeniem ust. 2, 6, 7 i 8, uczestnik rozliczający może wystąpić o przeniesienie pozycji wynikających z transakcji pochodnych zarejestrowanych na wskazanym przez niego koncie rozliczeniowym, na prowadzone dla niego inne konto rozliczeniowe („transfer na kontach uczestnika”).

2. Transfer na kontach uczestnika może nastąpić wyłącznie na podstawie dyspozycji dostarczonej, w formie oraz o treści określonej w Szczegółowych Zasadach Systemu Rozliczeń OTC, przez uczestnika rozliczającego, na którego kontach ma być dokonywany ten transfer.

3. KDPW\_CCP wykonuje transfer na kontach uczestnika w terminie określonym w Szczegółowych Zasadach Systemu Rozliczeń OTC.

4. Uczestnik rozliczający przekazuje dyspozycję, o której mowa w ust. 2, po sprawdzeniu, że zostały dokonane przez niego odpowiednie czynności prawne prowadzące do skutecznego przeniesienia pozycji, o których mowa w ust. 1, na prowadzone dla niego konto pozycji własnych.



5. Poprzez przekazanie dyspozycji, o której mowa w ust. 2, uczestnik posiadający status uczestnika rozliczającego potwierdza, że:

- 1/ jest uprawniony do dokonania transferu na swoich kontach,
- 2/ czynności, o których mowa w ust. 4, zostały dokonane.

6. KDPW\_CCP nie wykonuje transferu na kontach uczestnika w przypadku, jeżeli:

- 1/ stwierdził przypadek naruszenia po stronie uczestnika rozliczającego składającego dyspozycję, o której mowa w ust. 2, lub
- 2/ stan zobowiązań uczestnika składającego dyspozycję, o której mowa w ust. 2, przekracza wartość jego limitu zabezpieczeń.

7. W przypadku, jeżeli transferowane pozycje, o których mowa w ust. 1, były rejestrowane w systemie rozliczeń OTC w odniesieniu do transakcji zawartych przez uczestnika nierozliczającego, KDPW\_CCP przestaje być zobowiązany wobec uczestnika posiadającego status uczestnika nierozliczającego do wykonania działań, o których mowa w §§ 110a-110c.

8. Transfer na kontach może nastąpić, o ile konto rozliczeniowe wskazane w dyspozycji, o której mowa w ust. 2, zostało zgodnie ze Szczegółowymi Zasadami Systemu Rozliczeń OTC oznaczone do rejestracji takich pozycji, chyba że zachodzi przypadek, o którym mowa w § 74c ust. 1.

#### § 70c

1. Dyspozycje, o których mowa w § 70a ust. 2, mogą zostać odwołane:

- 1/ przed stwierdzeniem ich zgodności – przez uczestnika, który dostarczył tę dyspozycję do KDPW\_CCP, w każdym czasie,
- 2/ po stwierdzeniu ich zgodności - wyłącznie na podstawie zgodnych oświadczeń uczestników, którzy złożyli te dyspozycje, dostarczonych do KDPW\_CCP do momentu określonego w Szczegółowych Zasadach Systemu Rozliczeń OTC.

2. Dyspozycja, o której mowa w § 70b ust. 2, może zostać odwołana przez uczestnika, którą ją dostarczył do KDPW\_CCP do momentu określonego w Szczegółowych Zasadach Systemu Rozliczeń OTC.

### **DZIAŁ IV SYSTEM ZABEZPIECZANIA PŁYNNOŚCI ROZLICZANIA TRANSAKЦИИ**

#### **ODDZIAŁ 1 POSTANOWIENIA OGÓLNE**

#### § 71

1. Systemem zabezpieczania płynności rozliczania transakcji organizowanym przez KDPW\_CCP objęte są transakcje, które zostały skierowane do rozliczenia w systemie rozliczeń OTC, a następnie przyjęte przez KDPW\_CCP do rozliczenia w tym systemie.

2. Systemem zabezpieczeń płynności rozliczania transakcji organizowanym przez KDPW\_CCP objęte są również stosunki prawne, o których mowa w § 41 ust. 1 pkt 2.

#### § 72

Przepisy niniejszego działu w zakresie, w jakim nakładają na uczestników szczególne obowiązki z tytułu ich odpowiedzialności za prawidłowe wykonanie zobowiązań wynikających z rozliczenia transakcji, nie stosują się do uczestników w typie uczestnictwa uczestnik nierozliczający.

## § 73

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

- 1/ gromadzi i zarządza środkami stanowiącymi depozyty zabezpieczające,
- 2/ gromadzi i zarządza środkami tworzącymi fundusz zabezpieczający OTC,
- 2a/ ustala wartość depozytu zmiennego oraz wartość pożytków od tego depozytu,
- 3/ monitoruje ryzyko wynikające z transakcji przyjmowanych do rozliczenia i podejmuje działania mające na celu zmniejszenie tego ryzyka,
- 4/ prowadzi obsługę zamykania pozycji na żądanie w zakresie określonym w niniejszym regulaminie i Szczegółowych Zasadach Systemu Rozliczeń OTC,
- 5/ przeprowadza operację automatycznego zamykania pozycji w zakresie określonym w niniejszym regulaminie i Szczegółowych Zasadach Systemu Rozliczeń OTC,
- 6/ podejmuje działania mające na celu wykonanie świadczeń wynikających z rozliczenia transakcji w razie:
  - a/ zawieszenia rozrachunku transakcji,
  - b/ niezrealizowania w terminie ustalonym przez strony transakcji świadczeń pieniężnych wynikających z jej rozliczenia,
  - c/ wystąpienia przypadku naruszenia uzasadniającego natychmiastowe rozwiązanie umowy.

## § 74

1. KDPW\_CCP jest uprawniony do wskazania rachunku bankowego agenta do spraw płatności w celu realizacji przepływów pieniężnych w danej walucie w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczania transakcji.
2. Wskazanie przez KDPW\_CCP rachunku bankowego agenta do spraw płatności, o którym mowa w ust. 1, oznacza, że:
  - 1/ agent do spraw płatności jest upoważniony przez KDPW\_CCP do odbioru świadczeń należnych KDPW\_CCP w danej walucie,
  - 2/ KDPW\_CCP może wykonywać za pośrednictwem agenta do spraw płatności swoje zobowiązania pieniężne realizowane w danej walucie w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczania transakcji,
  - 3/ zobowiązania pieniężne strony rozliczenia wobec KDPW\_CCP, realizowane w danej walucie w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczania transakcji, są wykonane z momentem uznania rachunku bankowego wskazanego zgodnie z ust. 1.

## § 74a

1. KDPW\_CCP jest upoważniony do zarządzania środkami wniesionymi do systemu zabezpieczania płynności rozliczania transakcji, w tym środkami funduszu zabezpieczającego OTC, wykonując czynności w tym zakresie osobiście lub za pomocą Krajowego Depozytu.
2. Przychody osiągnięte z tytułu zarządzania środkami pieniężnymi stanowiącymi depozyty zabezpieczające, z wyłączeniem przychodów osiągniętych z tytułu zarządzania środkami pieniężnymi wniesionymi w walucie euro, są przekazywane uczestnikom rozliczającym kwartalnie, o ile Zarząd KDPW\_CCP nie określi innego terminu w Szczegółowych Zasadach Systemu Rozliczeń OTC, po pomniejszeniu ich o należne podatki. Jeżeli jednak uczestnik opóźnia się z wykonaniem wobec KDPW\_CCP jakiegokolwiek zobowiązania wynikającego z jego uczestnictwa w systemie rozliczeń OTC

lub w odrębnym systemie rozliczeń prowadzonym przez KDPW\_CCP dla transakcji zawieranych w obrocie zorganizowanym, KDPW\_CCP może, zamiast przekazywać je uczestnikowi, zarachować je na poczet tych zobowiązań.

3. KDPW\_CCP, będąc płatnikiem podatku od przychodów osiągniętych przez uczestników rozliczających, którzy są nierezydentami, przed przekazaniem tym uczestnikom przychodów, o których mowa w ust. 2, a także ewentualnych pożytków z papierów wartościowych, świadczenia emitenta otrzymanego z tytułu wykupu lub umorzenia tych papierów, pobiera zryczałtowany podatek u źródła w maksymalnej wysokości określonej według przepisów prawa polskiego.

#### § 74b

1. Strona rozliczenia transakcji przyjętej do systemu rozliczeń OTC, której warunki nie przewidują ustalania kwoty rozrachunku, jest, odpowiednio, uprawniona do otrzymania depozytu zmiennego albo zobowiązana do jego przekazania bądź zwrotu. KDPW\_CCP ustala każdego dnia, w którym jest rozliczana ta transakcja, stronę uprawnioną oraz zobowiązaną do tego świadczenia.

2. Depozyt zmienny jest naliczany w walucie, w jakiej, zgodnie z treścią instrukcji rozliczeniowej, dokonywane jest rozliczenie transakcji.

3. Od depozytu zmiennego naliczane są odsetki zgodnie z zasadami określonymi w Szczegółowych Zasadach Systemu Rozliczeń OTC.

#### 74c

1. Uczestnik rozliczający może dokonać, na zasadach określonych w Szczegółowych Zasadach Systemu Rozliczeń OTC, zmiany warunków dotyczących ustalania depozytu zmiennego w stosunku do danej transakcji, polegającej na tym, że zobowiązania dotyczące przekazania bądź zwrotu depozytu zmiennego wygasną, a każda ze stron rozliczenia stanie się, odpowiednio, uprawniona do otrzymania albo zobowiązana do przekazania kwoty rozrachunku na podstawie zmienionych warunków wynikających z rozliczanej transakcji.

2. W celu przeprowadzenia zmiany warunków, o których mowa w ust. 1, uczestnik rozliczający dostarcza do KDPW\_CCP, w terminie określonym w Szczegółowych Zasadach Systemu Rozliczeń OTC, dyspozycję według wzoru określonego przez KDPW\_CCP.

3. Zmiana warunków, o których mowa w ust. 1, może dotyczyć wyłącznie transakcji rejestrowanych w systemie rozliczeń OTC na koncie pozycji własnych prowadzonym dla uczestnika rozliczającego, który występuje o zmianę tych warunków.

4. Zmiana warunków, o którym mowa w ust. 1, nie ma wpływu na świadczenia rozliczeniowe ustalone przed terminem, w jakim zmiana ta została dokonana w systemie rozliczeń OTC.

5. KDPW\_CCP wyraża zgodę na zmianę warunków, o których mowa w ust. 1, na zasadach określonych w Szczegółowych Zasadach Systemu Rozliczeń OTC.

6. KDPW\_CCP określi w Szczegółowych Zasadach Systemu Rozliczeń OTC, przy zapewnieniu bezpieczeństwa obrotu i zgodności z przepisami prawa, szczegółowe zasady, na jakich dokonywana jest zmiana warunków, o których mowa w ust. 1, a w szczególności:

1/ termin, w jakim powinna być dostarczona przez uczestnika, dyspozycja, o której mowa w ust. 2 oraz w jakim dokonywana jest zmiana warunków, o których mowa w ust. 1,

2/ warunki, na jakich KDPW\_CCP wyraża zgodę na tę zmianę.

## § 75

1. Środki systemu zabezpieczania płynności rozliczania transakcji mogą być wykorzystane w razie wystąpienia przypadku naruszenia oraz w przypadkach, o których mowa w postanowieniach niniejszego działu, przy czym w pierwszej kolejności środki te są wykorzystywane w celu wykonania zobowiązań wynikających z transakcji. Przez środki systemu zabezpieczania płynności rozliczania transakcji należy rozumieć wszystkie środki, które zgodnie z właściwymi przepisami prawa oraz postanowieniami regulaminu mogą być wykorzystane do wykonania zobowiązań z tytułu uczestnictwa w systemie rozliczeń OTC.
2. W przypadku, jeżeli uczestnik naruszający jest uczestnikiem innego systemu rozliczeń prowadzonego przez KDPW\_CCP, wszelkie nadwyżki, będące środkami własnymi tego uczestnika wniesionymi w celu zabezpieczenia wykonania wszystkich transakcji rozliczanych przez tego uczestnika lub transakcji zawartych i rozliczanych na jego własny rachunek, jakie pozostały po rozliczeniu jego zobowiązań wynikających z uczestnictwa w tym innym systemie, służą również do realizacji rozliczeń w systemie rozliczeń OTC, stanowiąc środki systemu zabezpieczania płynności rozliczania transakcji w rozumieniu regulaminu.
3. W razie konieczności podjęcia działań określonych w niniejszym dziale, KDPW\_CCP informuje uczestnika naruszającego o podjęciu tych działań za pośrednictwem systemu SWI, a jeżeli nie jest to możliwe - w jakiegokolwiek formie.

## § 76

1. Uczestnik rozliczający jest zobowiązany podejmować działania zapewniające, aby nie doszło do zawieszenia rozrachunku transakcji. W szczególności uczestnik rozliczający jest zobowiązany podejmować działania zapewniające niezwłoczne pozyskanie papierów wartościowych będących przedmiotem transakcji repo albo transakcji sprzedaży w celu niedopuszczenia do zawieszenia ich rozrachunku z powodu braku tych papierów, albo jak najszybszej likwidacji takiego zawieszenia. Działania te mogą polegać w szczególności na zawarciu ramowych umów pożyczek papierów wartościowych, na podstawie których uczestnik będzie miał możliwość niezwłocznego zaciągnięcia pożyczki brakujących papierów wartościowych, chyba że niedopuszczenie do zawieszenia rozrachunku transakcji możliwe jest w inny sposób.
2. Uczestnik rozliczający jest odpowiedzialny za zawieszenie rozrachunku transakcji, której jest stroną rozliczenia, z powodu okoliczności, jakie wystąpiły po jego stronie albo po stronie jego agenta do spraw rozrachunku lub jego płatnika, za pomocą których dokonuje rozrachunku transakcji lub którym powierza wykonanie tego rozrachunku, jeżeli z powodu tych okoliczności podmiot prowadzący system rozrachunku podjął działanie, o którym mowa w art. 45f ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. W momencie otrzymania z systemu rozrachunku informacji, z której wynika, że zobowiązania te nie zostały wykonane w terminie i podmiot prowadzący ten system podjął działanie, o którym mowa w art. 45f ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, KDPW\_CCP stwierdza zawieszenie rozrachunku transakcji z powodu okoliczności, za które uczestnik ten ponosi odpowiedzialność. Uczestnik ten jest zobowiązany podjąć niezwłocznie czynności, które spowodują jak najszybszą likwidację zawieszenia rozrachunku transakcji.
3. Uczestnik, o którym mowa w ust. 2, jest odpowiedzialny wobec KDPW\_CCP za szkody powstałe w związku z zawieszeniem rozrachunku transakcji. W przypadku, jeżeli szkody te zostały naprawione z wykorzystaniem środków funduszu zabezpieczającego OTC, KDPW\_CCP jest upoważniony do

wystąpienia z roszczeniem o ich zwrot, przy czym środki otrzymane tytułem zaspokojenia tego roszczenia, stają się częścią aktywów tego funduszu.

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

#### § 77

1. W przypadku braku pokrycia na wskazanym przez uczestnika rozliczającego rachunku bankowym, uczestnik ten jest zobowiązany do niezwłocznego podjęcia działań w celu przywróceniu możliwości wykonania jego zobowiązań pieniężnych wynikających z rozliczenia transakcji poprzez zapewnienie przez niego pokrycia na właściwym rachunku bankowym.

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

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

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

2/ odwołania, odpowiednio, dyspozycji przeprowadzenia rozrachunku, zlecenia rozrachunku lub polecenia przelewu, o których mowa w pkt 1, jeżeli zostały wcześniej wysłane.

#### § 78

1. Z zastrzeżeniem ust. 3 zd. drugie oraz ust. 4 i 5a, wartość rynkowa papierów wartościowych będących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym, wnoszonych na poczet depozytów zabezpieczających lub tytułem wpłaty do funduszu zabezpieczającego OTC, ustalana jest według następujących zasad:

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

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

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

4/ jeżeli w danym dniu na rynku zorganizowanym ustalonym zgodnie z pkt 3 nie został określony kurs przyjmowany jako kurs odniesienia, wartość rynkową papierów wartościowych, o których mowa w pkt 3, ustala się na podstawie takiego kursu określonego w tym dniu na innym rynku zorganizowanym, na którym dokonywany jest obrót tymi papierami, a jeżeli taki kurs został określony

w tym dniu na więcej, niż jednym rynku – na podstawie takiego kursu określonego na tym spośród tych rynków, któremu został przypisany priorytet wyższy od priorytetów przypisanych pozostałym z nich,

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

2. Priorytety przypisane poszczególnym rynkom zorganizowanym oraz kursy przyjmowane jako kursy odniesienia na potrzeby ustalania wartości rynkowej papierów wartościowych określa załącznik nr 3 do regulaminu.

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

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

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

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

2/ wartość rynkowa papierów wartościowych, które zostały wykluczone z obrotu na rynku zorganizowanym albo którymi obrót na takim rynku został zakończony z innych przyczyn, jest ustalana według zasad określonych w ust. 1-4 z zastrzeżeniem, że jeżeli papiery te były przedmiotem obrotu na więcej niż jednym rynku zorganizowanym, a ich wykluczenie z obrotu na tych rynkach nastąpiło w różnych terminach, ich wartość rynkową ustala się na podstawie ostatniego kursu z tego rynku, z obrotu na którym zostały one wykluczone najpóźniej, przyjmowanego jako kurs odniesienia,



3/ dla praw poboru, których nie obejmuje pkt 2, przyjmuje się wartość rynkową równą zero,  
4/ wartość rynkowa innych papierów wartościowych jest ustalana, odpowiednio, według ich ceny emisyjnej albo według średniej ich cen emisyjnych ważonej liczbą papierów zarejestrowanych z poszczególnych emisji w KDPW, a jeżeli nie można ustalić ich ceny emisyjnej - według ich wartości nominalnej.

5a. Wartość rynkowa papierów wartościowych, o których mowa w § 79 ust. 3 pkt 4, wnoszonych na poczet depozytów zabezpieczających lub tytułem wpłaty do funduszu zabezpieczającego OTC, jest ustalana według aktualnych danych rynkowych, dostępnych w serwisach agencji informacyjnych wskazanych w Szczegółowych Zasadach Systemu Rozliczeń OTC lub dostępnych z innych źródeł stosowanych przez podmiot prowadzący właściwy system depozytowy dla tych papierów.

6. Jeżeli wartość rynkowa papierów wartościowych wnoszonych na poczet depozytów zabezpieczających lub wpłaty do funduszu zabezpieczającego OTC, ustalona zgodnie z ust.1-5a, została wyrażona w walucie obcej, wartość tę przelicza się na walutę polską z zastosowaniem bieżącej wartości rynkowej tej waluty obcej ustalonej zgodnie ze Szczegółowymi Zasadami Systemu Rozliczeń OTC.

6a. KDPW\_CCP informuje uczestników rozliczających o aktualnej wartości rynkowej papierów wartościowych, wniesionych przez nich na poczet depozytów zabezpieczających lub tytułem wpłaty do funduszu zabezpieczającego OTC, oraz o wycenie tych papierów, przeprowadzonej zgodnie ze Szczegółowymi Zasadami Systemu Rozliczeń OTC.

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

8. Zarząd KDPW\_CCP wskazuje w Szczegółowych Zasadach Systemu Rozliczeń OTC podmiot prowadzący właściwy system depozytowy dla papierów wartościowych wnoszonych na poczet depozytów zabezpieczających lub tytułem wpłaty do funduszu zabezpieczającego OTC w przypadku, gdy wartość rynkowa tych papierów jest ustalana za pośrednictwem tego podmiotu.

#### § 78a

1. KDPW\_CCP zobowiązuje się do pokrycia strat na wypadek niewykonania zobowiązań wynikających z rozliczanych przez KDPW\_CCP transakcji, do których wykonania jest zobowiązany kosztem majątku własnego, przed wykorzystaniem środków wniesionych do funduszu zabezpieczającego OTC, z wyłączeniem wpłaty wniesionej przez uczestnika, po stronie którego wystąpił przypadek naruszenia, środkami stanowiącymi kapitał własny KDPW\_CCP, które zostały przeznaczone na ten cel zgodnie z ust. 2, w wysokości obliczonej w sposób, o którym mowa w ust. 3 (zasób celowy).

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

3. Wysokość środków, o których mowa w ust. 2, oblicza się z uwzględnieniem alokacji tych środków w stosunku do wartości funduszu zabezpieczającego OTC oraz innych funduszy zabezpieczających i funduszu rozliczeniowego, zarządzanych przez KDPW\_CCP w ramach innego systemu rozliczeń.

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

wykorzystane.

5. KDPW\_CCP informuje uczestników rozliczających:

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

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

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

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

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

7. KDPW\_CCP informuje uczestników rozliczających o szczegółowych zasadach wyliczenia wymogu kapitałowego dla KDPW\_CCP oraz zasobu celowego.

## ODDZIAŁ 2 DEPOZYTY ZABEZPIECZAJĄCE I FUNDUSZ ZABEZPIECZAJĄCY OTC

### § 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 2020 r., poz. 103), 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 ciążących 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.

#### § 80

1. Wartość papierów wartościowych oraz środków pieniężnych wnoszonych w euro, będących przedmiotem depozytu zabezpieczającego, jest równa różnicy pomiędzy ich wartością rynkową a iloczynem tej wartości rynkowej oraz przypisanej im stopy redukcji wartości ogłaszanej przez KDPW\_CCP.
2. Wysokość stóp redukcji wartości jest aktualizowana przez KDPW\_CCP w każdym dniu, w którym w KDPW\_CCP dokonuje się rozliczeń transakcji. Zmiana wysokości stopy redukcji wartości dokonana w wyniku aktualizacji wywołuje skutki także w stosunku do papierów wartościowych wniesionych tytułem depozytu zabezpieczającego przed jej dokonaniem.
3. KDPW\_CCP może na bieżąco aktualizować wartość papierów wartościowych oraz środków pieniężnych w euro, będących przedmiotem depozytu zabezpieczającego, oraz wysokość stopy redukcji wartości. KDPW\_CCP informuje niezwłocznie właściwych uczestników rozliczających o skutkach w stosunku do wniesionych przez nich papierów wartościowych będących przedmiotem depozytu zabezpieczającego, które wynikają z dokonanej aktualizacji.
4. Lista papierów wartościowych mogących stanowić przedmiot depozytów zabezpieczających wraz z przypisanymi im stopami redukcji wartości jest podawana do wiadomości uczestników w sposób określony w uchwale Zarządu KDPW\_CCP.
5. Dopuszczalne jest określenie stopy redukcji wartości dla określonych papierów wartościowych na poziomie równym 100%.
6. W przypadku, gdy przedmiotem depozytu zabezpieczającego są papiery wartościowe, o których mowa w § 79 ust. 3 pkt 4, wartość tych papierów, o której mowa w ust. 1, może być obliczana oraz aktualizowana za pośrednictwem podmiotu prowadzącego właściwy system depozytowy dla tych papierów, o którym mowa w § 78 ust. 8, przy uwzględnieniu przypisanej im stopy redukcji wartości ogłaszanej przez KDPW\_CCP. KDPW\_CCP może zlecić temu podmiotowi czynności, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, o ile jest to zgodne z przepisami prawa i nie narusza bezpieczeństwa obrotu, w szczególności KDPW\_CCP pozostaje w pełni odpowiedzialny za niewykonanie lub nienależyte wykonanie tych czynności.

#### § 81

1. Wartość obligacji skarbowych przestaje być w jakimkolwiek zakresie uwzględniana przy ustalaniu wartości złożonych depozytów zabezpieczających począwszy od drugiego dnia przed dniem ustalenia osób uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu ich wykupu.
2. Wartość bonów skarbowych przestaje być w jakimkolwiek zakresie uwzględniana przy ustalaniu wartości złożonych depozytów zabezpieczających począwszy od drugiego dnia przed dniem ich wykupu.
  - 2a. Do papierów wartościowych, o których mowa w § 79 ust. 3 pkt 4, stosuje się odpowiednio ust. 1, z zastrzeżeniem, że w przypadku, gdy w dniu wykupu tych papierów są ustalone osoby uprawnione do otrzymania świadczeń z tytułu ich wykupu – stosuje się odpowiednio ust. 2.
3. Wartość akcji przestaje być w jakimkolwiek zakresie uwzględniana przy ustalaniu wartości złożonych depozytów zabezpieczających począwszy od dnia utraty przez spółkę będącą ich emitentem statusu uczestnika indeksu WIG20.

4. Wartość papierów wartościowych, które zostały wyemitowane przez 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 2019 r., poz. 351 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 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 z dnia 29 września 1994 r. 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 z dnia 29 września 1994 r. 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 rozliczający 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 z dnia 29 września 1994 r. 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.

8. Postanowienia ust. 4-7 stosuje się odpowiednio w przypadku zaliczania wartości złożonych przez uczestnika rozliczającego papierów wartościowych na poczet wpłaty do funduszu zabezpieczającego OTC.

## § 82

1. Właściwy depozyt zabezpieczający jest wnoszony przez uczestnika rozliczającego w zakresie transakcji, które zgodnie z treścią instrukcji rozliczeniowej mają być rozliczone w systemie rozliczeń OTC.

1a. Właściwy depozyt zabezpieczający może być wykorzystany wyłącznie w celu wykonania zobowiązań wynikających z pozycji zarejestrowanych na kontach rozliczeniowych, które zostały powiązane z danym kontem zabezpieczeń, na którym ten depozyt zabezpieczający jest rejestrowany,

chyba że środki wniesione z tytułu tego depozytu zostały zarejestrowane na koncie zabezpieczeń powiązanych z kontem pozycji własnych.

1b. Wysokość wymaganego właściwego depozytu zabezpieczającego jest ustalana przez KDPW\_CCP na poziomie nie niższym niż poziom, który wynikałby z obliczeń dokonanych w oparciu o zmienność szacowaną w historycznym okresie retrospekcji wynoszącym 10 lat.

2. Wielkość właściwego depozytu zabezpieczającego wymaganego od uczestnika jest wyznaczana przez wartość ryzyka wynikającego z transakcji, z uwzględnieniem redukcji ryzyka w związku z występowaniem odpowiednich korelacji między, odpowiednio, instrumentami pochodnymi albo transakcjami repo i transakcjami sprzedaży.

3. Wartość zobowiązań uczestnika z tytułu właściwego depozytu zabezpieczającego jest aktualizowana w każdym dniu, w którym w KDPW\_CCP dokonywane są rozliczenia transakcji.

4. Papiery wartościowe mogą podlegać zaliczeniu na poczet właściwego depozytu zabezpieczającego do 60% jego wymaganej wielkości. Środki pieniężne wnoszone w euro mogą podlegać zaliczeniu na poczet właściwego depozytu zabezpieczającego do 100% jego wymaganej wielkości. W przypadku uzasadnionym bezpieczeństwem prowadzonych rozliczeń transakcji, Zarząd KDPW\_CCP może w drodze uchwały dokonać obniżenia tych współczynników na czas oznaczony.

5. W przypadku istotnego obniżenia oceny kredytowej uczestnika lub powzięcia wiarygodnej informacji o zdarzeniach mogących do niej doprowadzić w najbliższym czasie, lub jeżeli uczestnik nie wykonuje lub nienależyte wykonuje swoje obowiązki wynikające z umowy o uczestnictwo, Zarząd KDPW\_CCP może, po uprzednim poinformowaniu o tym uczestnika, podjąć uchwałę o zwiększeniu na czas określony, nie dłuższy niż trzy miesiące, wartości jego zobowiązań z tytułu właściwych depozytów zabezpieczających wyliczonych w oparciu o współczynnik określony w tej uchwale. Termin, w którym wartości zobowiązań z tytułu depozytów zabezpieczających wyliczonych dla uczestnika rozliczającego uległy zwiększeniu, może być przedłużony na kolejny czas określony, nie dłuższy niż trzy miesiące, jeżeli stan, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, utrzymuje się.

6. W przypadku nagłego wystąpienia znacznej zmienności w zakresie parametrów rynkowych (cen, stóp procentowych lub kursów walut) lub powzięcia wiarygodnej informacji o zdarzeniach mogących doprowadzić do takiego wystąpienia w najbliższym czasie, Zarząd KDPW\_CCP może, po uprzednim poinformowaniu o tym uczestników, podjąć uchwałę o zwiększeniu na czas określony, nie dłuższy niż jeden miesiąc, wartości zobowiązań z tytułu depozytów zabezpieczających wyliczonych dla wszystkich uczestników rozliczających w oparciu o współczynnik określony w tej uchwale. Termin, w którym wartości zobowiązań z tytułu depozytów zabezpieczających wyliczonych dla wszystkich uczestników rozliczających uległy zwiększeniu, może być przedłużony na kolejny czas określony, nie dłuższy niż jeden miesiąc, jeżeli stan, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, utrzymuje się.

#### § 82a

Jeżeli środki wniesione tytułem właściwego depozytu zabezpieczającego zostały zarejestrowane na koncie zabezpieczeń powiązanych z kontem rozliczeniowym prowadzonym w celu rejestracji pozycji wynikających z transakcji zawartych przez podmiot występujący w typie uczestnictwa uczestnik nierozliczający, podmiot ten jest uprawniony do otrzymania tych środków bądź ich przeniesienia do innego uczestnika rozliczającego wraz z pozycjami zarejestrowanymi na tym koncie rozliczeniowym, w przypadkach, o których mowa w § 110a-110c, w zakresie określonym w tych postanowieniach.



## § 83

1. Depozyt wstępny jest wnoszony przez uczestnika rozliczającego w zakresie transakcji, które zgodnie z treścią instrukcji rozliczeniowej będą rozliczane w systemie rozliczeń OTC.
2. Depozyt wstępny jest wnoszony po raz pierwszy przez uczestnika rozliczającego przed rozpoczęciem działalności w systemie rozliczeń w wysokości określonej przez Zarząd KDPW\_CCP w drodze uchwały (wartość minimalna depozytu wstępnego). Po rozpoczęciu działalności przez uczestnika rozliczającego w tym systemie wysokość wymaganego od niego depozytu wstępnego jest ustalana zgodnie ze Szczegółowymi Zasadami Systemu Rozliczeń OTC, przy czym nie może być ona niższa niż wartość minimalna depozytu wstępnego.
3. Papiery wartościowe oraz środki pieniężne w euro mogą podlegać zaliczeniu na poczet depozytu wstępnego do 100% jego wielkości. W przypadku uzasadnionym bezpieczeństwem prowadzonych rozliczeń transakcji Zarząd KDPW\_CCP może w drodze uchwały dokonać obniżenia tych współczynników na czas oznaczony.
4. Nadwyżki, o których mowa w § 75 ust. 2, z dniem ich wniesienia, zgodnie z regulacjami określającymi funkcjonowanie innego systemu rozliczeń prowadzonego przez KDPW\_CCP, na właściwy rachunek prowadzony na rzecz KDPW\_CCP, stanowią jednocześnie zabezpieczenie finansowe wniesione tytułem depozytu wstępnego.

## § 84

[skreślony]

## § 85

1. KDPW\_CCP organizuje i zarządza funduszem zabezpieczającym OTC.
2. Z chwilą uzyskania przez podmiot uczestnictwa w typie związanym z posiadaniem statusu uczestnika rozliczającego staje się on uczestnikiem funduszu zabezpieczającego OTC.
3. Wpłaty do funduszu zabezpieczającego OTC wnoszą uczestnicy rozliczający. Szczegółowe zasady tworzenia i wykorzystywania funduszu zabezpieczającego OTC, w zakresie nieuregulowanym w regulaminie, określa załącznik nr 2 do niniejszego regulaminu.
4. Wpłaty do funduszu zabezpieczającego OTC są naliczane przez KDPW\_CCP w walucie polskiej.
5. Środki funduszu zabezpieczającego OTC są wykorzystywane w przypadkach, o których mowa w oddziale 6 „Wykorzystanie środków systemu zabezpieczania płynności rozliczania transakcji”, a także w razie wystąpienia przypadku naruszenia uzasadniającego natychmiastowe rozwiązanie umowy.

## § 86

1. W przypadku, gdy przedmiotem zabezpieczeń majątkowych, o których mowa w niniejszym oddziale są papiery wartościowe, KDPW\_CCP jest uprawniony do rozporządzania tymi papierami zgodnie z celem zabezpieczenia począwszy od chwili zaliczenia ich na poczet tego zabezpieczenia. Wniesienie papierów wartościowych na poczet właściwego depozytu zabezpieczającego lub depozytu wstępnego następuje poprzez ich przeniesienie, odpowiednio, na:
  - 1/ w przypadku papierów wartościowych, o których mowa w § 79 ust. 3 pkt 1-3 - rachunek papierów wartościowych prowadzony przez Krajowy Depozyt dla KDPW\_CCP,
  - 2/ w przypadku papierów wartościowych, o których mowa w § 79 ust. 3 pkt 4 – na konto lub rachunek

papierów wartościowych prowadzone dla KDPW\_CCP w ramach właściwego systemu depozytowego dla tych papierów, który został wskazany przez Zarząd KDPW\_CCP w drodze uchwały

- nie później niż w terminie określonym w Szczegółowych Zasadach Systemu Rozliczeń OTC. Z chwilą dokonania tego przeniesienia pomiędzy KDPW\_CCP a uczestnikiem rozliczającym ustanawiającym depozyt zabezpieczający, dochodzi do zawarcia umowy przewłaszczenia tych papierów na rzecz KDPW\_CCP, na zabezpieczenie wykonania przez uczestnika zobowiązań, które zgodnie z regulaminem mogą być wykonywane z wykorzystaniem tego depozytu, oraz pokrycie kosztów tego wykonania, z zastrzeżeniem ust. 2 i 3.

2. W przypadku, jeżeli przedmiotem zabezpieczeń są papiery wartościowe, o których mowa w § 79 ust. 3 pkt 4:

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

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

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

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

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

3. W przypadkach, o których mowa w § 70a i § 110b, ustanowienie zabezpieczenia na papierach wartościowych następuje w sposób tam określony, przy czym postanowienie ust. 2 oraz ust. 3a stosuje się odpowiednio.

3a. Jeżeli uczestnik rozliczający ustanawiający depozyt zabezpieczający na rzecz KDPW\_CCP zawiera z innym podmiotem umowę, której celem jest doprowadzenie do ustanowienia lub zwolnienia tego

zabezpieczenia, jest on zobowiązany zapewnić, aby treść tej umowy nie sprzeciwiała się przepisom regulaminu oraz uchwał Zarządu KDPW\_CCP podjętym na jego podstawie.

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

5. Uczestnik rozliczający może domagać się zwolnienia przedmiotu zabezpieczenia w całości lub w części jedynie w przypadku, gdy złożona przez niego wartość zabezpieczenia przewyższa zabezpieczenie wymagane lub gdy w celu doprowadzenia do zwolnienia przedmiotu zabezpieczenia złożył w wymaganym trybie ekwiwalentne zabezpieczenie w innej formie.

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

7. Z zastrzeżeniem ust. 8, świadczenia majątkowe otrzymane przez KDPW\_CCP tytułem pożytków z papierów wartościowych wniesionych tytułem depozytu zabezpieczającego, a także z tytułu dokonania przez emitenta wykupu lub umorzenia tych papierów, KDPW\_CCP przekazuje uczestnikom rozliczającym w wysokości uwzględniającej ich pomniejszenie o należne podatki. Jeżeli jednak uczestnik opóźnia się z wykonaniem wobec KDPW\_CCP jakiegokolwiek zobowiązania pieniężnego wynikającego z jego uczestnictwa w systemie rozliczeń OTC lub w odrębnym systemie rozliczeń prowadzonym przez KDPW\_CCP dla transakcji zawieranych w obrocie zorganizowanym, KDPW\_CCP może, zamiast przekazywać je uczestnikowi, zarachować je na poczet tych zobowiązań.

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

9. W przypadku, jeżeli przedmiotem zabezpieczeń majątkowych, o których mowa w niniejszym oddziale, są papiery wartościowe, o których mowa w § 79 ust. 3 pkt 1-4, KDPW\_CCP jest uprawniony do zwrócenia się do uczestnika rozliczającego, który wniósł te papiery tytułem właściwego depozytu zabezpieczającego albo depozytu wstępnego, aby przed dniem ustalenia prawa do pożytków z tych papierów, złożył w wymaganym trybie ekwiwalentne zabezpieczenie w celu doprowadzenia do zwolnienia przedmiotu zabezpieczenia wniesionego w tych papierach wartościowych.

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

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

#### § 86a

1. Papiery wartościowe wnoszone przez uczestnika posiadającego status uczestnika rozliczającego tytułem depozytów zabezpieczających lub wpłat do funduszu zabezpieczającego OTC są uwzględniane przy ustalaniu wartości złożonych przez niego depozytów zabezpieczających lub wpłat do funduszu

zabezpieczającego OTC, o ile nie zostaną przekroczone ustalone przez KDPW\_CCP wartości, zwane limitami koncentracji.

2. Z zastrzeżeniem ust. 8, limity koncentracji są określane przez KDPW\_CCP w stosunku do wszystkich papierów wartościowych zaliczonych na poczet depozytów zabezpieczających oraz wpłat do funduszu zabezpieczającego OTC, a także z uwzględnieniem zabezpieczeń w ramach innego systemu rozliczeń.

3. KDPW\_CCP określa, zgodnie z właściwymi przepisami prawa, następujące rodzaje limitów koncentracji:

1/ limit koncentracji na indywidualnego emitenta,

2/ limit koncentracji na typ emitenta,

3/ limit koncentracji na typ aktywów,

4/ limit koncentracji na typ zabezpieczenia,

- przy czym limity te są określane oddzielnie na, odpowiednio, danego emitenta, dany typ emitenta, dany typ aktywów i dany typ zabezpieczenia.

4. Jeżeli w wyniku wniesienia przez uczestnika posiadającego status uczestnika rozliczającego papierów wartościowych tytułem depozytów zabezpieczających lub wpłat do funduszu zabezpieczającego OTC nastąpiłoby przekroczenie limitu koncentracji, o którym mowa w, odpowiednio, ust. 3 pkt 1-4, papiery te będą zaliczone na poczet tych zabezpieczeń do wysokości tego limitu.

5. KDPW\_CCP określa w drodze uchwały, zgodnie z właściwymi przepisami prawa oraz bezpieczeństwem obrotu, w szczególności zapewniając odpowiednią dywersyfikację zabezpieczeń, wartości limitów koncentracji, o których mowa w ust. 3 pkt 1-3. Wartości limitów koncentracji na typ zabezpieczenia są ustalane wyłącznie dla papierów wartościowych wskazanych na liście papierów wartościowych, o której mowa w § 80 ust. 4, w sposób określony w § 82 ust. 4 i § 83 ust. 3 oraz w regulaminie funduszu zabezpieczającego OTC.

6. KDPW\_CCP zobowiązuje się, że limity koncentracji, które obowiązują w danym dniu, nie zostaną przekroczone bezpośrednio w wyniku inwestycji dokonywanych w tym dniu przez KDPW\_CCP lub na jego rzecz przez Krajowy Depozyt w zakresie środków własnych KDPW\_CCP oraz środków pieniężnych zaliczonych tytułem depozytów zabezpieczających lub wpłat do funduszu zabezpieczającego OTC.

7. Limit koncentracji na typ aktywów jest określany wyłącznie dla akcji wchodzących w skład indeksu WIG20, wskazanych na liście papierów wartościowych, o której mowa w § 80 ust. 4, z uwzględnieniem podziału na typy aktywów emitowanych przez podmioty, o których mowa w ust. 9 pkt 4-5.

8. Następujących limitów koncentracji nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski oraz papierów wartościowych, o których mowa w § 79 ust. 3 pkt 4, emitowanych przez inne niż Rzeczpospolita Polska państwa będące członkami Unii Europejskiej:

1/ limitu koncentracji na indywidualnego emitenta,

2/ limitu koncentracji na typ emitenta,

3/ limitu koncentracji na typ aktywów.

9. KDPW\_CCP wyodrębnia następujące grupy emitentów papierów wartościowych, które mogą być przedmiotem składanych przez uczestników zabezpieczeń, z uwzględnieniem zabezpieczeń w ramach innego systemu rozliczeń (typy emitenta):

1/ Skarb Państwa,

2/ Narodowy Bank Polski,

3/ państwa inne niż Rzeczpospolita Polska będące członkami Unii Europejskiej,

4/ banki oraz instytucje kredytowe, które wyemitowały papiery wartościowe wskazane na liście papierów wartościowych, o której mowa w § 80 ust. 4, wchodzące w skład indeksu WIG20,

5/ podmioty inne niż wskazane w pkt 4, które wyemitowały papiery wartościowe wskazane na liście papierów wartościowych, o której mowa w § 80 ust. 4, wchodzące w skład indeksu WIG20,

- z podziałem ze względu na rodzaj prowadzonej przez te podmioty działalności oraz miejsce ich siedziby lub miejsce sprawowania zarządu.

10. KDPW\_CCP wylicza, zgodnie z właściwymi przepisami prawa i bezpieczeństwem obrotu, następujące poziomy koncentracji, które porównuje się z odpowiednimi limitami koncentracji:

1/ poziom koncentracji na indywidualnego emitenta – dla limitu koncentracji na indywidualnego emitenta,

2/ poziom koncentracji na typ emitenta – dla limitu koncentracji na typ emitenta,

3/ poziom koncentracji na typ aktywu – dla limitu koncentracji na typ aktywu,

4/ poziom koncentracji na typ zabezpieczenia – dla limitu koncentracji na typ zabezpieczenia.

11. Przy obliczaniu poziomów koncentracji, o których mowa w ust. 10, KDPW\_CCP uwzględnia wartość całkowitej swojej ekspozycji zgodnie z właściwymi przepisami prawa, w tym środki przysługujące KDPW\_CCP, które zostały zgromadzone na rachunkach bankowych prowadzonych przez osoby trzecie, które zostały zainwestowane w instrumenty finansowe i terminowe operacje finansowe, złożone tytułem wkładów pieniężnych płatnych na żądanie lub z nadejściem oznaczonego terminu, lub w inny sposób zainwestowane, a także łączną kwotę linii kredytowych.

12. Z uwzględnieniem ust. 16, przez poziom koncentracji na indywidualnego emitenta rozumie się wartość wynikającą z obliczenia stosunku wartości papierów wartościowych wskazanych na liście papierów wartościowych, o której mowa w § 80 ust. 4, wyemitowanych przez danego emitenta lub przez podmiot wchodzący w skład tej samej grupy kapitałowej, w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 44 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, co ten emitent, które zostały zaliczone w danym dniu na poczet depozytów zabezpieczających oraz wpłat do funduszu zabezpieczającego OTC, z uwzględnieniem zabezpieczeń w ramach innego systemu rozliczeń, oraz wartości innych środków przysługujących KDPW\_CCP, które zgodnie z właściwymi przepisami prawa są uwzględniane w całkowitej ekspozycji KDPW\_CCP wobec tego emitenta, a w szczególności środki, które:

1/ zostały zgromadzone na rachunkach bankowych prowadzonych przez tego emitenta lub przez podmiot wchodzący w skład tej samej grupy kapitałowej, lub

2/ zostały zainwestowane w instrumenty finansowe wyemitowane przez tego emitenta lub terminowe operacje finansowe, których stroną jest ten emitent lub podmiot wchodzący w skład tej samej grupy kapitałowej, lub

3/ zostały złożone u tego emitenta tytułem wkładów pieniężnych płatnych na żądanie lub z nadejściem oznaczonego terminu, lub u podmiotu wchodzącego w skład tej samej grupy kapitałowej, lub

4/ zostały w inny sposób zainwestowane na rzecz tego emitenta lub podmiotu wchodzącego w skład tej samej grupy kapitałowej, lub

5/ przysługują w ramach kredytu przyznanego przez tego emitenta lub podmiot wchodzący w skład tej samej grupy kapitałowej

– do wartości wszystkich papierów wartościowych zaliczonych w danym dniu na poczet depozytów zabezpieczających oraz wpłat do funduszu zabezpieczającego OTC, z uwzględnieniem zabezpieczeń w ramach innego systemu rozliczeń, oraz wartości wszystkich środków przysługujących KDPW\_CCP,

stanowiących całkowitą ekspozycję KDPW\_CCP, w tym wartości wszystkich przyznaných KDPW\_CCP linii kredytowych.

13. Przez poziom koncentracji na typ emitenta rozumie się wartość wynikającą z obliczenia, w ramach danego typu emitenta, o którym mowa w ust. 9 pkt 1-5, stosunku wartości papierów wartościowych wskazanych na liście papierów wartościowych, o której mowa w § 80 ust. 4, wyemitowanych przez podmioty, które wchodzą w skład tego typu emitenta, zaliczonych w danym dniu na poczet depozytów zabezpieczających oraz wpłat do funduszu zabezpieczającego OTC, z uwzględnieniem zabezpieczeń w ramach innego systemu rozliczeń, oraz wartości innych środków przysługujących KDPW\_CCP, które zgodnie z właściwymi przepisami prawa są uwzględniane w całkowitej ekspozycji KDPW\_CCP wobec tego typu emitenta, a w szczególności które:

- 1/ zostały zgromadzone na rachunkach bankowych prowadzonych przez tych emitentów, lub
- 2/ zostały zainwestowane w instrumenty finansowe wyemitowane przez tych emitentów lub terminowe operacje finansowe, których stroną jest którykolwiek z emitentów wchodzących w skład tego typu, lub
- 3/ złożone u tych emitentów tytułem wkładów pieniężnych płatnych na żądanie lub z nadejściem oznaczonego terminu, lub
- 4/ w inny sposób zainwestowane na rzecz któregokolwiek z tych emitentów, lub
- 5/ przysługują w ramach kredytu przyznanego przez tych emitentów

– do wartości wszystkich papierów wartościowych zaliczonych w danym dniu na poczet depozytów zabezpieczających oraz wpłat do funduszu zabezpieczającego OTC, z uwzględnieniem zabezpieczeń w ramach innego systemu rozliczeń, oraz wartości wszystkich środków przysługujących KDPW\_CCP, stanowiących całkowitą ekspozycję KDPW\_CCP, w tym wartości wszystkich przyznaných KDPW\_CCP linii kredytowych.

14. Przez poziom koncentracji na typ aktywów rozumie się wartość wynikającą z obliczenia stosunku wartości papierów wartościowych, o których mowa w ust. 7, zaliczonych w danym dniu na poczet depozytów zabezpieczających oraz wartości papierów wartościowych w ramach danego typu aktywów przysługujących KDPW\_CCP, do wartości wszystkich papierów wartościowych zaliczonych w danym dniu na poczet depozytów zabezpieczających oraz wpłat do funduszu zabezpieczającego OTC, z uwzględnieniem zabezpieczeń w ramach innego systemu rozliczeń oraz wartości wszystkich papierów wartościowych przysługujących KDPW\_CCP, stanowiących całkowitą ekspozycję KDPW\_CCP w papierach wartościowych.

15. Przez poziom koncentracji na typ zabezpieczenia rozumie się wartość wynikającą z obliczenia stosunku wartości papierów wartościowych wniesionych tytułem depozytów zabezpieczających oraz na poczet wpłat do funduszu zabezpieczającego OTC do wartości wymaganych depozytów zabezpieczających oraz wymaganych wpłat do funduszu zabezpieczającego OTC, liczoną odrębnie dla każdego uczestnika rozliczającego.

16. Ilekroć mowa jest w ust. 12 o papierach wartościowych wyemitowanych przez podmiot wskazany w ust. 12 lub podmiot wchodzący w skład tej samej grupy kapitałowej, rozumie się przez to również papiery wartościowe, które nie zostały wyemitowane przez ten podmiot lub podmiot wchodzący w skład tej samej grupy kapitałowej, jeżeli udzielił on gwarancji lub poręczenia wykonania zobowiązań wynikających z tych papierów wartościowych.



## § 86b

1. Uczestnik rozliczający, który zamierza w określonym dniu wnieść środki na poczet depozytów zabezpieczających lub wpłaty do funduszu zabezpieczającego OTC, jest uprawniony do zwrócenia się do KDPW\_CCP z żądaniem udzielenia informacji, czy środki te zostaną w tym dniu, ale nie później niż w terminie 30 minut od momentu powzięcia przez uczestnika informacji, zaliczone tytułem tych depozytów lub wpłaty do funduszu zabezpieczającego OTC.
2. KDPW\_CCP niezwłocznie informuje uczestnika, który zwrócił się z żądaniem, o którym mowa w ust. 1.

## § 86c

1. W razie potrzeby wykorzystania, zgodnie z postanowieniami oddziału 5 i 6, środków wniesionych tytułem depozytów zabezpieczających lub na poczet wpłaty do funduszu zabezpieczającego OTC w innej walucie niż waluta wymagana do rozrachunku transakcji, KDPW\_CCP jest uprawniony do wymiany tej waluty według kursu rynkowego z dnia dokonania tej wymiany.
2. Jeżeli po wykonaniu działań, o których mowa w postanowieniach oddziału 5 i 6, pozostaną do zwrotu środki, które podlegały wymianie, KDPW\_CCP może dokonać zwrotu tych środków w wymienionej walucie, jaka była wymagana do rozrachunku transakcji.
3. W przypadku zbycia przez KDPW\_CCP papierów wartościowych będących przedmiotem zabezpieczenia finansowego, o którym mowa w niniejszym oddziale, zgodnie z celem tego zabezpieczenia, dokonania przez emitenta wykupu lub umorzenia tych papierów, postanowienie ust. 1 i 2 stosuje się odpowiednio do środków otrzymanych w wyniku, odpowiednio, tego zbycia, wykupu lub umorzenia.

**ODDZIAŁ 3 MONITOROWANIE RYZYKA**

## § 87

1. Monitorowanie przez KDPW\_CCP ryzyka wynikającego z transakcji przyjmowanych do rozliczenia polega w szczególności na:
  - 1/ ustaleniu dla każdego uczestnika rozliczającego limitu zabezpieczeń,
  - 2/ bieżącym monitorowaniu pozycji w odniesieniu do każdego uczestnika rozliczającego w celu nieprzekroczenia przez niego limitu, o którym mowa w pkt 1,
  - 3/ bieżącym monitorowaniu wartości wniesionych przez uczestnika depozytów zabezpieczających oraz wartości wpłat do funduszu zabezpieczającego OTC,
  - 4/ bieżącym badaniu poziomu koncentracji.
2. Każdego dnia, w którym są prowadzone rozliczenia transakcji, KDPW\_CCP wylicza, w sposób określony w Szczegółowych Zasadach Systemu Rozliczeń OTC, bieżącą wartość zobowiązań wynikających z transakcji przyjętych do rozliczenia, za których wykonanie odpowiada poszczególny uczestnik. Wartość tę uwzględnia się do weryfikacji przekroczenia limitu zabezpieczeń.
3. Jeżeli KDPW\_CCP stwierdzi w czasie trwania sesji rozliczeniowej, że bieżąca wartość zobowiązań wynikających z transakcji przyjętych do rozliczenia przekracza limit zabezpieczeń ustalony dla danego uczestnika rozliczającego, może wezwać tego uczestnika do niezwłocznego, nie później jednak niż w terminie 60 minut od momentu powzięcia przez uczestnika informacji o przekroczeniu tego limitu, zlikwidowania stanu tego przekroczenia. Jeżeli uczestnik nie zlikwiduje stanu tego przekroczenia w tym

terminie, KDPW\_CCP może odmówić dalszego przyjmowania do rozliczeń transakcji, których stroną rozliczenia jest ten uczestnik, oraz podjąć działania zgodnie z § 104.

4. Z zastrzeżeniem ust. 5 i 7, jeżeli przyjęcie do rozliczenia w systemie rozliczeń OTC transakcji, która została skierowana do tego systemu, spowodowałoby przekroczenie limitu zabezpieczeń, określonego dla uczestnika rozliczającego będącego stroną jej rozliczenia, KDPW\_CCP odmawia jej przyjęcia do tego systemu i informuje tego uczestnika rozliczającego o jej nieprzyjęciu w wyniku przekroczenia limitu zabezpieczeń oraz o wysokości wymaganego zabezpieczenia. W takim przypadku KDPW\_CCP ponownie dokona weryfikacji warunków przyjęcia tej transakcji do systemu rozliczeń OTC, jeżeli do końca sesji rozliczeniowej, na której transakcja została skierowana do tego systemu, uczestnik ten uzupełni depozyt zabezpieczający do wymaganej wysokości lub zostanie skierowana i przyjęta do tego systemu transakcja, o której mowa w ust. 7.

5. Z zastrzeżeniem ust. 7, jeżeli KDPW\_CCP odmówi przyjęcia do systemu rozliczeń OTC transakcji, o której mowa w ust. 4, a następnie w czasie trwania sesji rozliczeniowej, na której transakcji ta została skierowana do tego systemu, zostaną skierowane do tego systemu kolejne transakcje, których stroną rozliczenia jest ten sam uczestnik rozliczający:

1/ postanowienie ust. 4 stosuje się odpowiednio do tych transakcji, przy czym KDPW\_CCP uwzględnia przy weryfikacji przekroczenia limitu zabezpieczeń w zakresie każdej z tych transakcji także transakcję, o której mowa w ust. 4, oraz każdą następującą po niej transakcję, która nie została przyjęta do tego systemu,

2/ warunkiem przyjęcia do tego systemu wszystkich tych transakcji, włącznie z transakcją, o której mowa w ust. 4, jest uzupełnienie depozytu zabezpieczającego w wysokości wymaganej dla wszystkich tych transakcji lub skierowanie i przyjęcie do tego systemu transakcji, o której mowa w ust. 7.

6. Transakcja, o której mowa w ust. 4, a także kolejne transakcje skierowane do tego systemu, o których mowa w ust. 5, zostają przyjęte do tego systemu z momentem stwierdzenia przez KDPW\_CCP, przed zakończeniem sesji rozliczeniowej, na której zostały skierowane do tego systemu, wykonania działań, o których mowa w ust. 4, 5 i 7, pozwalających na nieprzekroczenie zabezpieczeń w zakresie wszystkich tych transakcji. W takim przypadku KDPW\_CCP przesyła niezwłocznie uczestnikowi informację potwierdzającą rejestrację każdej z tych transakcji na koncie rozliczeniowym, wskazując w niej moment rejestracji.

7. Po odmowie przyjęcia do systemu rozliczeń OTC transakcji, o której mowa w ust. 4, KDPW\_CCP przyjmuje do tego systemu kolejną transakcję, której stroną rozliczenia jest ten sam uczestnik rozliczający, wyłącznie w przypadku, jeżeli jej przyjęcie spowoduje przywrócenie poziomu wykorzystania limitu zabezpieczeń określonego dla tego uczestnika rozliczającego oraz umożliwi pozytywną weryfikację wszystkich transakcji, które wcześniej nie zostały przyjęte do tego systemu z powodu przekroczenia tego limitu zabezpieczeń. KDPW\_CCP przyjmując taką transakcję do tego systemu, podejmuje jednocześnie czynności, o których mowa w ust. 6.

8. Jeżeli wartość pozycji dotyczącej danej klasy instrumentów pochodnych, które są rejestrowane na kontach rozliczeniowych uczestnika rozliczającego, przekroczy poziom koncentracji, KDPW\_CCP może wezwać uczestnika do niezwłocznego zlikwidowania tego przekroczenia, ale nie później niż w terminie określonym w tym wezwaniu, nie krótszym jednak niż 5 dni. Po bezskutecznym upływie tego terminu KDPW\_CCP może odmówić dalszego przyjmowania do rozliczeń transakcji, których stroną rozliczenia jest ten uczestnik, oraz podjąć działania zgodnie z § 104.

## § 88

1. Uczestnik rozliczający, który zawiera transakcje, albo który reprezentuje w rozliczeniach inny podmiot zawierający transakcje, jest zobowiązany, aby przed zawarciem przez niego albo przez ten podmiot transakcji, których przekazanie do rozliczenia w systemie rozliczeń OTC spowoduje przekroczenie limitu zabezpieczeń, uzupełnić depozyt zabezpieczający w odpowiedniej wysokości.
2. Uczestnik rozliczający jest zobowiązany do prowadzenia odpowiedniego systemu zabezpieczeń, w ramach którego w szczególności na bieżąco monitoruje ryzyko, jakie powstaje w wyniku zawierania przez niego transakcji lub przez podmioty, które reprezentuje w rozliczeniach prowadzonych przez KDPW\_CCP, oraz w wyniku składania jemu przez klientów zleceń zawarcia transakcji, a także w zależności od wyników pomiaru tego ryzyka, pobiera od swoich klientów oraz od tych podmiotów odpowiednie zabezpieczenia.

## § 89

1. Uczestnik rozliczający posiadający konta depozytowe prowadzone w systemie rozrachunku właściwym dla prowadzenia rozrachunków zawieranych przez niego transakcji, zobowiązany jest umożliwić w ramach tego systemu przenoszenie papierów wartościowych będących przedmiotem transakcji z kont jego papierów własnych na konta papierów jego klientów w zakresie koniecznym do wykonania zobowiązań wynikających z rozliczeń transakcji zawartych przez niego na zlecenie klientów.
2. Zobowiązanie, o którym mowa w ust. 1, powstaje pod warunkiem, że właściwy system rozrachunku stosuje mechanizm, o którym mowa w ust. 1.

**ODDZIAŁ 4 OBSŁUGA ZAMYKANIA POZYCJI NA ŻĄDANIE**

## § 90

1. Obsługa zamykania pozycji na żądanie jest organizowana w celu zabezpieczenia realizacji świadczeń pieniężnych wynikających z rozliczeń transakcji pochodnych, a w szczególności niedopuszczenia do konieczności wykorzystania depozytów zabezpieczających w związku z brakiem pokrycia na rachunku bankowym prowadzonym przez właściwy bank rozliczeniowy dla uczestnika rozliczającego lub wskazanego przez niego płatnika.
2. Obsługa, o której mowa w ust. 1, polega na skojarzeniu przez KDPW\_CCP stron transakcji dla przeciwstawnej pozycji, na zasadach określonych w niniejszym regulaminie, w celu zamknięcia pozycji jednej ze stron, będącej pozycją przeciwstawną do tej transakcji.
3. Obsługa, o której mowa w ust. 1, jest inicjowana przez uczestnika rozliczającego w przypadku stwierdzenia przez niego potrzeby zamknięcia pozycji zarejestrowanej na prowadzonym dla niego koncie rozliczeniowym, w celu zapewnienia prawidłowej realizacji jego zobowiązań wynikających z wykonywania obowiązków uczestnika rozliczającego, a w szczególności stwierdzenia przez niego, że na odpowiednim rachunku bankowym prowadzonym dla niego lub dla wskazanego przez niego płatnika, może wystąpić brak pokrycia niepozwalający na właściwą realizację świadczeń pieniężnych wynikających z rozliczenia zamykanych pozycji.

## § 91

1. Obsługa zamykania pozycji na żądanie jest przeprowadzana przez KDPW\_CCP w zakresie transakcji pochodnych dla uczestników rozliczających, którzy, składając w tym celu pisemną deklarację według

wzoru określonego przez KDPW\_CCP, wyrazili zgodę na uczestniczenie w tej obsłudze oraz upoważnili KDPW\_CCP do podejmowania czynności, o których mowa w § 92 ust. 3-4, oraz do odbioru w ich imieniu oświadczeń woli składanych w ramach tej obsługi.

2. Uczestnictwo w obsłudze, o której mowa w ust. 1, jest dobrowolne.
3. Uczestnictwo w obsłudze, o której mowa w ust. 1, oznacza, że na zasadach określonych w regulaminie uczestnik rozliczający może przekazywać za pośrednictwem KDPW\_CCP do pozostałych uczestników rozliczających, którzy uczestniczą w tej obsłudze, propozycje otwarcia pozycji oraz oferty zawarcia transakcji dla przeciwstawnej pozycji.
4. Uczestnicy rozliczający uczestniczący w obsłudze, o której mowa w ust. 1, mogą działać na rachunek własny lub innej osoby.
5. KDPW\_CCP zapewnia wzajemną anonimowość stron w ramach obsługi, o której mowa w ust. 1.

#### § 92

1. Uczestnik rozliczający może wystąpić do KDPW\_CCP o przeprowadzenie obsługi zamknięcia pozycji, które są otwarte na prowadzonych dla niego kontach rozliczeniowych, przesyłając w tym celu dyspozycję z propozycją otwarcia pozycji.
2. Propozycję otwarcia pozycji uznaje się za skutecznie złożoną w ramach systemu rozliczeń OTC, od chwili gdy KDPW\_CCP potwierdzi jej przyjęcie.
3. Po przyjęciu propozycji otwarcia pozycji, KDPW\_CCP udostępnia ją innym uczestnikom rozliczającym, którzy uczestniczą w obsłudze zamykania pozycji na żądanie. KDPW\_CCP jest uprawniony do ograniczenia liczby uczestników rozliczających, do których przesyła propozycję otwarcia pozycji na zasadach określonych w Szczegółowych Zasadach Systemu Rozliczeń OTC.
4. W odpowiedzi na propozycję otwarcia pozycji uczestnik rozliczający, który otrzymał tę propozycję, przesyła za pośrednictwem KDPW\_CCP ofertę zawarcia transakcji dla przeciwstawnej pozycji.
5. Jeżeli uczestnik rozliczający, który otrzymał ofertę zawarcia transakcji dla przeciwstawnej pozycji, akceptuje jej warunki, przesyła do KDPW\_CCP dyspozycję stanowiącą potwierdzenie przyjęcia oferty. Dostarczenie tej dyspozycji do KDPW\_CCP oznacza jednocześnie skierowanie transakcji dla przeciwstawnej pozycji przez jej strony do rozliczenia.
6. Transakcja dla przeciwstawnej pozycji zostaje zawarta z momentem otrzymania przez KDPW\_CCP dyspozycji, o której mowa w ust. 5. KDPW\_CCP niezwłocznie przesyła stronom transakcji potwierdzenie jej zawarcia.

#### § 93

1. Zarząd KDPW\_CCP określa w Szczegółowych Zasadach Systemu Rozliczeń OTC informacje, które powinny zostać zawarte w propozycji otwarcia pozycji oraz w ofercie zawarcia transakcji dla przeciwstawnej transakcji, z zastrzeżeniem że:
  - 1/ cena oferty zawarcia transakcji dla przeciwstawnej pozycji wynika z treści tej oferty, ustalonej według zasad określonych w Szczegółowych Zasadach Systemu Rozliczeń OTC,
  - 2/ termin rozliczenia świadczenia pieniężnego wynikającego z rozliczenia transakcji dla przeciwstawnej pozycji nie może przypadać po upływie terminu określonego w Szczegółowych Zasadach Systemu Rozliczeń OTC, liczonego od momentu zawarcia tej transakcji,
  - 3/ instrument pochodny będący przedmiotem transakcji dla przeciwstawnej pozycji odpowiada rodzajowi i parametrom instrumentu pochodnego będącego przedmiotem pozycji, która ma zostać

zamknięta.

2. Szczegółowe zasady i tryb dostarczania propozycji otwarcia pozycji oraz oferty zawarcia transakcji dla przeciwstawnej pozycji określają Szczegółowe Zasady Systemu Rozliczeń OTC.

#### § 94

1. W momencie otrzymania przez KDPW\_CCP dyspozycji stanowiącej potwierdzenie zawarcia transakcji dla przeciwstawnej pozycji, KDPW\_CCP przyjmuje tę transakcję do rozliczenia i rejestruje na kontach rozliczeniowych otwarcie pozycji dotyczącej tej transakcji, a następnie dokonuje umorzenia pozycji zgodnie z § 61.

2. Propozycja otwarcia pozycji lub oferta zawarcia transakcji dla przeciwstawnej pozycji, mogą zostać odwołane wyłącznie poprzez złożenie, odpowiednio, nowej propozycji otwarcia pozycji lub nowej oferty zawarcia transakcji dla przeciwstawnej pozycji, jednak nie później niż do chwili dostarczenia do KDPW\_CCP dyspozycji stanowiącej potwierdzenie przyjęcia oferty.

#### § 95

1. KDPW\_CCP może wstrzymać realizację czynności na rzecz uczestnika rozliczającego w ramach obsługi zamykania pozycji na żądanie, jeżeli stwierdzi, że w wyniku zawarcia transakcji dla przeciwstawnej pozycji nastąpi przekroczenie limitu zabezpieczeń, który został ustanowiony dla tego uczestnika, albo przekroczenie poziomu koncentracji.

2. KDPW\_CCP jest uprawniony do wstrzymania realizacji czynności w ramach obsługi zamykania pozycji na żądanie w przypadkach, o których mowa w § 48.

### **ODDZIAŁ 5 OPERACJA AUTOMATYCZNEGO ZAMYKANIA POZYCJI**

#### § 96

1. Operacja automatycznego zamykania pozycji jest organizowana w przypadku rozwiązania w trybie natychmiastowym umowy o uczestnictwo zawartej z uczestnikiem naruszającym, w celu zabezpieczenia realizacji świadczeń pieniężnych wynikających z rozliczeń transakcji dotkniętych. Uczestnictwo w operacji tej jest obowiązkowe dla wszystkich uczestników rozliczających, którzy otrzymali propozycję otwarcia pozycji, o której mowa w § 97 ust. 1.

2. Operacja, o której mowa w ust. 1, polega na zawarciu przez KDPW\_CCP transakcji dla przeciwstawnej pozycji, odpowiadającej pozycji lub pozycjom uczestnika naruszającego, które są zamykane, oraz zamknięcia tej pozycji lub tych pozycji w razie wystąpienia przypadku naruszenia. Zamykanie pozycji następuje zgodnie z § 104 ust. 3.

3. Operacja, o której mowa w ust. 1, jest inicjowana przez KDPW\_CCP w przypadku rozwiązania transakcji powstałych w wyniku nowacji pomiędzy KDPW\_CCP a uczestnikiem naruszającym i zamknięcia pozycji rejestrowanych na kontach rozliczeniowych prowadzonych dla tego uczestnika.

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

#### § 97

1. KDPW\_CCP przeprowadza operację automatycznego zamykania pozycji, które są rejestrowane na kontach rozliczeniowych prowadzonych dla uczestnika naruszającego, przesyłając w tym celu do

pozostałych uczestników rozliczających dyspozycję z propozycją otwarcia pozycji, będącej pozycją odpowiadającą pozycji lub pozycjom uczestnika naruszającego, które są zamykane. KDPW\_CCP jest uprawniony do ograniczenia liczby uczestników rozliczających, do których przesyła propozycję otwarcia pozycji na zasadach określonych w Szczegółowych Zasadach Systemu Rozliczeń OTC.

2. Każdy uczestnik rozliczający, który otrzymał propozycję otwarcia pozycji, jest zobowiązany, na zasadach określonych w regulaminie oraz w Szczegółowych Zasadach Systemu Rozliczeń OTC, złożyć do KDPW\_CCP ofertę zawarcia transakcji dla przeciwstawnej pozycji. Złożenie przez uczestnika rozliczającego oferty zawarcia transakcji dla przeciwstawnej pozycji oznacza jednocześnie wyrażenie przez niego zgody na skierowanie transakcji do rozliczenia w systemie rozliczeń OTC oraz na skutki, o których mowa w ust. 4.

3. Jeżeli KDPW\_CCP akceptuje warunki otrzymanej oferty zawarcia transakcji dla przeciwstawnej pozycji, przesyła do uczestnika rozliczającego dyspozycję stanowiącą potwierdzenie zawarcia transakcji i jednocześnie rejestruje transakcję dla przeciwstawnej pozycji w systemie rozliczeń OTC.

4. Transakcja dla przeciwstawnej pozycji zostaje zawarta z momentem jej zarejestrowania w systemie rozliczeń OTC.

#### § 98

1. Zarząd KDPW\_CCP określa w Szczegółowych Zasadach Systemu Rozliczeń OTC informacje, które powinny zostać zawarte w propozycji otwarcia pozycji oraz w ofercie zawarcia transakcji dla przeciwstawnej pozycji, z zastrzeżeniem, że:

1/ cena oferty zawarcia transakcji dla przeciwstawnej pozycji wynika z treści tej oferty, ustalonej według zasad określonych w Szczegółowych Zasadach Systemu Rozliczeń OTC,

2/ termin rozliczenia świadczenia pieniężnego wynikającego z rozliczenia transakcji dla przeciwstawnej pozycji nie może przypadać po upływie terminu określonego w Szczegółowych Zasadach Systemu Rozliczeń OTC, liczonego od momentu zawarcia tej transakcji,

3/ instrument pochodny albo papier wartościowych, będący przedmiotem transakcji dla przeciwstawnej pozycji odpowiada rodzajowi i parametrom, odpowiednio, instrumentu pochodnego albo papieru wartościowego, będącego przedmiotem transakcji dotkniętej.

2. Szczegółowe zasady i tryb dostarczania propozycji otwarcia pozycji oraz oferty zawarcia transakcji dla przeciwstawnej pozycji określają Szczegółowe Zasady Systemu Rozliczeń OTC.

#### § 99

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

#### § 99a

1. Uczestnik naruszający jest zobowiązany do zwrotu kosztów przeprowadzenia operacji automatycznego zamykania pozycji, które zostały poniesione na rzecz osób trzecich (prowizje, opłaty transakcyjne i bankowe), w związku z działaniami podjętymi zgodnie z regulaminem oraz Szczegółowymi Zasadami Systemu Rozliczeń OTC.

2. KDPW\_CCP jest zobowiązany po wykonaniu operacji automatycznego zamykania pozycji, udokumentować, na pisemne żądanie uczestnika naruszającego, wszystkie poniesione koszty, o których mowa w ust. 1.



3. Koszty przeprowadzenia operacji automatycznego zamykania pozycji są pokrywane z depozytów zabezpieczających wniesionych przez uczestnika naruszającego, a gdyby środki te okazały się niewystarczające – ze środków funduszu zabezpieczającego OTC oraz z majątku własnego KDPW\_CCP, w wysokości oraz kolejności określonej w § 101 ust. 2 i § 102 ust. 2.

## **ODDZIAŁ 6 WYKORZYSTANIE ŚRODKÓW SYSTEMU ZABEZPIECZANIA PŁYNNOŚCI ROZLICZANIA TRANSAKCI**

### § 100

1. Jeżeli rozrachunek transakcji repo albo transakcji sprzedaży, przeprowadzany we właściwym systemie rozrachunku na podstawie dyspozycji KDPW\_CCP, został zawieszony z powodu braku pokrycia na rachunku bankowym uczestnika rozliczającego albo wskazanego przez niego płatnika, prowadzonym we właściwym banku rozliczeniowym albo w ramach systemu TARGET2, KDPW\_CCP składa zlecenia rozrachunku dotyczące transakcji, których rozrachunek dokonywany jest po tym zawieszeniu, w taki sposób, aby niewykonane zobowiązania tego uczestnika mogły zostać wykonane z jego należności pieniężnych wynikających z tych transakcji. W takim przypadku należności te podlegają kompensacji z niewykonanymi zobowiązaniami uczestnika.
2. Jeżeli zlecenie rozrachunku złożone do właściwego systemu płatności w celu realizacji świadczenia pieniężnego wynikającego z rozliczenia transakcji pochodnej albo polecenie przelewu dostarczone w tym celu na podstawie umowy z właściwym bankiem rozliczeniowym nie zostało zrealizowane w terminie z powodu braku pokrycia na rachunku bankowym uczestnika albo wskazanego przez niego płatnika, prowadzonym we właściwym banku rozliczeniowym albo w ramach systemu TARGET2, ust. 1 stosuje się odpowiednio.

### § 101

1. Jeżeli należności uczestnika, o którym mowa w § 100 ust. 1, nie zapewniają likwidacji spowodowanego przez niego zawieszenia rozrachunku transakcji, KDPW\_CCP niezwłocznie po otrzymaniu od podmiotu prowadzącego system rozrachunku informacji o zawieszeniu rozrachunku tej transakcji i podejmuje działania mające na celu zbycie papierów wartościowych będących przedmiotem transakcji i zrealizowanie rozrachunku transakcji dotkniętej na rzecz uczestnika dotkniętego naruszeniem, poprzez zawarcie transakcji repo, której pozycja będzie przeciwstawna do transakcji, której rozrachunek został zawieszony, albo transakcji sprzedaży tych papierów wartościowych. Uczestnik naruszający nie może żądać od KDPW\_CCP spełnienia świadczenia wynikającego z treści dyspozycji złożonej przez KDPW\_CCP do właściwego systemu rozrachunku w celu przeprowadzenia rozrachunku transakcji, który został zawieszony z powodu okoliczności, za które ponosi odpowiedzialność ten uczestnik.
2. Z zastrzeżeniem ust. 3, ewentualne różnice cen papierów wartościowych pomiędzy transakcją zbycia dokonywanego zgodnie z ust. 1, a transakcją, której rozrachunek został zawieszony, z uwzględnieniem kosztów transakcyjnych, przysługują KDPW\_CCP, jeżeli są dodatnie, jeżeli zaś są ujemne podlegają pokryciu z depozytów zabezpieczających wniesionych przez uczestnika naruszającego, a w dalszej kolejności:
  - 1/ z wpłaty do funduszu zabezpieczającego OTC wniesionej przez tego uczestnika,

2/ z zasobu celowego, w wysokości obliczonej zgodnie z § 78a ust. 2 i 3, a po wykorzystaniu tych środków,

3/ z pozostałych środków funduszu zabezpieczającego OTC.

3. W zakresie, w jakim koszty zawarcia transakcji zbycia papierów wartościowych będących przedmiotem transakcji zostały pokryte ze środków funduszu zabezpieczającego OTC, dodatkowo różnice cen papierów wartościowych, o których mowa w ust. 2, podlegają rozliczeniu ze środkami tego funduszu.

4. W razie potrzeby wykorzystania zgodnie z ust. 1 i 2 depozytów zabezpieczających wniesionych przez uczestnika naruszającego, depozyty te są wykorzystywane w następującej kolejności, przy czym KDPW\_CCP zastrzega możliwość wykorzystania środków w innej kolejności:

1/ depozyt wstępny, a następnie

2/ właściwy depozyt zabezpieczający.

#### § 102

1. Jeżeli uczestnik, o którym mowa w § 100 ust. 2, nie zapewni w dniu, w którym jego zobowiązania pieniężne wynikające z rozliczenia transakcji powinny zostać wykonane, pokrycia na odpowiednim rachunku bankowym prowadzonym przez właściwy bank rozliczeniowy albo w ramach systemu TARGET2, wystarczającego do terminowego zrealizowania, odpowiednio, zlecenia rozrachunku we właściwym systemie płatności, w tym systemu będącego częścią systemu TARGET2, albo polecenia przelewu we właściwym banku rozliczeniowym albo w ramach systemu TARGET2, KDPW\_CCP podejmuje w tym dniu działania mające na celu zrealizowanie świadczenia pieniężnego wynikającego z rozliczenia transakcji pochodnej na rzecz uczestnika dotkniętego naruszeniem. Postanowienia § 101 ust. 1 zdanie drugie oraz ust. 4 stosuje się odpowiednio.

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

1/ z wpłaty do funduszu zabezpieczającego OTC wniesionej przez tego uczestnika,

2/ z zasobu celowego, w wysokości obliczonej zgodnie z § 78a ust. 2 i 3, a po wykorzystaniu tych środków,

3/ z pozostałych środków funduszu zabezpieczającego OTC.

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

#### § 103

1. Jeżeli działania podejmowane przez KDPW\_CCP, o których mowa w § 101 ust. 1, nie doprowadzą do zbycia w terminie pięciu dni od dnia ich podjęcia wszystkich papierów wartościowych będących przedmiotem transakcji, której rozrachunek został zawieszony, albo jeżeli podjęcie tych działań w tym terminie okaże się niemożliwe z przyczyn, za które KDPW\_CCP nie ponosi odpowiedzialności, Zarząd KDPW\_CCP, kierując się bezpieczeństwem i płynnością rozliczeń, postanawia w drodze uchwały o niepodjęciu lub zaniechaniu dalszego wykonywania tych działań oraz o spełnieniu na rzecz uczestnika dotkniętego naruszeniem świadczenia zastępczego w wysokości, różnicy pomiędzy wartością tych papierów wartościowych, które nie zostały zbyte, wynikającej z transakcji dotkniętej, której rozrachunek został zawieszony, a ich wartością rynkową, obliczoną zgodnie z § 78, według stanu

na dzień wykonania przez KDPW\_CCP takiego świadczenia. Spełnienie świadczenia zastępczego następuje w walucie, w jakiej miał zostać przeprowadzony rozrachunek transakcji.

2. Do wykonania świadczenia pieniężnego, o którym mowa w ust. 1, KDPW\_CCP wykorzystuje depozyty zabezpieczające, środki wniesione do funduszu zabezpieczającego OTC oraz majątek własny KDPW\_CCP, w kolejności oraz w wysokości określonej w § 101 ust. 2 i 4.

3. Spełnienie świadczenia pieniężnego, o którym mowa w ust. 1, zwalnia KDPW\_CCP z wszelkich zobowiązań względem uczestnika dotkniętego naruszeniem, wynikających z transakcji dotkniętej.

#### § 104

1. W przypadku przekroczenia przez uczestnika rozliczającego limitu zabezpieczeń i nie zlikwidowanie tego stanu naruszenia w terminie, o którym mowa w § 87 ust. 3, KDPW\_CCP jest uprawniony do zamknięcia przez KDPW\_CCP wszystkich pozycji tego uczestnika.

2. Zamknięcie pozycji, o którym mowa w ust. 1, następuje w ramach operacji automatycznego zamykania pozycji.

3. Zamykanie pozycji, o którym mowa w ust. 1, następuje ze środków wniesionych przez uczestnika na poczet depozytów zabezpieczających. Postanowienie § 101 ust. 4 stosuje się odpowiednio. Jeżeli środki te okażą się niewystarczające, do zamknięcia tych pozycji wykorzystuje się środki wniesione do funduszu zabezpieczającego OTC oraz majątek własny KDPW\_CCP, w kolejności oraz w wysokości określonej w § 102 ust. 2. W przypadku, gdy także te środki nie są wystarczające, do zamykania tych pozycji stosuje się § 108a ust. 1 i § 109 ust. 1-3.

#### § 105

1. Jeżeli rozrachunek transakcji repo albo transakcji sprzedaży, przeprowadzany na podstawie dyspozycji KDPW\_CCP we właściwym systemie rozrachunku, został zawieszony z powodu braku papierów wartościowych będących przedmiotem transakcji, a zawieszenie tego rozrachunku utrzymuje się, następnego dnia po dniu, w którym powinien nastąpić rozrachunek, KDPW\_CCP stwierdza zawieszenie rozliczenia tej transakcji i podejmuje działania, na rachunek takiego uczestnika, mające na celu nabycie papierów wartościowych, poprzez zawarcie transakcji repo, której pozycja będzie przeciwstawna do transakcji, której rozrachunek został zawieszony, albo transakcji nabycia tych papierów wartościowych. W przypadku uzasadnionymi szczególnymi okolicznościami, a w szczególności bezpieczeństwem prowadzonych rozliczeń, KDPW\_CCP może podjąć takie działania wcześniej.

2. Jeżeli uczestnik naruszający nie zapewnia środków pieniężnych umożliwiających nabycie przez KDPW\_CCP papierów wartościowych potrzebnych do likwidacji zawieszenia rozrachunku transakcji, zlecenia rozrachunku dotyczące transakcji, których rozrachunek dokonywany jest po tym zawieszeniu, KDPW\_CCP składa do właściwego systemu rozrachunku w taki sposób, aby nabycie to mogło zostać sfinansowane z należności pieniężnych uczestnika wynikających z tych transakcji. W takim przypadku należności te podlegają kompensacji z zobowiązaniami uczestnika do pokrycia kosztów nabycia papierów wartościowych.

3. W zakresie, w jakim należności pieniężne uczestnika naruszającego nie wystarczają do nabycia papierów wartościowych potrzebnych do likwidacji zawieszenia rozrachunku, ich nabycie jest finansowane z depozytów zabezpieczających wniesionych przez tego uczestnika. Postanowienie § 101 ust. 4 stosuje się odpowiednio.

4. Jeżeli należności pieniężne uczestnika naruszającego oraz wniesione przez niego depozyty zabezpieczające nie zapewniają możliwości nabycia papierów wartościowych w takiej liczbie, która umożliwiłaby likwidację zawieszenia rozrachunku transakcji repo albo transakcji sprzedaży, nabycie papierów wartościowych będących przedmiotem transakcji, której rozrachunek został zawieszony, jest finansowane również ze środków funduszu zabezpieczającego OTC oraz kosztem majątku własnego KDPW\_CCP, w kolejności oraz w wysokości określonej w § 101 ust. 2.
5. Ewentualne dodatkowo różnice cen papierów wartościowych pomiędzy transakcją repo, której rozrachunek został zawieszony, a transakcją nabycia dokonywanego zgodnie z postanowieniami ustępów poprzedzających, przysługują KDPW\_CCP. Jednakże w zakresie, w jakim sfinansowanie transakcji nabycia papierów wartościowych będących przedmiotem transakcji zostało dokonane ze środków funduszu zabezpieczającego OTC, dodatkowo różnice cen papierów wartościowych, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, podlegają rozliczeniu ze środkami tego funduszu.
6. Z momentem stwierdzenia przez KDPW\_CCP przypadku naruszenia, o którym mowa w ust. 1, uczestnik naruszający nie może żądać od KDPW\_CCP spełnienia świadczenia wynikającego z treści dyspozycji złożonej przez KDPW\_CCP do właściwego systemu rozrachunku w celu przeprowadzenia rozrachunku transakcji, który został zawieszony.

#### § 106

1. Jeżeli działania podejmowane przez KDPW\_CCP nie doprowadzą w terminie 5 dni od dnia ich podjęcia do nabycia wszystkich papierów wartościowych będących przedmiotem transakcji w liczbie umożliwiającej likwidację zawieszenia rozrachunku transakcji, albo jeżeli podjęcie tych działań w tym terminie okaże się niemożliwe z przyczyn, za które KDPW\_CCP nie ponosi odpowiedzialności, Zarząd KDPW\_CCP, kierując się bezpieczeństwem i płynnością rozliczeń, postanawia w drodze uchwały o niepodejmowaniu lub zaniechaniu dalszego wykonywania tych działań oraz o spełnieniu na rzecz uczestnika dotkniętego naruszeniem świadczenia zastępczego w wysokości różnicy pomiędzy wartością rynkową tych papierów wartościowych, które nie zostały nabyte, obliczoną zgodnie z § 78, według stanu na dzień wykonania przez KDPW\_CCP takiego świadczenia, a ich wartością wynikającą z transakcji dotkniętej, której rozrachunek został zawieszony. Spełnienie świadczenia zastępczego następuje w walucie, w jakiej miał zostać przeprowadzony rozrachunek transakcji.
2. Uchwała, o której mowa w ust.1, jest podejmowana także w razie nieistnienia lub znacznego ograniczenia możliwości nabycia papierów wartościowych będących przedmiotem transakcji, których brak spowodował zawieszenie rozrachunku transakcji repo albo transakcji sprzedaży. Przez nieistnienie lub znaczne ograniczenie możliwości nabycia papierów wartościowych będących przedmiotem transakcji rozumie się w szczególności sytuację, w której prawa wynikające z tych papierów wartościowych wygasły lub uległy zmianie po dniu, w którym miał nastąpić rozrachunek transakcji repo, a także sytuację, w której papiery wartościowe zostały wycofane z depozytu papierów wartościowych prowadzonego przez Krajowy Depozyt.
3. Do wykonania świadczenia pieniężnego, o którym mowa w ust. 1, KDPW\_CCP wykorzystuje depozyty zabezpieczające wniesione przez uczestnika naruszającego, a w dalszej kolejności środki funduszu zabezpieczającego OTC oraz majątek własny KDPW\_CCP, w kolejności oraz w wysokości określonej w § 101 ust. 2 i 4.
4. Spełnienie świadczenia pieniężnego, o którym mowa w ust. 1, zwalnia KDPW\_CCP z wszelkich zobowiązań względem uczestnika dotkniętego naruszeniem, wynikających z transakcji dotkniętej.

## § 107

1. W przypadku, gdy uczestnik rozliczający, który jest zobowiązany do wniesienia depozytów zabezpieczających oraz wpłaty do funduszu zabezpieczającego OTC lub do świadczenia wynikającego z bieżących rozliczeń, nie wykonuje lub wykonuje nienależycie swoje zobowiązanie w tym zakresie, KDPW\_CCP stwierdza wystąpienie przypadku naruszenia i przystępuje do zamykania pozycji zarejestrowanych na kontach rozliczeniowych prowadzonych dla tego uczestnika, wykorzystując w tym celu depozyty zabezpieczające. Postanowienie § 101 ust. 4 stosuje się odpowiednio.
2. Jeżeli środki, o których mowa w ust. 1 okażą się niewystarczające, do zamknięcia tych pozycji wykorzystuje się środki wniesione do funduszu zabezpieczającego OTC oraz majątek własny KDPW\_CCP, w kolejności oraz w wysokości określonej w § 101 ust. 2 i 4. W przypadku, gdy także te środki nie są wystarczające, do zamykania tych pozycji stosuje się odpowiednio § 109 ust. 1-3.
3. W zakresie, w jakim zamknięcie pozycji nastąpiło kosztem majątku własnego KDPW\_CCP, KDPW\_CCP jest uprawniony do żądania zwrotu równowartości jego uszczuplenia od uczestnika naruszającego.

## § 108

1. W przypadku, gdy we właściwym systemie rozrachunku nastąpi zawieszenie rozrachunku transakcji repo albo transakcji sprzedaży („transakcja dotknięta A”) na skutek niewykonania przez KDPW\_CCP świadczenia wynikającego z tej transakcji spowodowanego niewykonaniem na rzecz KDPW\_CCP świadczenia identycznego, co do przedmiotu i wysokości, przez uczestnika naruszającego, wynikającego z innej transakcji repo albo transakcji sprzedaży („transakcja B”), której rozrachunek także został zawieszony, świadczenie wynikające z transakcji dotkniętej A zostanie wykonane przez KDPW\_CCP w dniu likwidacji zawieszenia rozrachunku transakcji B.
2. Jeżeli w przypadku, o którym mowa w ust. 1, Zarząd KDPW\_CCP skorzysta z uprawnienia do podjęcia uchwały w sprawie spełnienia na rzecz uczestnika dotkniętego naruszeniem, będącego drugą stroną rozliczenia transakcji dotkniętej A, świadczenia zastępczego, spełnienie tego świadczenia zwalnia KDPW\_CCP z zobowiązania wynikającego z transakcji dotkniętej A.
3. W przypadku, o którym mowa w ust. 1, KDPW\_CCP nie jest zobowiązany do żadnych świadczeń ubocznych w stosunku do świadczenia głównego wynikającego z transakcji dotkniętej A, a w szczególności KDPW\_CCP nie jest zobowiązany do zapłaty odsetek za opóźnienie w spełnieniu świadczenia pieniężnego wynikającego z tej transakcji lub do naprawienia szkody powstałej na skutek zawieszenia jej rozrachunku.

## § 108a

1. Jeżeli w wyniku działań KDPW\_CCP realizowanych w celu doprowadzenia do wykonania zobowiązania wynikającego z rozliczenia transakcji przyjętej do systemu rozliczeń OTC lub do odrębnego systemu rozliczeń prowadzonego przez KDPW\_CCP dla transakcji zawieranych w obrocie zorganizowanym, wysokość środków KDPW\_CCP spadnie do 110% ustalonej wysokości wymogu kapitałowego dla KDPW\_CCP, KDPW\_CCP informuje o tym niezwłocznie uczestników rozliczających. W takim przypadku KDPW\_CCP, przed wykorzystaniem pozostałych środków własnych, wzywa tych uczestników do wniesienia do funduszu zabezpieczającego OTC wpłat dodatkowych do tego funduszu, nie wyższych niż 50% maksymalnej wysokości dotychczasowych wpłat, jaka wynika z ostatniej ich aktualizacji, o ile zobowiązanie wynikające z transakcji, które powinno być wykonane, jest

zabezpieczone tym funduszem.

2. Niezwłocznie po wniesieniu wpłat dodatkowych, o których mowa w ust. 1, do funduszu zabezpieczającego OTC, KDPW\_CCP wykorzystuje te środki w celu doprowadzenia do wykonania zobowiązania wynikającego z rozliczenia transakcji objętej systemem zabezpieczania płynności rozliczania transakcji.

3. Jeżeli wysokość środków własnych KDPW\_CCP spadnie poniżej 110% ustalonej wysokości wymogu kapitałowego dla KDPW\_CCP, Zarząd KDPW\_CCP jest zobowiązany do niezwłocznego poinformowania uczestników posiadających status uczestnika rozliczającego:

1/ o wysokości środków własnych KDPW\_CCP oraz

2/ o fakcie przywrócenia stanu, w którym wysokość środków własnych KDPW\_CCP osiągnie poziom 110% ustalonej wysokości wymogu kapitałowego dla KDPW\_CCP.

#### § 109

1. Na wypadek, gdyby działania KDPW\_CCP, o których mowa w postanowieniach poprzedzających niniejszego oddziału, nie mogły doprowadzić do wykonania zobowiązania wynikającego z rozliczenia, odpowiednio, transakcji repo albo transakcji sprzedaży, której rozrachunek został zawieszony, albo transakcji pochodnej, KDPW\_CCP zobowiązuje się wykonać to zobowiązanie kosztem majątku własnego w takim zakresie, w jakim pozostało ono niewykonane pomimo tych działań, z zastrzeżeniem § 108a.

2. Wierzycielami KDPW\_CCP z tytułu zobowiązania, o którym mowa w ust. 1 oraz w § 78a, są wyłącznie uczestnicy dotknięci naruszeniem, będący drugą stroną rozliczenia transakcji dotkniętej.

3. Zobowiązanie KDPW\_CCP, o którym mowa w ust. 1 oraz w § 78a, nie obejmuje żadnych świadczeń ubocznych, a w szczególności zapłaty odsetek za opóźnienie w spełnieniu świadczenia pieniężnego lub naprawienia szkody powstałej na skutek, odpowiednio, zawieszenia rozrachunku transakcji repo albo transakcji sprzedaży, albo niewykonania w terminie zobowiązania wynikającego z rozliczenia transakcji pochodnej.

4. Jeżeli w okresie zawieszenia rozrachunku transakcji repo albo transakcji sprzedaży nastąpi termin ustalenia prawa do otrzymania pożytków z papierów wartościowych będących przedmiotem tej transakcji, cena papierów wartościowych wynikająca z tej transakcji zostaje pomniejszona o wartość tych pożytków.

#### § 110

1. W razie wykonania działań, o których mowa w postanowieniach poprzedzających niniejszego oddziału, ze środków pochodzących z majątku własnego KDPW\_CCP:

1/ jeżeli środki te zostały wykorzystane w celu przeprowadzenia działań, o których mowa w § 101 ust.1, § 102 ust. 1, § 104 ust. 1, 4 i 5, § 105 ust. 1, § 107 ust. 1- KDPW\_CCP staje się uprawniony do żądania zwrotu tych środków od uczestnika naruszającego, lub

2/ jeżeli środki te zostały wykorzystane w celu przeprowadzenia działań, o których mowa w § 101 ust.1 w związku z rozrachunkiem transakcji repo albo transakcji sprzedaży - własność papierów wartościowych nabytych za te środki nabywa KDPW\_CCP,

3/ jeżeli środki te zostały wykorzystane w celu spełnienia świadczenia zastępczego, KDPW\_CCP staje się uprawniony do żądania zwrotu tych środków od uczestnika naruszającego,

4/ jeżeli środki te zostały wykorzystane w celu przeprowadzenia działań, o których mowa w § 105 ust.1



– KDPW\_CCP staje się uprawniony do otrzymania świadczenia pieniężnego wynikającego z transakcji repo albo transakcji sprzedaży, której rozrachunek został zawieszony, w takim zakresie, w jakim likwidacja tego zawieszenia nastąpiła z wykorzystaniem papierów wartościowych nabytych z tych środków,

5/ KDPW\_CCP nie jest zobowiązany do rozliczenia z uczestnikiem naruszającym, ani też z uczestnikiem dotkniętym naruszeniem, korzyści wynikających z ewentualnych różnic cen papierów wartościowych nabytych z tych środków, pomiędzy transakcją, której rozrachunek został zawieszony, a transakcją ich nabycia przez KDPW\_CCP,

6/ KDPW\_CCP staje się uprawniony do żądania zwrotu tych środków od uczestnika naruszającego, w zakresie odpowiadającym stratom wynikającym z różnic cen, o których mowa w pkt 5,

7/ KDPW\_CCP staje się uprawniony do żądania od uczestnika naruszającego zwrotu nakładów lub pokrycia strat, jakie powstały w wyniku podjętych działań, o których mowa w postanowieniach poprzedzających niniejszego oddziału, a w szczególności zwrotu poniesionych świadczeń publicznoprawnych powstałych w wyniku tych działań, prowizji maklerskich i innych bezpośrednich kosztów.

2. KDPW\_CCP nie jest zobowiązany do zwrotu środków, które zostały zgodnie z postanowieniami niniejszego regulaminu wykorzystane z depozytów zabezpieczających uczestnika lub wpłat do funduszu zabezpieczającego OTC w celu wykonania zobowiązań wynikających z transakcji powstałej na skutek nowacji.

3. Wszelkie koszty bezpośrednio poniesione na skutek działań określonych w niniejszym oddziale, w tym prowizje maklerskie oraz świadczenia publicznoprawne powstałe w wyniku tych działań, są pokrywane z depozytów zabezpieczających uczestnika naruszającego, a gdyby okazały się niewytaczące ze środków funduszu zabezpieczającego OTC oraz z majątku własnego KDPW\_CCP, w wysokości oraz kolejności określonej w § 101 ust. 2 i § 102 ust. 2.

## **ODDZIAŁ 7**

### **ZABEZPIECZENIE POZYCJI WYNIKAJĄCYCH Z TRANSAKCI ZAWARTYCH PRZEZ UCZESTNIKA NIEROZLICZAJĄCEGO ORAZ ŚRODKÓW ZABEZPIECZAJĄCYCH TE POZYCJE**

#### **§ 110a**

1. Jeżeli po wykonaniu działań, o których mowa w postanowieniach oddziału 6, pozostaną na koncie zabezpieczeń otwartym dla uczestnika naruszającego, w celu zabezpieczenia pozycji wynikających z transakcji zawartych przez uczestnika nierozliczającego, które zostały zarejestrowane w systemie rozliczeń w sposób pozwalający na ich jednoznaczną identyfikację przez KDPW\_CCP jako transakcji zawartych przez uczestnika nierozliczającego, środki wniesione tytułem właściwego depozytu zabezpieczającego, KDPW\_CCP przekazuje te środki podmiotowi występującemu w typie uczestnictwa uczestnik nierozliczający, a gdyby okazało się to niemożliwe lub łączyło się z nadmiernymi trudnościami – uczestnikowi naruszającemu.

2. W przypadku przekazania środków uczestnikowi nierozliczającemu zgodnie z ust. 1, uczestnikowi naruszającemu nie przysługuje względem KDPW\_CCP roszczenie o zwrot środków, o których mowa w ust. 1.

## § 110b

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

2. Przeniesienie pozycji i środków, o których mowa w ust. 1, może nastąpić po stwierdzeniu przez KDPW\_CCP przypadku naruszenia, na podstawie zgodnych dyspozycji przeniesienia pozycji i środków, o których mowa w ust. 1, na wskazane konto rozliczeniowe oraz powiązane z nim konto zabezpieczeń, otwarte przez uczestnika, który przyjmuje status uczestnika rozliczającego w zakresie tych pozycji, złożonych w terminie określonym przez KDPW\_CCP, nie krótszym jednak niż 60 minut od momentu jego publikacji zgodnie z ust. 12:

1/ przez uczestnika występującego w typie uczestnictwa uczestnik nierozliczający, o którym mowa w ust. 1, oraz

2/ przez uczestnika, który przyjmuje status uczestnika rozliczającego w zakresie tych pozycji.

3. Złożenie dyspozycji przez uczestnika, o którym mowa w ust. 2 pkt 2, oznacza jednocześnie wyrażenie zgody na wykonywanie wszystkich zobowiązań związanych z rozliczeniem transakcji, o których mowa w ust. 1, z zastrzeżeniem ust. 10.

4. Na podstawie zgodnych dyspozycji, o których mowa w ust. 2, KDPW\_CCP wycofuje z systemu rozrachunku dyspozycję przeprowadzenia rozrachunku w odniesieniu do transferowanych pozycji, wynikających z transakcji repo albo transakcji sprzedaży przyjętych do systemu rozliczeń OTC, oraz składa w systemie rozrachunku nową dyspozycję przeprowadzenia rozrachunku w odniesieniu do tych pozycji. KDPW\_CCP rejestruje w systemie kont przeniesienie tych pozycji i środków zabezpieczających te pozycje, o których mowa w ust. 1, pod warunkiem, że złożona w wyniku przeniesienia tych pozycji i środków dyspozycja zostanie przyjęta do systemu rozrachunku.

5. KDPW\_CCP jest uprawniony do odmowy wykonania dyspozycji, o których mowa w ust. 2, jeżeli w wyniku ich realizacji stan zobowiązań uczestnika zamierzającego przyjąć status uczestnika rozliczającego w zakresie pozycji, o których mowa w ust. 1, przekroczyłby wartość wniesionego przez niego wstępnego depozytu rozliczeniowego, powiększoną o wartość środków wniesionych tytułem właściwego depozytu zabezpieczającego, o których mowa w ust. 1.

6. W przypadku realizacji żądania, o którym mowa w ust. 1, uczestnikowi, po stronie którego wystąpił przypadek naruszenia, nie przysługują względem KDPW\_CCP jakiegokolwiek roszczenia wynikające z pozycji, które były przedmiotem tego żądania, a także roszczenie o zwrot środków, o których mowa w ust. 1.

7. W momencie zarejestrowania przez KDPW\_CCP w systemie kont przeniesienia pozycji i środków, o których mowa w ust. 1:

1/ uczestnik, po stronie którego wystąpił przypadek naruszenia, przestaje być, odpowiednio, uprawniony lub zobowiązany wobec podmiotów wskazanych w § 39 ust. 3,

2/ uczestnik, który przejmuje status uczestnika rozliczającego w zakresie pozycji, o których mowa w ust. 1, staje się, odpowiednio, uprawniony lub zobowiązany wobec podmiotów wskazanych w § 39 ust. 3,

3/ KDPW\_CCP przestaje być, odpowiednio, uprawniony lub zobowiązany wobec uczestnika, po stronie którego wystąpił przypadek naruszenia, a staje się, odpowiednio, uprawniony lub zobowiązany wobec uczestnika, który przejmuje status uczestnika rozliczającego w zakresie pozycji, o których mowa w ust. 1.

8. Przeniesienie pozycji i środków, o których mowa w ust. 1, wymaga zgody KDPW\_CCP działającego w imieniu własnym oraz na podstawie pełnomocnictwa, o którym mowa w § 24 ust. 1 pkt 4 lit. b. Zgoda jest udzielana pod warunkiem zawieszającym, że uczestnik, o którym mowa w ust. 2 pkt 2, spełnia przesłanki, o których mowa w ust. 5. Oświadczenie woli o udzieleniu takiej warunkowej zgody jest przekazywane przez KDPW\_CCP uczestnikowi, o którym mowa w ust. 2 pkt 2, wraz z potwierdzeniem zgodności złożonych dyspozycji, o których mowa w ust. 2.

9. W momencie złożenia oświadczenia woli, o którym mowa w ust. 8, dochodzi do zawarcia przez KDPW\_CCP, działającego w imieniu własnym oraz na podstawie pełnomocnictwa, o którym mowa w § 24 ust. 1 pkt 4 lit. b, umowy przejęcia praw i obowiązków w zakresie pozycji i środków, o których mowa w ust. 1, z uczestnikiem, o którym mowa w ust. 2 pkt 2.

10. Uczestnik zamierzający przyjąć status uczestnika rozliczającego w zakresie transakcji, o których mowa w ust. 1, przekazuje dyspozycję, o której mowa w ust. 2, po sprawdzeniu, że zostały dokonane przez niego oraz uczestnika nierozliczającego odpowiednie czynności prawne prowadzące do skutecznego przeniesienia pozycji i środków, o których mowa w ust. 1. Poprzez przekazanie dyspozycji, o której mowa w ust. 2, uczestnik ten potwierdza, że czynności te zostały dokonane.

11. Dyspozycje, o których mowa w ust. 2, składane są w formie oraz o treści określonej przez Zarząd KDPW\_CCP w trybie uchwały.

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

13. KDPW\_CCP jest uprawniony do odmowy wykonania żądania, o którym mowa w ust. 1, jeżeli:

1/ zgodne dyspozycje przeniesienia praw i środków, o których mowa w ust. 2, nie zostały dostarczone w terminie, o którym mowa w ust. 2, oraz KDPW\_CCP przystąpił do zamykania pozycji wynikających z transakcji zawartych przez podmiot występujący w typie uczestnictwa uczestnik nierozliczający lub zawartych na jego rachunek, lub

2/ przed otrzymaniem dyspozycji przeniesienia praw i środków, o których mowa w ust. 2, została wysłana do systemu rozrachunku dyspozycja przeprowadzenia rozrachunku w odniesieniu do transferowanych pozycji i nie może być skutecznie wycofana z tego systemu, lub

3/ dyspozycje przeniesienia praw i środków, o których mowa w ust. 2, nie wskazują wszystkich

pozycji zarejestrowanych na wskazanym w ich treści koncie rozliczeniowym, z którego mają zostać przeniesione,

4/ przed stwierdzeniem zgodności dyspozycji przeniesienia praw i środków, o których mowa w ust. 2, stwierdził przypadek naruszenia po stronie uczestnika rozliczającego, który ma przejść status uczestnika rozliczającego w zakresie transferowanych pozycji,

5/ przed stwierdzeniem zgodności dyspozycji, o których mowa w ust. 2, została wysłana do banku rozliczeniowego albo do właściwego systemu płatności, w tym systemu będącego częścią systemu TARGET2 odpowiednia dyspozycja w celu rozliczenia świadczeń pieniężnych w odniesieniu do transferowanych pozycji lub środków i nie może być skutecznie wycofana z tego systemu,

6/ konto rozliczeniowe wskazane przez uczestnika, który przyjmuje status uczestnika rozliczającego w zakresie przenoszonych pozycji, nie zostało zgodnie ze Szczegółowymi Zasadami Systemu Rozliczeń OTC oznaczone do rejestracji takich pozycji oraz oznaczone przez niego tym samym numerem klasyfikacyjnym klienta.

14. Z chwilą przeniesienia pozycji i środków, o których mowa w ust. 2:

1/ wygasa roszczenie o zwrot zabezpieczenia finansowego ustanowionego przez uczestnika, o którym mowa w ust. 7 pkt 1, tytułem właściwego depozytu zabezpieczającego na tych środkach,

2/ zostaje ustanowione zabezpieczenie finansowe przez uczestnika rozliczającego, o którym mowa w ust. 2 pkt 2, tytułem właściwego depozytu zabezpieczającego na tych środkach,

3/ KDPW\_CCP przekazuje uczestnikowi, o którym mowa w ust. 2 pkt 2, na zasadach określonych w niniejszym oddziale, przychody osiągnięte od tego momentu z tytułu zarządzania tymi środkami pieniężnymi stanowiącymi właściwy depozyt zabezpieczający, a także pożytki z papierów wartościowych wniesionych z tego tytułu, do których prawo zostało ustalone od tego momentu.

15. W razie wystąpienia przypadku naruszenia, o którym mowa w ust. 1, KDPW\_CCP jest upoważniony do udzielenia uczestnikowi występującemu w typie uczestnictwa uczestnik nierozliczający wszelkich informacji dotyczących transferowanych pozycji, które wynikają z transakcji zawartych przez tego uczestnika lub zawartych na jego rachunek, oraz dotyczących środków stanowiących ich zabezpieczenie, które zostały wniesione tytułem właściwego depozytu zabezpieczającego, a z chwilą dostarczenia przez tego uczestnika dyspozycji przeniesienia praw i środków, o której mowa w ust. 2 pkt 1 – także udzielenia tych informacji uczestnikowi, który zamierza przyjąć status uczestnika rozliczającego w zakresie transferowanych pozycji.

#### § 110c

Jeżeli na tym samym koncie rozliczeniowym są rejestrowane pozycje wynikające z transakcji, które nie zostały zawarte przez ten sam podmiot, postanowienie § 110b stosuje się odpowiednio o ile:

1/ wszystkie podmioty, które zawierały transakcje zarejestrowane na tym samym koncie rozliczeniowym, są uczestnikami reprezentowanymi w systemie rozliczeń OTC przez ten sam podmiot posiadający status uczestnika rozliczającego w zakresie tych transakcji, oraz

2/ na koncie rozliczeniowym są rejestrowane wyłącznie pozycje wynikające z transakcji, zawartych przez uczestników, o których mowa w pkt 1, oraz

3/ pozycje wynikające z transakcji zawartych przez uczestników, o których mowa w pkt 1, a także środki wniesione tytułem właściwego depozytu zabezpieczającego, są rejestrowane w sposób pozwalający na ich jednoznaczną identyfikację przez KDPW\_CCP jako transakcji zawartych przez tych uczestników, a także jako środki stanowiące zabezpieczenie tych pozycji, oraz

4/ wszystkie podmioty, o których mowa w pkt 1, dostarczą zgodne dyspozycje, o których mowa w § 110b ust. 2, wskazując w nich w szczególności tego samego uczestnika zamierzającego przyjąć status uczestnika rozliczającego w zakresie transakcji, o których mowa w pkt 1.

**TYTUŁ VI**  
**ROZWIĄZANIE UMOWY**  
**DZIAŁ I POSTANOWIENIA OGÓLNE**

§ 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. 4, 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 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 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,

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 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 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 któregokolwiek z uczestników posiadających status uczestnika rozliczającego. Jeżeli KDPW\_CCP stwierdzi przypadek naruszenia w stosunku do któregokolwiek 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 któregokolwiek 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.

## **DZIAŁ II NATYCHMIASTOWE ROZWIĄZANIE UMOWY**

### **§ 112**

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 § 111 ust. 1 pkt 4.

### **§ 113**

1. W razie wystąpienia przypadku naruszenia po stronie uczestnika naruszającego, KDPW\_CCP jest uprawniony do:

- 1/ rozwiązania w trybie natychmiastowym 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



- a/ zamknięcia pozycji zarejestrowanych na kontach rozliczeniowych prowadzonych dla tego uczestnika w drodze operacji automatycznego zamykania pozycji, lub
- b/ wykonania działań, o których mowa w §§ 100-106,
- 2/ powstrzymania się od wykonywania umowy o uczestnictwo zawartej z uczestnikiem naruszającym w trybie określonym w § 121,
- 3/ odmowy dalszego przyjmowania transakcji do rozliczenia, w których rozliczeniu miałby uczestniczyć uczestnik naruszający, 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 OTC, 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 natychmiast 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 rozliczającemu w formie elektronicznej za pośrednictwem systemu SWI, 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 rozliczającemu w jakikolwiek sposób.
4. W razie pozbawienia uczestnictwa KDPW\_CCP podejmuje działania, o których mowa w niniejszym dziale oraz dziale 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 § 110a-110c.
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. Po wykonaniu wszystkich działań, które mają na celu wykonanie zobowiązań uczestnika naruszającego z tytułu uczestnictwa w systemie rozliczeń OTC, KDPW\_CCP jest zobowiązany:
- 1/ przekazać uczestnikowi naruszającemu wynik kompensacji oraz informację o terminie jej zaewidencjonowania przez KDPW\_CCP w swoich systemach,
- 2/ na pisemne żądanie uczestnika naruszającego, udokumentować wszystkie dane wykorzystane przez niego do wykonania tych działań.

7. Postanowienia ust. 1-6 nie ograniczają uprawnień KDPW\_CCP do żądania odszkodowania na zasadach określonych w przepisach prawa, o którym mowa w § 8 ust. 1.

#### § 114

1. W razie wystąpienia po stronie KDPW\_CCP którejkolwiek z okoliczności, o której mowa w § 111 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 OTC,

3/ każdy uczestnik rozliczający jest uprawniony do rozwiązania umowy o uczestnictwo w trybie natychmiastowym wraz transakcjami przyjętymi do systemu rozliczeń OTC, 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 § 111 ust. 1 pkt 4, wszystkie zobowiązania KDPW\_CCP oraz zobowiązania uczestnika rozliczającego wynikające z transakcji przyjętych do rozliczenia w systemie rozliczeń OTC, których stroną rozliczenia jest ten uczestnik, a także zobowiązania KDPW\_CCP oraz zobowiązania uczestnika rozliczającego z tytułu jego uczestnictwa w systemie zabezpieczania płynności rozliczania transakcji, stają się natychmiast wymagalne w dniu następującym po dniu wystąpienia po stronie KDPW\_CCP którejkolwiek z okoliczności, o której mowa w § 111 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 OTC, których uczestnik ten jest stroną rozliczenia, oraz wynikających z tytułu jego uczestnictwa w systemie zabezpieczania płynności rozliczania transakcji, z zastrzeżeniem, że uprawnienie to przysługuje, odpowiednio, KDPW\_CCP oraz uczestnikowi, pod warunkiem rozwiązującym, że wykona wszystkie działania, o których mowa w § 115, 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 OTC, których uczestnik ten jest stroną rozliczenia, oraz wynikających z tytułu jego uczestnictwa w systemie zabezpieczania płynności rozliczania transakcji, są przedmiotem kompensacji dokonanej przez tego uczestnika zgodnie z § 115, o ile nie podlegają wyłączeniu na podstawie właściwych przepisów prawa, o których mowa w § 8 ust.

1. W wyniku dokonania kompensacji wzajemnych należności zgodnie § 115, 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 § 8 ust. 1.

## § 115

1. Uczestnik rozliczający, o którym mowa w § 114 ust. 1, który rozwiązał umowę o uczestnictwo w trybie natychmiastowym z powodu wystąpienia po stronie KDPW\_CCP którejkolwiek z okoliczności, o których mowa w § 111 ust. 1 pkt 4, jest zobowiązany do obliczenia kwoty zamknięcia na dzień, o którym mowa w § 114 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 OTC, których uczestnik ten jest stroną rozliczenia, oraz wynikających z tytułu jego uczestnictwa w systemie zabezpieczania płynności rozliczania transakcji, o których mowa w § 114 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 § 78.
6. Łączna wartość zobowiązań oraz wierzytelności z transakcji przyjętych do rozliczenia w systemie rozliczeń OTC, 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:
  - 1/ aktualnych danych rynkowych (w szczególności kursów walutowych, stawek referencyjnych, poziomów zmienności i cen instrumentów finansowych), dostępnych w serwisach agencji informacyjnych (np. Reuters lub Bloomberg), w tym danych uzyskanych od KDPW\_CCP 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, lub
  - 2/ danych o których mowa w pkt 1, uzyskanych ze źródeł wewnętrznych uczestnika oraz danych uzyskanych od KDPW\_CCP.
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 § 115 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 § 114 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.

## TYTUŁ VII ŚRODKI DYSCYPLINUJĄCE I PORZĄDKOWE

### § 116

1. Do środków dyscyplinujących i porządkowych należą:

- 1/ upomnienie,
- 2/ opłata, o której mowa w ust. 2,
- 3/ zawieszenie uczestnictwa,
- 4/ opłaty specjalne.

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

1/ 50.000 zł – w przypadku gdy uczestnik:

- a/ nie przekazał w terminie informacji, o której mowa w § 20 ust. 3, albo
  - b/ nie przekazał w terminie dodatkowych informacji, o których mowa w § 35, albo
  - c/ nie przekazał w terminie informacji, o której mowa w § 31, albo
  - d/ naruszył warunki, o których mowa w § 14 ust. 2, w sposób, który stwarza lub stworzył zagrożenie, że zobowiązania wynikające z rozliczenia transakcji, których jest stroną rozliczenia, nie będą wykonane terminowo, albo
  - e/ [skreślony]
  - f/ nie uzupełnił w terminie wpłaty (w tym wpłaty dodatkowej) do funduszu zabezpieczającego OTC, albo
  - g/ nie złożył w terminie oferty, o której mowa w par. 97 ust. 2, lub złożył taką ofertę w sposób niezgodny z zasadami określonymi w Regulaminie lub Szczegółowych Zasadach Systemu Rozliczeń OTC, w szczególności określił warunki tej oferty w sposób niezgodny z tymi zasadami, albo
- 2/ 10.000 zł – w przypadku naruszenia, które stwarza lub stworzyło zagrożenie dla bezpieczeństwa obrotu lub prawidłowego funkcjonowania systemu rozliczeń, o którym mowa w § 1 ust. 1, o ile:

- a/ nie jest naruszeniem, o którym mowa w pkt 1 lit. a-g, oraz
  - b/ za naruszenie to nie została nałożona opłata specjalna
- chyba że z tego powodu uczestnik zostanie wcześniej pozbawiony uczestnictwa w systemie rozliczeń albo jego uczestnictwo w tym systemie zostanie wcześniej zawieszono.

### § 116a

Postanowienia niniejszego tytułu nie ograniczają uprawnień KDPW\_CCP do wykorzystania środków, które zgodnie z właściwymi przepisami prawa oraz postanowieniami regulaminu mogą być

wykorzystane do wykonania zobowiązań z tytułu uczestnictwa w systemie rozliczeń OTC oraz do żądania odszkodowania na zasadach określonych w przepisach prawa, o którym mowa w § 8 ust. 1.

#### § 116b

1. Opłaty specjalne uiszczane są przez uczestników rozliczających na rzecz KDPW\_CCP.
2. Do opłat specjalnych stosuje się § 125 i § 126.
3. Wysokość opłat specjalnych określa Tabela Opłat.

#### § 117

1. Z zastrzeżeniem ust. 4, w wypadku wystąpienia podstaw do nałożenia opłaty, o której mowa w § 116 ust. 2, Zarząd KDPW\_CCP informuje uczestnika o fakcie naruszenia określając dokładnie, na czym naruszenie polegało oraz wyznacza termin do usunięcia stanu wynikającego z naruszenia lub podjęcia określonego przez Zarząd KDPW\_CCP zachowania lub zaniechania mającego na celu zapobieżenie dalszym naruszeniom. W razie, odpowiednio, nieusunięcia tego stanu, niepodjęcia albo nienależytego podjęcia określonego zachowania lub zaniechania, Zarząd KDPW\_CCP nakłada na uczestnika opłatę, o której mowa w § 116 ust. 2.
2. Jeżeli uczestnik, odpowiednio, nie usunął stanu wynikającego z naruszenia uczestnictwa będącego podstawą nałożenia opłaty lub nie podjął albo nie podjął należyte określonego przez Zarząd KDPW\_CCP zachowania lub zaniechania mającego na celu zapobieżenie dalszym naruszeniom Zarząd KDPW\_CCP przed każdym kolejnym nałożeniem opłaty wyznacza termin do, odpowiednio, usunięcia tego stanu, podjęcia albo należytego podjęcia tego zachowania lub zaniechania.
3. Zarząd KDPW\_CCP może zrezygnować z nałożenia opłaty i upomnieć uczestnika. Opłaty, o której mowa w § 116 ust. 2, w tym wypadku nie stosuje się.
4. W przypadku, jeżeli uczestnik nie przekazał informacji, o której mowa w § 31, w terminie określonym w tym postanowieniu:
  - 1/ ust. 1 i 2 nie stosuje się,
  - 2/ Zarząd KDPW\_CCP jest uprawniony do nałożenia opłaty, o której mowa w § 116 ust. 2, bez uprzedniego dokonywania czynności, o których mowa w ust. 1.

#### § 118

1. Uchwała Zarządu KDPW\_CCP o zastosowaniu opłaty, o której mowa w § 116 ust. 2, doręczana jest niezwłocznie uczestnikowi, którego ona dotyczy.
2. Uchwała o nałożeniu opłaty podlega wykonaniu w terminie 10 dni od dnia doręczenia uchwały uczestnikowi.

#### § 119

1. Uczestnik, na którego nałożono opłatę, o której mowa w § 116 ust. 2, może, w terminie 7 dni od dnia doręczenia uchwały Zarządu KDPW\_CCP podjętej w tej sprawie, odwołać się do Rady Nadzorczej KDPW\_CCP. Odwołanie składane jest za pośrednictwem Zarządu KDPW\_CCP.
2. Wniesienie odwołania nie wstrzymuje wykonania uchwały.

#### § 120

1. Uchwała Rady Nadzorczej KDPW\_CCP podjęta w sprawie odwołania podejmowana jest nie później

niż w terminie 3 miesięcy od dnia wniesienia odwołania. Uchwały Rady Nadzorczej KDPW\_CCP są ostateczne.

2. Zmiana okoliczności po wydaniu uchwały przez Zarząd KDPW\_CCP nie może stanowić podstawy do jej uchYLENIA. W tym wypadku uczestnik może zwrócić się do Zarządu KDPW\_CCP o ponowne rozpatrzenie sprawy.

#### § 121

1. W przypadku, gdy:

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

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

3/ pomimo zastosowania opłaty, o której mowa w § 116 ust. 2 pkt 1, uczestnik nie usunął stanu wynikającego z naruszenia, nie podjął określonego przez Zarząd KDPW\_CCP zachowania lub zaniechania mającego na celu zapobieżenie dalszym naruszeniom, albo zostało ono podjęte nienależycie, lub

4/ zachodzi inny przypadek naruszenia, a KDPW\_CCP nie rozwiązał umowy o uczestnictwo w trybie natychmiastowym,

KDPW\_CCP może powstrzymać się od wykonywania umowy o uczestnictwo (zawieszenie uczestnictwa).

2. Zagrożenie, o którym mowa w ust. 1 pkt 1, powstaje w szczególności wtedy, gdy sytuacja finansowa uczestnika wywołuje wątpliwości co do jego zdolności do terminowego wykonywania zobowiązań wynikających z rozliczeń transakcji, gdy uczestnik narusza przepisy prawa dotyczące funkcjonowania systemu rozliczeń OTC lub postanowienia regulaminu dotyczące systemu zabezpieczania płynności rozliczania transakcji, a także gdy uczestnik na skutek nienależytego wykonywania obowiązków związanych z posiadaniem statusu uczestnika rozliczającego doprowadza do poważniejszego zawieszenia rozrachunku transakcji lub uporczywie narusza obowiązki sprawozdawcze określone w regulaminie.

3. Zawieszenie uczestnictwa następuje na czas określony, nie dłuższy niż 6 miesięcy. Przywrócenie poprzedniego statusu uczestnika następuje na podstawie uchwały Zarządu KDPW\_CCP podjętej przed upływem tego terminu lub z upływem tego terminu, chyba że przed jego upływem podjęta zostanie odmienna decyzja w sprawie dalszego uczestnictwa.

4. Zawieszenie uczestnictwa może nastąpić albo w stosunku do całej działalności uczestnika, objętej umową o uczestnictwo, albo tylko w pewnym zakresie.

5. Decyzja o zawieszeniu uczestnictwa wskazuje warunki przywrócenia poprzedniego statusu uczestnika.

6. W wypadku zawieszenia uczestnictwa stosuje się zasady określone w §§ 119 i 120.

#### § 122

Zawieszenie uczestnictwa nie zwalnia:

1/ KDPW\_CCP z obowiązków wynikających z rozliczenia transakcji, których stroną rozliczenia jest



zawieszony uczestnik, przyjętych do systemu rozliczeń OTC do chwili zawieszenia, oraz  
2/ uczestnika z obowiązków wynikających z jego działalności w systemie rozliczeń OTC prowadzonej do chwili zawieszenia. W tym zakresie stosują się odpowiednio przepisy regulaminu.

## **TYTUŁ VIII OPŁATY**

### **§ 123**

1. KDPW\_CCP pobiera opłaty, których rodzaje i wysokość, a także zasady ich ustalania, w zakresie nie uregulowanym w przepisach niniejszego rozdziału, zawiera Tabela Opłat.
2. Zmiana wysokości opłat wskazanych w Tabeli Opłat, dokonana po ustanowieniu obciążeń publicznoprawnych od czynności, za które pobierane są te opłaty, nie zmienia statusu tych opłat, jako opłat, do których należy doliczyć kwoty ewentualnych obciążeń publicznoprawnych.

### **§ 124**

Na wniosek Zarządu Rada Nadzorcza KDPW\_CCP może, na czas określony, obniżyć lub zwolnić z opłat, o których mowa w Tabeli Opłat.

### **§ 125**

O ile regulamin nie stanowi odmiennie, uczestnicy uiszczają opłaty w następujących terminach:

- 1/ w przypadku opłaty za uczestnictwo w danym roku kalendarzowym - do 21 dnia lutego tego samego roku kalendarzowego, przy czym jeżeli zawarcie umowy o uczestnictwo nastąpiło w okresie od dnia 1 lutego do dnia 31 grudnia danego roku kalendarzowego włącznie, opłata naliczana za ten rok kalendarzowy powinna zostać uiszczona do 21 dnia miesiąca kalendarzowego następującego po miesiącu, w którym umowa ta została zawarta,
- 2/ w przypadku opłat naliczanych kwartalnie - do 21 dnia miesiąca kalendarzowego następującego po upływie każdego kwartału kalendarzowego,
- 3/ w przypadku pozostałych opłat - do 21 dnia miesiąca kalendarzowego następującego po miesiącu, w którym, odpowiednio:
  - a/ czynność, z tytułu której opłata jest naliczana - odpowiednio do jej charakteru - została wykonana albo była wykonywana, albo
  - b/ zdarzenie, z tytułu którego opłata jest naliczana, miało miejsce.

### **§ 126**

Każda płatność dokonywana przez uczestnika posiadającego względem KDPW\_CCP co najmniej dwie wymagalne zaległości z tytułu opłat, zaliczana jest automatycznie na poczet tej zaległości, która jest najdawniej wymagalna.

### **§ 127**

W przypadku, jeżeli wartość służąca do ustalenia wysokości opłaty jest wyrażona w walucie obcej, jej przeliczenie na walutę polską następuje według kursu średniego tej waluty obcej ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski, odpowiednio:

- 1/ w przypadku opłat naliczanych każdorazowo po wykonaniu czynności, z tytułu których są one

naliczane - z dnia, w którym czynność została wykonana, albo - jeżeli kurs ten nie jest jeszcze znany w momencie wystawiania faktury – z dnia poprzedzającego ten dzień,

2/ w przypadku opłat naliczanych okresowo:

a/ jeżeli są one naliczane odrębnie za każdy albo niektóre dni tego okresu - z każdego dnia, za który opłata ta jest naliczana,

b/ jeżeli są one naliczane łącznie za cały ten okres – z ostatniego dnia tego okresu.

## **TYTUŁ IX POSTĘPOWANIE REKLAMACYJNE**

### **§ 128**

Postępowanie reklamacyjne prowadzone jest w sprawach dotyczących niewykonania lub nienależytego wykonania przez KDPW\_CCP usług, o których mowa w regulaminie, uchwałach wydawanych na jego podstawie, regulaminie funduszu zabezpieczającego OTC, a także nieprawidłowego obliczenia należności z tytułu opłat określonych w Tabeli Opłat, z wyłączeniem:

1/ spraw związanych z ubieganiem się o uczestnictwo w systemie rozliczeń OTC, jego zmianą lub ustaniem,

2/ spraw związanych z zastosowaniem środków dyscyplinujących i porządkowych, o których mowa w § 116 ust. 1 pkt 1-3.

### **§ 129**

1. Uczestnik, na rzecz którego jest wykonywana usługa wskazana w regulaminie, uchwałach wydawanych na jego podstawie, regulaminie funduszu zabezpieczającego OTC, lub który jest zobowiązany do uiszczenia opłaty określonej w Tabeli Opłat, może zgłosić pisemną reklamację wykonywanej usługi.

2. Reklamacja złożona przez uczestnika, o której mowa w ust. 1, powinna zawierać tytuł: „Reklamacja” oraz inne informacje określone w uchwale Zarządu KDPW\_CCP.

3. Zarząd KDPW\_CCP lub upoważniona przez niego osoba rozpatruje złożoną reklamację w terminie 14 dni od dnia jej otrzymania lub informuje w tym terminie uczestnika, który złożył reklamację, o nowym terminie jej rozpatrzenia, nie dłuższym niż 30 dni.

4. Złożenie reklamacji, o której mowa w ust. 1, nie powoduje zawieszenia wykonania zobowiązań uczestnika wobec KDPW\_CCP ani nie wstrzymuje wykonywanych przez KDPW\_CCP czynności.

### **§ 130**

1. W przypadku, jeżeli określona sprawa, której dotyczy reklamacja, wymagała podjęcia uchwały przez Zarząd KDPW\_CCP, rozpatrzenie reklamacji następuje w takim samym trybie.

2. Uchwała Zarządu KDPW\_CCP jest doręczana uczestnikowi, który złożył reklamację, niezwłocznie po jej podjęciu.

3. Uczestnik, który złożył reklamację, może, w terminie 14 dni od dnia doręczenia uchwały Zarządu KDPW\_CCP podjętej w sprawie złożonej reklamacji, odwołać się do Rady Nadzorczej KDPW\_CCP. Odwołanie składane jest na piśmie za pośrednictwem Zarządu KDPW\_CCP.

4. Uchwała Rady Nadzorczej podjęta w sprawie odwołania podejmowana jest nie później niż w terminie 1 miesiąca od dnia wniesienia odwołania. Uchwała Rady Nadzorczej KDPW\_CCP w tej sprawie jest

ostateczna.

#### § 131

1. W przypadku, jeżeli określona sprawa, której dotyczy reklamacja, nie wymagała podjęcia uchwały przez Zarząd KDPW\_CCP, rozpatrzenie reklamacji następuje przez upoważnioną przez Zarząd KDPW\_CCP osobę, która informuje uczestnika w drodze pisemnej o sposobie rozpatrzenia reklamacji niezwłocznie po jej rozpatrzeniu.
2. Uczestnik, który złożył reklamację, może, w terminie 14 dni od dnia otrzymania informacji o sposobie rozpatrzenia złożonej reklamacji, wystąpić do Zarządu KDPW\_CCP z pisemnym wnioskiem o ponowne rozpatrzenie sprawy.
3. Uchwała Zarządu KDPW\_CCP podjęta w sprawie odwołania podejmowana jest nie później niż w terminie 1 miesiąca od dnia otrzymania przez KDPW\_CCP wniosku, o którym mowa w ust. 2. Uchwała Zarządu KDPW\_CCP w tej sprawie jest ostateczna.

### **TYTUŁ X POSTANOWIENIA PRZEJŚCIOWE**

#### § 132

Uczestnicy, którzy w dniu wejścia w życie zmian regulaminu posiadają status uczestnika rozliczającego w typie uczestnictwa „indywidualny uczestnik rozliczający”, mogą złożyć wniosek o zmianę umowy o uczestnictwo i przyznanie typu uczestnictwa „generalny uczestnik rozliczający” od dnia publikacji zmian regulaminu.

#### § 133

Uczestnik będący nierezydentem w rozumieniu ustawy z dnia 27 lipca 2002 r. – Prawo dewizowe, który przy zawieraniu umowy o uczestnictwo nie złożył oświadczenia, o którym mowa w § 23 ust. 1 pkt 6, zobowiązany jest złożyć to oświadczenie w terminie dwóch tygodni od otrzymania od KDPW\_CCP wezwania w tej sprawie.

#### § 134

Uczestnik posiadający status uczestnika rozliczającego jest zobowiązany do niezwłocznego poinformowania swoich klientów, którzy podpisali oświadczenia, o których mowa w § 26 ust. 1 pkt 1, o zmianach regulaminu.

#### § 135

W przypadku, jeżeli z właściwych przepisów prawa obowiązujących w państwie, w którym znajduje się siedziba uczestnika rozliczającego, a w razie braku obowiązku jej ustanowienia – jego centrala, wynika, że rozporządzenia CRR nie stosuje się do jego działalności, a uczestnik ten przy zawieraniu umowy o uczestnictwo nie złożył oświadczenia oraz informacji, o których mowa w § 23 ust.1 pkt 7, zobowiązany jest złożyć to oświadczenie oraz informację w terminie dwóch tygodni od otrzymania od KDPW\_CCP wezwania w tej sprawie.

§ 136  
[skreślony]

§ 137  
[skreślony]

§ 138  
[skreślony]

§ 139  
[skreślony]