

## **SZCZEGÓŁOWE ZASADY PROWADZENIA ROZLICZEŃ TRANSAKЦИИ**

(obróć zorganizowany)

*Przepisy Szczegółowych Zasad Prowadzenia Rozliczeń Transakcji (obróć zorganizowany), w zakresie dotyczącym depozytów zabezpieczających, wpłat do funduszu rozliczeniowego albo odpowiedniego funduszu zabezpieczającego, dokonywanych w papierach wartościowych, o których mowa w § 47 ust. 3 pkt 4 Regulaminu rozliczeń transakcji (obróć zorganizowany), wchodzi w życie - w odniesieniu do danego właściwego systemu depozytowego, z którym KDPW\_CCP S.A. zawarł umowę serwisową - w terminie dwóch tygodni od dnia, w którym KDPW\_CCP S.A. poinformuje wszystkich swoich uczestników w sposób, o którym mowa w § 4a ust. 1 Regulaminu rozliczeń transakcji (obróć zorganizowany), o rozpoczęciu przyjmowania depozytów zabezpieczających w tych papierach.*

Szczegółowe Zasady Prowadzenia Rozliczeń Transakcji (obróć zorganizowany), zwane dalej Szczegółowymi Zasadami, o których mowa w § 2 ust. 5 Regulaminu rozliczeń transakcji (obróć zorganizowany), zwanego dalej Regulaminem, określają szczegółowe zasady dotyczące funkcjonowania systemu rozliczeń w zakresie określonym w tym Regulaminie.

### **ODDZIAŁ 1**

#### **POSTANOWIENIA OGÓLNE**

##### **§ 1**

1. Poszczególne terminy, którymi posługują się niniejsze postanowienia, używane są w znaczeniu nadanym im w Regulaminie.

2. Ilekroć w niniejszych postanowieniach jest mowa o:

1/ **dniu R** – rozumie się przez to dzień roboczy systemu rozliczeń, w którym odbywa się sesja rozliczeniowa i jest przeprowadzane rozliczenie transakcji zarejestrowanych w systemie rozliczeń:

a) nie będący dniem wolnym od pracy, sobotą lub innym dniem wyłączonym na podstawie uchwały Zarządu KDPW\_CCP – w zakresie transakcji wyrażonych w złotych (dzień R dla rozliczeń w złotych) lub,  
b) będący dniem roboczym systemu TARGET2, o ile dzień ten nie został wyłączony na podstawie uchwały Zarządu KDPW\_CCP - w zakresie transakcji nominowanych w euro (dzień R dla rozliczeń w euro),

1a/ **dniu R+1** - rozumie się przez to dzień R dla danej transakcji następujący po dniu rozliczenia tej transakcji w systemie rozliczeń,

2/ **izbie rozrachunkowej** – rozumie się przez to Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A., zwany dalej Krajowym Depozytem,

2a/ **właściwym systemie depozytowym** – rozumie się przez to system depozytu, o którym mowa w §§ 3 pkt 13a, 15c oraz § 71 ust. 1 pkt 2 Regulaminu oraz w Regulaminie funduszu rozliczeniowego, Regulaminie funduszu zabezpieczającego ASO GPW BondSpot oraz w Regulaminie funduszu zabezpieczającego pożyczki na zlecenie - w którym prowadzone jest odpowiednie konto lub rachunek papierów wartościowych uczestnika albo jego agenta do spraw zabezpieczeń, za którego pośrednictwem następuje regulacja przez uczestnika rozliczającego zobowiązań do wniesienia środków będących papierami wartościowymi na poczet depozytów zabezpieczających lub na poczet wpłat do właściwego funduszu zabezpieczającego tego uczestnika - którym jest Clearstream i Euroclear,

2b/ **Clearstream** - Clearstream Banking S.A. z siedzibą w Wielkim Księstwie Luksemburga,

- 2c/ **Euroclear** - Euroclear Bank SA/NV z siedzibą w Królestwie Belgii,
- 3/ **okresie likwidacji pozycji** - rozumie się przez to parametr ryzyka stosowany na potrzeby wyliczania przez KDPW\_CCP wysokości depozytów zabezpieczających, o którym mowa w art. 1 pkt 8 rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) nr 153/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 648/2012 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących wymogów obowiązujących kontrahentów centralnych (Dz.U. UE L. 52 z 2012 r., str. 41),
- 4/ **okresie retrospekcji danych rynkowych** – rozumie się przez to parametr ryzyka stosowany na potrzeby wyliczania przez KDPW\_CCP depozytów zabezpieczających, o którym mowa w art. 1 pkt 9 rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) nr 153/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 648/2012 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących wymogów obowiązujących kontrahentów centralnych,
- 5/ **numerze klasyfikacyjnym klienta (NKK)** – rozumie się przez to oznaczenie identyfikujące klienta uczestnika rozliczającego lub grupę klientów tego uczestnika, zdefiniowane według określonych z góry cech, bądź identyfikujące tego uczestnika,
- 6/ **pozycjach skorelowanych** – rozumie się przez to pozycje wynikające z instrumentów finansowych tej samej klasy, zarejestrowane w tym samym portfelu, których łączne ryzyko jest mniejsze niż suma ryzyk liczonych oddzielnie dla poszczególnych pozycji,
- 7/ **portfelu transakcji rynku terminowego** – rozumie się przez to pozycje wynikające z transakcji zawartych na rynku instrumentów pochodnych, zapisane na tym samym koncie rozliczeniowym,
- 8/ **portfelu transakcji rynku kasowego** - rozumie się przez to pozycje wynikające z transakcji zawieranych w obrocie papierami wartościowymi, zapisane na tym samym koncie rozliczeniowym,
- 9/ **przedziale ufności** - rozumie się przez to parametr ryzyka stosowany na potrzeby wyliczania przez KDPW\_CCP depozytów zabezpieczających, o którym mowa w art. 1 pkt 2 rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) nr 153/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 648/2012 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących wymogów obowiązujących kontrahentów centralnych,
- 10/ **repozytorium transakcji** – rozumie się przez to zdefiniowane w § 3 pkt 21 Regulaminu repozytorium transakcji, którym jest Krajowy Depozyt,
- 11/ **uczestniku rozliczającym** – rozumie się przez to uczestnika posiadającego status uczestnika rozliczającego w rozumieniu § 3 pkt 11 Regulaminu,
- 12/ **oznaczeniu pozycji** – rozumie się przez to zarejestrowanie na koncie rozliczeniowym uczestnika rozliczającego uprawnienia albo zobowiązania tego uczestnika względem KDPW\_CCP S.A. wynikającego z transakcji powstałej w wyniku nowacji albo z transakcji zawartej w ramach prowadzonego przez KDPW\_CCP systemu zabezpieczania płynności rozliczeń transakcji, które po stronie nabywcy instrumentu finansowego jest oznaczane, jako pozycja długa, a po stronie zbywcy tego instrumentu jest oznaczane, jako pozycja krótka,
- 13/ **identyfikatorze konta** – rozumie się przez to unikalne oznaczenie konta rozliczeniowego dla danego uczestnika rozliczającego,
- 14/ **właściwym funduszu zabezpieczającym** - rozumie się przez to fundusz rozliczeniowy lub fundusz zabezpieczający ASO GPW BondSpot lub fundusz zabezpieczający pożyczki na zlecenie,
- 15/ **właściwych funduszach zabezpieczających** - rozumie się przez to łącznie fundusz rozliczeniowy, fundusz zabezpieczający ASO GPW BondSpot oraz fundusz zabezpieczający pożyczki na zlecenie,

- 16/ **zajęciu lub otwarciu pozycji** – rozumie się przez to zawarcie transakcji na rynku instrumentów pochodnych, z której pozycje zostały zarejestrowane na kontach rozliczeniowych w systemie rozliczeń,
- 17/ **systemie rozliczeń** – rozumie się przez to system rozliczeń prowadzony przez KDPW\_CCP dla transakcji zawieranych na rynkach regulowanych lub w alternatywnych systemach obrotu,
- 18/ **podmiocie, który może być reprezentowany przez uczestnika** – rozumie się przez to podmiot lub grupę podmiotów oznaczonych tym samym numerem identyfikacyjnym (NKK),
- 19/ **umowie serwisowej** – rozumie się przez to umowę o obsługę ustanawiania na rzecz KDPW\_CCP zabezpieczeń, zawieraną z podmiotem prowadzącym właściwy system depozytowy odpowiednio przez:
- a) KDPW\_CCP oraz odrębnie przez poszczególnych uczestników rozliczających – w przypadku Clearstream, albo
  - b) poszczególnych uczestników rozliczających albo ich agentów do spraw zabezpieczeń i KDPW\_CCP – w przypadku Euroclear,
- 20/ **zagranicznym powierniku** - rozumie się przez to agenta do spraw zabezpieczeń będącego uczestnikiem systemu rozrachunku prowadzonego przez Clearstream, dla którego Clearstream, prowadzi w tym systemie wyodrębnione konto lub rachunek papierów wartościowych, na którym są rejestrowane wyłącznie papiery wartościowe należące do uczestnika rozliczającego KDPW\_CCP, będącego klientem tego agenta,
- 21/ **depozycie zabezpieczającym lub depozycie** – rozumie się przez to wstępny depozyt rozliczeniowy lub właściwy depozyt zabezpieczający, w tym wstępny depozyt dla pożyczek lub właściwy depozyt dla pożyczek,
- 22/ **usługach serwisowych** – rozumie się przez to usługi świadczone przez podmiot prowadzący właściwy system depozytowy na podstawie umowy serwisowej,
- 23/ **rachunku zabezpieczeń** – rozumie się przez to konto zabezpieczeń prowadzone na podstawie umowy serwisowej dla KDPW\_CCP będącego przyjmującym zabezpieczenie,
- 24/ **usłudze RMA** – rozumie się przez to usługę, o której mowa w § 35 ust. 5 Regulaminu, świadczoną przy wykorzystaniu Aplikacji RMA, w tym usługę wsparcia, o której mowa w załączniku nr 10, polegającą na udostępnieniu, na zasadach określonych w Szczegółowych Zasadach, uczestnikowi posiadającemu status uczestnika rozliczającego w zakresie transakcji zawieranych przez dany podmiot reprezentowany przez niego w rozliczeniach na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonych przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.:
- a/ wyłącznie funkcji definiowania limitów dla zleceń składanych przez dany podmiot reprezentowany przez niego w rozliczeniach na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu, które pozwalają na monitorowanie działalności tego podmiotu na tym rynku lub w tym obrocie (profil pasywny), albo
  - b/ funkcji definiowania limitów dla zleceń składanych przez dany podmiot reprezentowany przez niego w rozliczeniach na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu, które pozwalają na monitorowanie działalności tego podmiotu na tym rynku lub w tym obrocie, a także możliwości bezpośredniej realizacji przez tego uczestnika dyspozycji zablokowania możliwości zawierania przez ten podmiot transakcji, oraz bezpośredniej realizacji dyspozycji dotyczących zniesienia takiej blokady (profil aktywny),
- 25/ **aplikacji RMA** – rozumie się przez to aplikację internetową „Risk Management Access”, której funkcjonalność jest opisana w załączniku nr 9, umożliwiającą świadczenie Usługi RMA, do której

KDPW\_CCP udziela ubiegającemu się o to uczestnikowi rozliczającemu prawa dostępu na zasadach określonych w Szczegółowych Zasadach w zakresie umożliwiającym korzystanie z usługi RMA,

26/ **limicie płatności** – rozumie się przez to limit definiowany przez podmiot pełniący funkcję płatnika dla danego uczestnika w ramach usługi, o której mowa w § 15d ust. 1 Regulaminu, dla określonych zgodnie ze Szczegółowymi Zasadami płatności wynikających z uczestnictwa tego uczestnika, który uniemożliwia realizację tych płatności w wysokości przekraczającej ten limit;

27/ **usłudze limitów płatności** – rozumie się przez to usługę, o której mowa w § 15d ust. 1 Regulaminu.

3. Ilekroć w Szczegółowych Zasadach mowa jest o transakcji, której przedmiotem są papiery wartościowe, rozumie się przez to odpowiednio również dostawę instrumentu bazowego, który stanowią papiery wartościowe rejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt, wynikającą z rozliczenia transakcji zawartej na rynku instrumentów pochodnych.

## § 2

1. Dyspozycje oraz oświadczenia i informacje, o których mowa w Regulaminie lub w Szczegółowych Zasadach, są przekazywane w formie elektronicznej, za pośrednictwem systemu SWI lub systemu GUI, chyba że postanowienia Szczegółowych Zasad lub przepisy Regulaminu stanowią inaczej.

2. Z zastrzeżeniem ust. 3, dyspozycje, o których mowa w ust. 1, wywołują skutki w systemie rozliczeń od momentu potwierdzenia przez KDPW\_CCP ich wykonania, chyba że postanowienia Szczegółowych Zasad lub postanowienia Regulaminu stanowią inaczej.

3. Dyspozycje, o których mowa w ust. 1, dotyczące otwarcia, zamknięcia konta w systemie rozliczeń, a także zmiany atrybutów tego konta lub przekazania dodatkowych informacji dotyczących tego konta, wywołują skutki w systemie rozliczeń począwszy od dnia następującego po dniu potwierdzenia przez KDPW\_CCP wykonania tych dyspozycji.

## § 2a

Przeliczenie, o którym mowa w § 7 Regulaminu, jest dokonywane na zasadach określonych w § 35.

## § 2 b

1. W przypadkach określonych w Regulaminie, dokumenty mogą być przesyłane do KDPW\_CCP, według wyboru uczestnika, pocztą elektroniczną poprzez sieć Internet na wskazany przez KDPW\_CCP na stronie internetowej adres e-mail, który został dedykowany do danego celu.

2. Uczestnik korzystający ze sposobu przesyłania dokumentów, o którym mowa w ust. 1, powinien przysyłać dokumenty z adresu e-mail, który został wcześniej wskazany KDPW\_CCP w wykazie osób upoważnionych przez uczestnika do kontaktów z KDPW\_CCP.

3. Dokumenty wysłane zgodnie z ust. 1 i 2, są skutecznie doręczone z momentem wpływu na wskazany przez KDPW\_CCP adres e-mail.

## § 2c

1. Uczestnik może dodatkowo zaszyfrować dokumenty przesyłane do KDPW\_CCP za pośrednictwem systemu SWI lub pocztą elektroniczną poprzez sieć Internet, z zastrzeżeniem ust. 2 i § 2d.

2. Zasyfrowanie dokumentów, o którym mowa w ust. 1, powinno nastąpić przy wykorzystaniu metody akceptowanej przez KDPW\_CCP. KDPW\_CCP publikuje na swojej stronie internetowej akceptowane

metody szyfrowania oraz sposób postępowania w celu zaszyfrowania tych dokumentów.

#### § 2d

Dokumenty, które zawierają informacje poufne w rozumieniu art. 7 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku, powinny zostać przez uczestnika oznaczone jako „informacja poufna”, a w przypadku, jeżeli są przesyłane do KDPW\_CCP za pośrednictwem systemu SWI lub pocztą elektroniczną poprzez sieć Internet – powinny być dodatkowo zaszyfrowane w sposób określony zgodnie z § 2c ust. 2.

## **ODDZIAŁ 2**

### **UCZESTNICTWO W KDPW\_CCP**

#### § 3

Treść uchwał podjętych przez Radę Nadzorczą KDPW\_CCP lub Zarząd KDPW\_CCP, które prowadzą do zawarcia, zmiany lub rozwiązania umowy o uczestnictwo, a także treść innych uchwał tych organów dotyczących uczestników, może być podawana do wiadomości uczestników przy wykorzystaniu systemów komunikacji elektronicznej, na zasadach określonych w porozumieniach, o których mowa w § 4 ust. 2 Regulaminu.

#### § 4

Uczestnik może złożyć wniosek o zmianę umowy o uczestnictwo albo o jej rozwiązanie za zgodnym porozumieniem stron. W takim przypadku uczestnik wskazuje we wniosku uzgodnioną w trybie roboczym datę, od której umowa o uczestnictwo ma zostać, odpowiednio, zmieniona albo rozwiązana.

#### § 5

1. Z zastrzeżeniem § 28 ust. 6 Regulaminu oraz ust. 2, w przypadku, gdy dokumenty wymagane od uczestników lub wnioskodawcę są sporządzone w innym języku obcym, niż angielski, powinny one zostać złożone w tłumaczeniu na język polski lub na język angielski, sporządzonym i poświadczonym przez tłumacza przysięgłego.
2. Wniosek o zawarcie umowy o uczestnictwo albo o rozszerzenie uczestnictwa, oświadczenie o przystąpieniu do właściwego funduszu zabezpieczającego, a także oświadczenie w przedmiocie poddania sporów jurysdykcji właściwego sądu, powinny zostać złożone w języku polskim, a dodatkowo mogą być złożone w języku angielskim, przy czym wnioskodawca powinien zastrzec wówczas, że wersją rozstrzygającą jest dokument sporządzony w języku polskim.

#### § 6

1. Dokumenty urzędowe składane przez uczestników albo podmioty ubiegające się o zawarcie umowy o uczestnictwo, sporządzone za granicą, powinny zostać legalizowane zgodnie z właściwymi przepisami prawa, na podstawie których zostały sporządzone, z zastrzeżeniem ust. 2.
2. Jeżeli dokument urzędowy został sporządzony w państwie, które przystąpiło do konwencji znoszącej wymóg legalizacji zagranicznych dokumentów urzędowych, sporządzonej w Hadze w dniu 5 października 1961 r., dokument taki powinien być opatrzony apostille wydanym przez właściwy organ państwa, z którego dokument pochodzi.

## § 7

1. W przypadku transakcji, których przedmiotem są papiery wartościowe, rachunek bankowy wskazany przez uczestnika zgodnie z § 20 ust. 2 pkt 3 Regulaminu, powinien być tym samym rachunkiem, poprzez który realizowane są jego zobowiązania i należności pieniężne związane z uczestnictwem w izbie rozrachunkowej, z zastrzeżeniem ust. 4.
2. Jeżeli uczestnik nie jest zarazem uczestnikiem izby rozrachunkowej, rachunek bankowy, wskazany przez niego zgodnie z § 20 ust. 2 pkt 3 Regulaminu, powinien być rachunkiem, poprzez który realizowane są zobowiązania i należności pieniężne związane z uczestnictwem agenta do spraw rozrachunku tego uczestnika w tej izbie.
3. Jeżeli uczestnik rozliczający albo jego agent do spraw rozrachunku realizuje swoje zobowiązania i należności pieniężne poprzez dwa lub więcej rachunków bankowych prowadzonych w banku rozliczeniowym – w oświadczeniu, o którym mowa w § 20 ust. 2 pkt 3 Regulaminu, powinien on dodatkowo wskazać, który z tych rachunków jest rachunkiem podstawowym w rozumieniu regulacji wydanych przez Krajowy Depozyt.
4. W przypadku, gdy wnioskodawca nie wskazał rachunku prowadzonego dla niego w systemie TARGET2 albo rachunku jego płatnika w tym systemie, a po rozpoczęciu działalności w systemie rozliczeń zamierza uczestniczyć w rozliczeniach dokonywanych w walucie euro, powinien on, przed rozpoczęciem aktywności w tym zakresie, złożyć stosowne oświadczenia, o których mowa w § 20 ust. 2 pkt 3 i 4 Regulaminu, umożliwiające mu regulowanie zobowiązań zaciągniętych w tej walucie.
5. Jeżeli wnioskodawca zamierza występować w typie generalny uczestnik rozliczający – reprezentant w obrocie papierami wartościowymi w zakresie transakcji zawieranych przez podmiot wskazany przez niego we wniosku, w oświadczeniu, o którym mowa w § 20 ust. 2 pkt 2 Regulaminu, wskazuje on identyfikator w izbie rozrachunkowej, który zgodnie z regulacjami wydanymi przez tę izbę został przyznany wnioskodawcy albo jego agentowi do spraw rozrachunku, o ile, odpowiednio, wnioskodawca albo wskazany przez niego agent dokonuje rozrachunku transakcji zawieranych przez ten podmiot za pośrednictwem swojego konta lub kont rozrachunkowych prowadzonych w tej izbie. Postanowienie to stosuje się odpowiednio w przypadku rozszerzenia umowy o uczestnictwo w tym typie.

## § 8

1. W razie przejęcia przedsiębiorstwa w rozumieniu art. 55<sup>1</sup> ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny (Dz.U. z 1964 r., Nr 16, poz. 93, z późn. zm.) lub zorganizowanej części tego przedsiębiorstwa, z którego prowadzeniem związane jest uczestnictwo w systemie rozliczeń prowadzonym przez KDPW\_CCP, dokonanego w następstwie zbycia tego przedsiębiorstwa lub zorganizowanej jego części pomiędzy uczestnikami, uczestnicy będący stronami czynności prowadzącej do tego przejęcia niezwłocznie informują o tym KDPW\_CCP w trybie pisemnego wniosku, do którego załączają dokumenty stanowiące podstawę przejęcia przedsiębiorstwa lub zorganizowanej jego części oraz stosowne oświadczenia w formie pisemnej.
2. W przypadku, o którym mowa w ust. 1, KDPW\_CCP, na podstawie zgodnego wniosku zainteresowanych uczestników, dokona ustalenia dnia konsolidacji ich zobowiązań i należności wynikających z uczestnictwa w systemie rozliczeń (dzień konsolidacji w systemie rozliczeń).
3. Dniem konsolidacji w systemie rozliczeń jest dzień, z upływem którego KDPW\_CCP zaprzestaje, w zakresie wynikającym z dokumentów stanowiących podstawę przejęcia przedsiębiorstwa, o którym



mowa w ust. 1, lub zorganizowanej jego części, dokonywania rozliczeń transakcji na rzecz uczestnika, którego przedsiębiorstwo lub zorganizowana jego część zostaje przejęta.

4. Z dniem konsolidacji w systemie rozliczeń, status uczestnika rozliczającego odpowiadający zakresowi przejętego przedsiębiorstwa, o którym mowa w ust. 1, lub zorganizowanej jego części, posiadany dotychczas przez uczestnika, którego przedsiębiorstwo lub zorganizowana jego część zostaje przejęta, zostaje przeniesiony na uczestnika przejmującego to przedsiębiorstwo lub zorganizowaną jego część.

5. Za zobowiązania uczestnika, którego przedsiębiorstwo lub zorganizowana jego część zostaje przejęta, wynikające z transakcji przyjętych do rozliczenia, których stroną rozliczenia jest ten uczestnik oraz z tytułu jego uczestnictwa w systemie rozliczeń w zakresie odpowiadającym zakresowi przejętego przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części, uczestnik ten oraz uczestnik przejmujący to przedsiębiorstwo lub zorganizowaną jego część odpowiadają solidarnie.

### § 9

1. W razie wstąpienia we wszystkie prawa i obowiązki uczestnika rozliczającego związane z jego uczestnictwem w systemie rozliczeń w wyniku, odpowiednio, łączenia się tego uczestnika z innym podmiotem, transgranicznego łączenia się z innym podmiotem albo podziału uczestnika, uczestnik ten niezwłocznie informuje KDPW\_CCP o zamiarze połączenia albo podziału, załączając plan połączenia albo plan podziału, uzgodniony z podmiotem, z którym jest dokonywane połączenie albo podział.

2. Uczestnik rozliczający będący podmiotem przejmującym oraz uczestnik rozliczający będący podmiotem przejmowanym, niezwłocznie informuje KDPW\_CCP, załączając stosowne dokumenty, o:

1/ podjęciu przez właściwy organ uchwały o połączeniu albo podziale, zmianie statutu albo umowy spółki,

2/ braku sprzeciwu właściwego organu, jeżeli wymóg uzyskania zgody tego organu wynika z właściwych przepisów prawa,

3/ wydaniu zaświadczenia właściwych organów o zgodności połączenia albo podziału z przepisami prawa właściwymi dla uczestnika rozliczającego lub podmiotu, z którym jest dokonywane połączenie albo podział, o ile wymóg uzyskania takiego zaświadczenia wynika z właściwych przepisów prawa,

4/ dokonaniu wpisu do właściwego rejestru, w wyniku którego następują skutki, odpowiednio, połączenia albo podziału, a jeżeli jednocześnie albo w następstwie tego wpisu są dokonywane inne wpisy - także o dokonaniu tych wpisów.

3. Podmiot niebędący uczestnikiem systemu rozliczeń, który wstąpi w prawa i obowiązki uczestnika rozliczającego, przekazuje przed rozpoczęciem działalności w tym systemie pisemne pełnomocnictwa lub oświadczenia, o których mowa w §§ 15 ust. 1 pkt 4 - 5 i 7, 15a ust. 1 oraz 20 ust. 2 pkt 6 i ust. 5 Regulaminu a także inne dokumenty, o których mowa w § 20 Regulaminu, o ile wymagają zmiany.

4. KDPW\_CCP, na podstawie informacji otrzymanych od uczestnika rozliczającego lub podmiotu, z którym dokonywane jest połączenie albo podział, dokona ustalenia dnia konsolidacji w systemie rozliczeń, z wpływem którego zaprzestaje, w zakresie wynikającym z dokumentów stanowiących podstawę połączenia albo podziału, dokonywania rozliczeń transakcji na rzecz uczestnika rozliczającego, oraz nastąpi przejęcie statusu uczestnika rozliczającego w zakresie wynikającym z, odpowiednio, połączenia albo podziału.

### § 9a

Postanowienia § 8 oraz § 9 stosuje się odpowiednio w razie przejęcia praw i obowiązków uczestnika

nierozliczającego w przypadkach, o których mowa w tych postanowieniach.

#### § 10

1. Obniżenie opłat, określonych w Tabeli Opłat stanowiącej załącznik do Regulaminu, pobieranych od uczestnika posiadającego status uczestnika rozliczającego, który - na podstawie umowy zawartej z podmiotem prowadzącym rynek regulowany albo alternatywny system obrotu - wykonuje zadania polegające na nabywaniu lub zbywaniu określonych instrumentów finansowych na własny rachunek w celach związanych z podtrzymywaniem płynności lub organizacją obrotu na tym rynku, albo reprezentuje w rozliczeniach transakcji podmiot, który wykonuje takie zadania - jest dokonywane pod warunkiem, że uczestnik ten przekaże KDPW\_CCP:

1/ zaświadczenie od podmiotu organizującego odpowiedni rynek, wskazujące termin rozpoczęcia i zakończenia wykonywania zadań w zakresie podtrzymywania płynności lub organizacji obrotu na tym rynku,

2/ wskazanie odrębnego, dedykowanego, konta lub kont rozliczeniowych, na których będą rejestrowane transakcje zawarte w ramach wykonania zadań, o których mowa w pkt 1.

2. W przypadku, gdy z zaświadczenia, o którym mowa w ust. 1 pkt 1 wynika, że wykonywanie zadań w zakresie podtrzymywania płynności lub organizacji obrotu na danym rynku ma charakter bezterminowy, uczestnik jest zobowiązany do poinformowania KDPW\_CCP o zakończeniu wykonywania tych zadań w dniu ich zakończenia.

3. Obniżenie opłat odnosi skutek względem opłat, które są naliczane przez KDPW\_CCP po dniu otrzymania dokumentów, o których mowa w ust. 1.

#### § 11

KDPW\_CCP nadaje każdemu uczestnikowi oznaczenie w systemie rozliczeń (kod instytucji). Jeżeli kod instytucji jest nadawany uczestnikowi nierozliczającemu, informacja o tym kodzie jest dostarczana przez KDPW\_CCP do reprezentującego go uczestnika rozliczającego.

### **ODDZIAŁ 3**

#### **OBSŁUGA SYSTEMU KONT**

#### § 12

1. W ramach systemu kont rozliczeniowych są prowadzone:

1/ konta pozycji własnych oraz konta pozycji klientów, będące kontami rozliczeniowymi, o których mowa w, odpowiednio, § 43m ust. 2 pkt 1 lub 2 Regulaminu,

2/ konta zagregowane, o których mowa w § 43m ust. 4 Regulaminu,

3/ konta zabezpieczeń przyporządkowane do kont, o których mowa w pkt 1 lub 2.

2. Konta pozycji własnych służą do dokonywania zapisów, o których mowa w § 43m ust. 1 Regulaminu, wynikających z transakcji zawartych przez uczestnika rozliczającego na rachunek własny, które zostały przyjęte do rozliczenia w systemie rozliczeń.

3. Konta pozycji klientów służą do dokonywania zapisów, o których mowa w § 43m ust. 1 Regulaminu, wynikających z transakcji przyjętych do rozliczenia w systemie rozliczeń, które zostały:

1/ zawarte przez uczestnika rozliczającego na rachunek swoich klientów lub



2/ zawarte przez inny podmiot, którego uczestnik rozliczający reprezentuje w rozliczeniach w systemie rozliczeń.

#### § 13

1. Konto zabezpieczeń jest prowadzone dla każdego konta rozliczeniowego lub dla każdego konta zagregowanego, z zastrzeżeniem ust. 2.
2. Do kont rozliczeniowych lub kont zagregowanych oznaczonych tym samym numerem NKK jest przyporządkowane jedno konto zabezpieczeń.

#### § 14

1. Atrybuty konta rozliczeniowego, konta zagregowanego oraz atrybuty numeru klasyfikacyjnego klienta (NKK) określa załącznik nr 6.
2. Numer klasyfikacyjny klienta (NKK) stanowi atrybut konta rozliczeniowego, konta zagregowanego oraz konta zabezpieczeń.
3. Numer klasyfikacyjny klienta (NKK) nadany uczestnikowi może definiować wyłącznie jedno konto zabezpieczeń prowadzone dla danego uczestnika.
4. Jeżeli numer klasyfikacyjny klienta (NKK) definiuje dwa lub więcej kont rozliczeniowych, do wszystkich tych kont jest przyporządkowane jedno konto zabezpieczeń, prowadzone dla danego uczestnika, którego atrybutem jest ten numer klasyfikacyjny klienta (NKK).
5. Każde konto zagregowane jest definiowane odrębnym numerem klasyfikacyjnym klienta (NKK).
6. Zapisy wynikające z transakcji zawartych przez podmiot, którego uczestnik rozliczający reprezentuje w rozliczeniach w systemie rozliczeń, lub wynikające z transakcji zawartych na rynku instrumentów pochodnych na rachunek danego klienta, są dokonywane na kontach rozliczeniowych zdefiniowanych przez tego uczestnika w sposób, o którym mowa w ust. 1 i 2, wyłącznie na rzecz danego klienta tego uczestnika. W tym przypadku, numer klasyfikacyjny klienta (NKK) powinien identyfikować wyłącznie, odpowiednio, podmiot będący stroną transakcji zawartej w obrocie papierami wartościowymi albo danego klienta tego uczestnika, dla którego uczestnik występuje o otwarcie konta rozliczeniowego.

#### § 15

1. KDPW\_CCP rejestruje na kontach rozliczeniowych zapisy w odniesieniu do każdej pozycji, które zawierają w szczególności następujące informacje:
  - 1/ oznaczenie transakcji zarejestrowanej w systemie rozliczeń,
  - 2/ oznaczenie pozycji,
  - 3/ cenę i wartość transakcji,
  - 4/ liczbę instrumentów finansowych będących przedmiotem transakcji,
  - 5/ oznaczenie ISIN nadane przez Krajowy Depozyt instrumentom finansowym, o których mowa w pkt 4,
  - 6/ datę i godzinę wygaśnięcia transakcji - w przypadku transakcji zawartej na rynku instrumentów pochodnych,
  - 7/ oznaczenie strony zawartej na rynku transakcji.
2. KDPW\_CCP aktualizuje informacje, o których mowa w ust. 1, niezwłocznie po ich zmianie.

3. Zapisy ust. 1 stosuje się odpowiednio do rejestracji operacji transferu pozycji, w wyniku której zapisy, o których mowa w ust. 1, na koncie rozliczeniowym uczestnika przekazującego pozycje zostaną zarejestrowane na koncie rozliczeniowym uczestnika przyjmującego te pozycje.

#### § 16

1. KDPW\_CCP rejestruje na kontach zabezpieczeń informacje dotyczące:

- 1/ wysokości środków pieniężnych, wniesionych w złotych lub w euro, które zostały zaliczone tytułem depozytów zabezpieczających,
- 2/ wartości papierów wartościowych nominowanych w złotych lub w euro, które zostały zaliczone na poczet depozytów zabezpieczających,
- 3/ liczby papierów wartościowych nominowanych w złotych oraz ich oznaczenia ISIN nadanego przez Krajowy Depozyt,
- 4/ wysokości środków pieniężnych, wniesionych w złotych lub w euro, które zostały zaliczone na poczet wpłaty do właściwego funduszu zabezpieczającego,
- 5/ wartości papierów wartościowych nominowanych w złotych lub w euro, które zostały zaliczone na poczet wpłaty do właściwego funduszu zabezpieczającego,
- 6/ liczby papierów wartościowych nominowanych w złotych oraz ich oznaczenia ISIN nadanego przez Krajowy Depozyt.

2. KDPW\_CCP aktualizuje informacje, o których mowa w ust. 1, niezwłocznie po ich zmianie.

3. Zapisy ust. 1 stosuje się odpowiednio do rejestracji operacji transferu pozycji i zabezpieczeń, w wyniku której zapisy, o których mowa w ust. 1, na koncie zabezpieczeń uczestnika przekazującego pozycje zostaną zarejestrowane na koncie zabezpieczeń uczestnika przyjmującego te pozycje.

#### § 16a

1. Z zastrzeżeniem § 15 ust. 1 i § 16 ust. 1, KDPW\_CCP zapisuje w systemie rozliczeń następujące informacje dla transakcji niebędących transakcjami repo:

- 1/ datę i moment rejestracji transakcji w systemie rozliczeń,
- 2/ szczegółowe warunki transakcji zawartej na rynku instrumentów pochodnych, w tym liczbę kontraktów, walutę transakcji instrument bazowy oraz stopę referencyjną,
- 3/ sposób rozliczenia transakcji,
- 4/ warunki i sposób rozrachunku transakcji,
- 5/ termin rozrachunku transakcji,
- 6/ datę i godzinę zawarcia transakcji pierwotnej,
- 7/ pierwotne warunki i strony kontraktu,
- 8/ oznaczenie uczestników rozliczających, którzy przeprowadzili transfer pozycji,
- 9/ oznaczenie uczestnika nierozliczającego, którego pozycje zostały przeniesione w drodze transferu pozycji,
- 10/ datę i godzinę transferu pozycji,
- 11/ liczbę transferowanych pozycji,
- 12/ termin wprowadzenia do systemu rozliczeń instrukcji dotyczących transferu pozycji,
- 13/ termin wysłania przez KDPW\_CCP potwierdzenia zgodności dostarczonych instrukcji dotyczących transferu pozycji,

14/ ceny, stopy procentowe lub inne wskaźniki przyjęte do obliczenia wartości pozycji w transakcjach zawartych na rynku instrumentów pochodnych.

2. KDPW\_CCP zapisuje w systemie rozliczeń następujące informacje dla transakcji będących transakcjami repo:

1/ datę i moment rejestracji transakcji w systemie rozliczeń,

2/ szczegółowe warunki transakcji repo w tym: kod ISIN papieru wartościowego, liczbę, nominał papierów wartościowych, wartość rozrachunku transakcji otwierającej, wartość transakcji zamykającej, walutę transakcji;

3/ datę zawarcia transakcji;

4/ datę rozrachunku transakcji otwierającej;

5/ datę rozrachunku transakcji zamykającej;

6/ stopę repo.

#### § 17

KDPW\_CCP rejestruje na kontach zagregowanych zapisy, które odzwierciedlają informacje na wskazanych przez uczestnika kontach rozliczeniowych przyporządkowanych do tych kont zagregowanych.

### **ODDZIAŁ 4**

#### **OTWARCIE I ZAMKNIĘCIE KONTA ROZLICZENIOWEGO, KONTA ZAGREGOWANEGO LUB KONTA ZABEZPIECZEŃ**

#### § 18

Otwarcie pierwszego konta rozliczeniowego następuje na podstawie dyspozycji otwarcia tego konta, złożonej przez uczestnika rozliczającego przed rozpoczęciem działalności w systemie rozliczeń i określającej atrybuty tego konta, przy czym rodzaj konta, jakie może otworzyć uczestnik, zależy od posiadanego przez uczestnika statusu w systemie rozliczeń, w tym rodzaju prowadzonej działalności.

#### § 19

1. W przypadku rozliczania transakcji zawieranych przez inny podmiot, którego uczestnik rozliczający reprezentuje w rozliczeniach prowadzonych w systemie rozliczeń, uczestnik ten, przed skierowaniem tych transakcji do rozliczeń w systemie rozliczeń, występuje o otwarcie konta rozliczeniowego, o którym mowa w § 14 ust. 6.

2. Otwarcie konta rozliczeniowego w przypadku, o którym mowa w ust. 1, następuje na podstawie oświadczenia, o którym mowa w § 15a ust. 1 Regulaminu, oraz dyspozycji otwarcia tego konta, dostarczonych przez uczestnika rozliczającego do KDPW\_CCP.

3. W oświadczeniu, o którym mowa w § 15a ust. 1 Regulaminu, uczestnik rozliczający wskazuje numer klasyfikacyjny klienta (NKK), który został zdefiniowany dla podmiotu, o którym mowa w ust. 1.

#### § 20

Uczestnik rozliczający definiuje w dyspozycji otwarcia konta rozliczeniowego atrybuty tego konta zgodnie z załącznikiem nr 6.

§ 21  
(skreślony)

§ 22

1. W celu zamknięcia konta rozliczeniowego uczestnik rozliczający dostarcza do KDPW\_CCP dyspozycję zamknięcia konta, w której wskazuje identyfikator konta rozliczeniowego, które ma zostać zamknięte.
2. Z zastrzeżeniem ust. 3, zamknięcie konta rozliczeniowego następuje w dniu złożenia przez uczestnika rozliczającego dyspozycji zamknięcia konta, o ile:
  - 1/ w dniu zamknięcia tego konta nie są na nim zarejestrowane żadne pozycje, operacje lub stany, o których mowa w § 43m ust. 1 Regulaminu,
  - 2/ w dniu zamknięcia tego konta nie są na nim zarejestrowane żadne środki wniesione tytułem depozytu zabezpieczającego,
  - 3/ do końca dnia, w którym zamknięcie konta ma nastąpić, do KDPW\_CCP nie zostały dostarczone żadne instrukcje rozliczeniowe wskazujące to konto, jako właściwe do przeprowadzenia rozliczenia w systemie rozliczeń.
3. Dzień zamknięcia konta rozliczeniowego nie może przypadać wcześniej niż w dniu następującym po dniu dostarczenia dyspozycji, o której mowa w ust. 2, do KDPW\_CCP. W przypadku, gdy warunek ten nie zostanie spełniony, dyspozycja zostanie realizowana w dniu R następującym po dniu jej dostarczenia do KDPW\_CCP.
4. KDPW\_CCP, zamykając konto rozliczeniowe, zamyka jednocześnie przyporządkowane do niego konto zabezpieczeń, o ile konto to nie zostało przyporządkowane do innych kont rozliczeniowych.
5. KDPW\_CCP przesyła do uczestnika rozliczającego informację, odpowiednio, o otwarciu albo o zamknięciu konta rozliczeniowego wskazując identyfikator tego konta.

§§ 23-24  
(skreślone)

§ 25

1. Postanowienia § 19 i § 22 stosuje się odpowiednio do otwarcia oraz zamknięcia konta zagregowanego, z zastrzeżeniem ust. 2-3.
2. Uczestnik rozliczający definiuje w dyspozycji otwarcia konta zagregowanego atrybuty tego konta, w tym odrębny numer klasyfikacyjny klienta (NKK), zgodnie z załącznikiem nr 6.
3. KDPW\_CCP otwierając konto zagregowane, otwiera jednocześnie przyporządkowane do niego konto zabezpieczeń.

**ODDZIAŁ 5**  
**ROZLICZANIE TRANSAKCI**

§ 26

1. Na podstawie instrukcji rozliczeniowej, o której mowa w § 38 ust. 1 Regulaminu, KDPW\_CCP, do godziny 23.00 w dniu zawarcia transakcji, sporządza i udostępnia:
  - 1/ uczestnikom posiadającym status uczestnika rozliczającego oraz ich płatnikom - dokumenty określające wartość zobowiązań i należności pieniężnych uczestnika z tytułu rozliczeń transakcji oraz

zabezpieczenia tych rozliczeń,

2/ wyłącznie uczestnikom posiadającym status uczestnika rozliczającego - dokumenty określające liczbę papierów wartościowych wynikających z zawartych transakcji.

2. W przypadku transakcji zawartych na rynku giełdowym albo w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. przez podmioty niebędące uczestnikami albo przez uczestników w typie uczestnictwa uczestnik nierozliczający, KDPW\_CCP udostępnia ponadto uczestnikom posiadającym status uczestnika rozliczającego w zakresie tych transakcji, dokumenty określające wartość zobowiązań i należności pieniężnych z tytułu tych transakcji, niezwłocznie po otrzymaniu instrukcji rozliczeniowej, o której mowa w § 38 ust. 1 Regulaminu.

3. Dyspozycja przeprowadzenia rozrachunku transakcji kierowana przez KDPW\_CCP do izby rozrachunkowej wskazuje, że rozrachunek powinien zostać dokonany poprzez konta, które zostały wskazane przy definiowaniu konta rozliczeniowego, na którym została zarejestrowana ta transakcja, o ile jest to zgodne z regulacjami wydanymi przez izbę rozrachunkową.

4. Z zastrzeżeniem ust. 4a, jeżeli instrukcja rozliczeniowa, o której mowa w § 38 ust. 1 Regulaminu, nie wskazuje konta rozliczeniowego, KDPW\_CCP rejestruje tę transakcję:

1/ w przypadku, gdy podmiot zawierający transakcję jest reprezentowany w rozliczeniach przez więcej niż jednego uczestnika posiadającego status uczestnika rozliczającego w takim samym zakresie – na koncie rozliczeniowym wskazanym przez uczestnika posiadającego status uczestnika domyślnego w tym zakresie zgodnie z ust. 5,

2/ w przypadku, gdy podmiot zawierający transakcję jest reprezentowany w rozliczeniach wyłącznie przez jednego uczestnika rozliczającego albo jest uczestnikiem posiadającym status uczestnika rozliczającego, który nie jest reprezentowany przez inne podmioty w rozliczeniach tej transakcji – na koncie rozliczeniowym wskazanym przez tego uczestnika zgodnie z ust. 5,

3/ w przypadku, gdy uczestnik, o którym mowa w, odpowiednio, pkt 1 albo 2, nie wskazał właściwego konta rozliczeniowego, zgodnie z ust. 5, albo odwołał takie wskazanie i nie dokonał nowego - na koncie rozliczeniowym, wskazanym jako konto pełniące funkcję konta domyślnego.

4a. KDPW\_CCP rejestruje transakcje zawarte przez podmiot zawierający transakcje na koncie rozliczeniowym, o którym mowa w § 14 ust. 6, uczestnika rozliczającego, który:

1/ reprezentuje ten podmiot w rozliczeniach oraz

2/ jest uprawniony, zgodnie z regulacjami wydanymi przez izbę rozrachunkową, w zakresie rozrachunku tych transakcji, albo jego agent do spraw rozrachunku, o którym mowa w § 7 ust. 5, jest w tym zakresie uprawniony zgodnie z tymi regulacjami.

5. W celu dokonania wskazania, o którym mowa w ust. 4, uczestnik rozliczający składa do KDPW\_CCP oświadczenie, według wzoru określonego przez KDPW\_CCP, w którym wskazuje konto rozliczeniowe pełniące funkcję konta domyślnego, właściwe do rejestracji w systemie rozliczeń transakcji zawieranych przez niego lub przez podmiot, którego uczestnik ten reprezentuje w rozliczeniach:

1/ na rachunek własny,

2/ na rachunek klientów,

3/ w celach związanych z podtrzymywaniem płynności lub organizacją obrotu na rynku regulowanym albo w alternatywnym systemie obrotu na podstawie umowy zawartej z podmiotem prowadzącym ten rynek, z zachowaniem odrębnego wskazania kont w zakresie rozrachunku transakcji zawieranych przez każdy podmiot realizujący te cele.

6. W przypadku, gdy status uczestnika rozliczającego w zakresie transakcji w instrumentach pochodnych, wskazanej w instrukcji rozliczeniowej, o której mowa w § 38 ust. 1 Regulaminu, posiada strona transakcji oraz inny podmiot, zaś dokument ten nie wskazuje właściwego konta rozliczeniowego, a także uczestnika posiadającego status uczestnika rozliczającego w tym zakresie, przyjmuje się, że status ten posiada uczestnik będący stroną tej transakcji. W pozostałych przypadkach, gdy instrukcja rozliczeniowa, o której mowa w § 38 ust. 1 Regulaminu, nie wskazuje tych informacji, stroną rozliczenia tej transakcji jest wskazany przez KDPW\_CCP podmiot, który posiada status uczestnika rozliczającego w zakresie tej transakcji.

#### § 27

1. KDPW\_CCP przyjmuje instrukcję rozliczeniową, o której mowa w § 38 ust. 1 Regulaminu do systemu rozliczeń w celu rozliczenia tych transakcji w każdym dniu, w którym, odpowiednio, jest prowadzona sesja giełdowa lub jest organizowany obrót w alternatywnym systemie obrotu, w czasie ustalonym zgodnie z umową zawartą z podmiotem prowadzącym rynek regulowany lub z podmiotem organizującym alternatywny system obrotu.
2. Rozpoczęcie rozliczeń transakcji w dniach, o których mowa w ust. 1, następuje w momencie wskazanym w harmonogramie dnia, stanowiącym załącznik nr 7.

#### § 27a

1. W celu ustalenia przez uczestnika rozliczającego sposobu rozliczenia zobowiązań i należności niepieniężnych wynikających z transakcji, których jest on stroną rozliczenia, zawartych w obrocie papierami wartościowymi na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu, dostarcza on do KDPW\_CCP dyspozycję, w której wskazuje sposób rozliczenia transakcji, o którym mowa w § 37a ust. 1 pkt 1, 2 albo 3 Regulaminu, oraz identyfikator konta rozliczeniowego, na którym mają być rejestrowane transakcje podlegające rozliczeniu w ten sposób, z zastrzeżeniem ust. 4.
2. KDPW\_CCP wykonuje dyspozycję, o której mowa w ust. 1, w dniu jej otrzymania, ale nie później niż do zakończenia sesji rozliczeniowej w dniu, w którym została dostarczona. Dyspozycje zrealizowane w danym dniu wywołują skutki w systemie rozliczeń począwszy od dnia następnego.
3. KDPW\_CCP przesyła do uczestnika rozliczającego informację, odpowiednio, o zrealizowaniu dyspozycji, o której mowa w ust. 1, wskazując identyfikator wskazanego w niej konta.
4. W przypadku gdy uczestnik rozliczający ustala sposób rozliczenia, o którym mowa w § 37a ust. 1 pkt 1, 2 albo 3 Regulaminu, przy otwieraniu konta rozliczeniowego, na którym mają być rejestrowane transakcje podlegające rozliczeniu w ten sposób, wskazuje on ten sposób rozliczenia w dyspozycji otwarcia konta rozliczeniowego.
5. Jeżeli uczestnik rozliczający nie wskaże sposobu rozliczenia, o którym mowa w § 37a ust. 1 pkt 1, 2 albo 3 Regulaminu, dla transakcji rejestrowanych na określonych przez niego kontach rozliczeniowych, które są dla niego prowadzone, KDPW\_CCP przeprowadza rozliczenie niepieniężne brutto transakcji zarejestrowanych na tych kontach.
6. Zmiana lub odwołanie dyspozycji, o której mowa w ust. 1, wymaga dostarczenia dyspozycji, do której stosuje się odpowiednio ust. 1-4.



#### § 27b

Uczestnik rozliczający może wskazać w treści dostarczonej do KDPW\_CCP dyspozycji, o której mowa w § 27a ust. 1 lub 4, aby rozliczenie zobowiązań i należności niepieniężnych wynikających z transakcji, których przedmiotem są papiery wartościowe, zawartych na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu następowało według zasady, o której mowa, odpowiednio, w § 37a ust. 1 pkt 2 lub 3, przy zastosowaniu minimalnego progu liczby tych transakcji zarejestrowanych na danym koncie rozliczeniowym. W takim przypadku KDPW\_CCP rozlicza te transakcje w sposób wskazany przez uczestnika, o którym mowa, odpowiednio, w § 37a ust. 1 pkt 2 lub 3, o ile:

- 1/ liczba pozycji wynikających z tych transakcji, zarejestrowanych na danym koncie rozliczeniowym, którego dotyczy złożona dyspozycja, w celu ich rozliczenia w systemie rozliczeń, wynosi co najmniej 9 (minimalny próg transakcji),
- 2/ rozrachunek tych transakcji ma zostać wykonany w tym samym terminie,
- 3/ papiery wartościowe będące przedmiotem tych transakcji są oznaczone przez Krajowy Depozyt tym samym oznaczeniem w systemie depozytowym.

#### § 27c

1. Rozrachunek transakcji repo następuje w terminach określonych w treści transakcji repo, z zastrzeżeniem ust. 2-6. Warunki transakcji repo określa załącznik nr 12.
2. Termin rozrachunku transakcji otwierającej repo może zostać określony na dzień od T+0 do T+2.
3. Termin rozrachunku transakcji zamykającej repo może zostać określony na dzień od T+1 do T+365.
4. W przypadku gdy rozrachunek transakcji otwierającej repo został wskazany w T+0, KDPW\_CCP po upływie terminu 30 minut od otrzymania instrukcji z alternatywnego systemu obrotu przekazuje zlecenie rozrachunku do izby rozrachunkowej. Rozrachunek transakcji następuje na najbliższej sesji rozrachunkowej w izbie rozrachunkowej.
5. Transakcja otwierająca repo z terminem rozrachunku T+0 może zostać przekazana przez podmiot prowadzący alternatywny system obrotu do KDPW\_CCP najpóźniej do godziny 14:50.
6. Każda transakcja otwierająca repo oraz transakcja zamykająca repo jest podstawą do wysłania odrębnego zlecenia rozrachunku do izby rozrachunkowej.
7. W okresie przedłużenia w przypadku zawieszenia rozrachunku transakcji otwierającej, który wynosi 7 dni roboczych, uczestnik powodujący zawieszenie może złożyć do KDPW\_CCP do godziny 11:00 ostatniego dnia okresu przedłużenia pisemny wniosek według wzoru określonego przez KDPW\_CCP o zastosowanie dla tej transakcji rozrachunku w częściach.

#### § 28

1. Nie później niż na 15 minut przed rozpoczęciem sesji na rynku zorganizowanym w dniu R+1 uczestnik rozliczający powinien posiadać na rachunku w banku rozliczeniowym, wskazanym zgodnie z § 20 ust. 2 pkt 3 Regulaminu, środki w odpowiedniej walucie, w wysokości pozwalającej na realizację zobowiązań względem KDPW\_CCP wynikających z rozliczeń transakcji, których jest stroną rozliczenia, z uwzględnieniem innych ciążących na nim zobowiązań związanych z uczestnictwem w systemie rozliczeń.
2. Wysokość świadczenia pieniężnego w danej walucie, do którego jest zobowiązany uczestnik rozliczający z tytułu zobowiązań, o których mowa w ust. 1, określa dostarczany przez KDPW\_CCP raport dzienny.

3. Jeżeli mimo upływu terminu, o którym mowa w ust. 1, występuje brak pokrycia na wskazanym przez uczestnika rozliczającego rachunku w banku rozliczeniowym wskazanym zgodnie z § 20 ust. 2 pkt 3 Regulaminu, wartość wniesionego przez niego wstępnego depozytu rozliczeniowego, o którym mowa w § 49 ust. 1 Regulaminu, pomniejsza się o równowartość tego braku pokrycia. Zmniejszenie wstępnego depozytu rozliczeniowego dokonywane jest przed rozpoczęciem sesji na rynku zorganizowanym w dniu R+1.

#### § 28a

W przypadku, gdy w trakcie rozliczenia transakcji repo następuje ustalenie praw do wypłaty świadczenia z obligacji będących jej przedmiotem, uczestnik rozliczający, będący stroną rozliczenia nabywającą papiery wartościowe, jest zobowiązany zapewnić, aby na wskazanym przez niego zgodnie z § 20 ust. 2 pkt 3 Regulaminu rachunku bankowym prowadzonym w banku rozliczeniowym w dniu rozrachunku transakcji zamykającej, znajdowały się środki pieniężne w wysokości pozwalającej na realizację zobowiązań wynikających z bieżącego rozliczenia kuponu odsetkowego.

### **ODDZIAŁ 5a**

#### **ZABEZPIECZANIE ROZLICZEŃ TRANSAKЦИИ**

#### § 29

1. Depozyty zabezpieczające zabezpieczają wykonanie przez wnoszącego je uczestnika zobowiązań wynikających z posiadanego przez niego statusu uczestnika rozliczającego, zarówno w zakresie zobowiązań, które powstały przed wniesieniem tych depozytów, jak też w zakresie zobowiązań, które powstaną po ich wniesieniu.
2. Depozyt zabezpieczający zostaje ustanowiony w dniu jego wniesienia zgodnie z postanowieniami Tytułu III Działu IV „System zabezpieczania płynności rozliczania transakcji” Regulaminu oraz postanowieniami Szczegółowych Zasad i wygasa w dniu 1 stycznia 2100 r., z zastrzeżeniem ust. 3 - 5.
3. Termin wskazany w ust. 2, do którego ustanawia się depozyt zabezpieczający, może, przed jego upływem, ulec zmianie.
4. Depozyt zabezpieczający wygasa również w dniu:
  - 1/ ustania uczestnictwa w systemie rozliczeń, o ile pozycje na kontach rozliczeniowych prowadzonych dla podmiotu, którego uczestnictwo ma ustać, zostały wyrejestrowane oraz wykonał on wszystkie zobowiązania z tytułu uczestnictwa w tym systemie; albo
  - 2/ dokonania zwrotu przez KDPW\_CCP środków wniesionych tytułem tego depozytu zgodnie z postanowieniami Tytułu III Działu IV „System zabezpieczania płynności rozliczania transakcji” Regulaminu oraz postanowieniami niniejszego oddziału – do wysokości środków zwróconych.
5. Prawem właściwym w zakresie ustanawiania zabezpieczeń na papierach wartościowych zarejestrowanych we właściwym systemie depozytowym oraz w zakresie dokonywania wpłat w tych papierach, jest:
  - 1/ prawo obowiązujące w państwie siedziby Clearstream – w zakresie papierów wartościowych zarejestrowanych na koncie lub na rachunku w Clearstream albo,
  - 2/ prawo obowiązujące w państwie siedziby Euroclear - w zakresie papierów wartościowych zarejestrowanych na koncie lub na rachunku w Euroclear.

## § 30

1. KDPW\_CCP wylicza każdego dnia R wysokość należnych od każdego uczestnika rozliczającego właściwych depozytów zabezpieczających w złotych, w oparciu o algorytm obliczeniowy, o którym mowa w załączniku nr 1 i 2, oraz przy wykorzystywaniu następujących parametrów ryzyka, które mają na celu zapewnić stabilne i ostrożnościowe oszacowanie wymaganego depozytu:

1/ przedział ufności, nie mniejszy niż 99%,

2/ okres likwidacji pozycji, nie krótszy niż dwa dni robocze,

3/ okres retrospekcji danych rynkowych, obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy.

KDPW\_CCP publikuje na swojej stronie internetowej ustalony poziom parametrów ryzyka, o których mowa w pkt 1-3.

2. KDPW\_CCP ustala wysokość należnego od uczestnika rozliczającego właściwego depozytu zabezpieczającego, uwzględniając skorelowanie pozycji tego uczestnika na różnych kontach rozliczeniowych. Redukcja depozytu jest ograniczona do poziomu zapewniającego pokrycie ryzyka zmian korelacji pozycji.

3. Z zastrzeżeniem ust. 4, wysokość zobowiązań uczestnika z tytułu właściwych depozytów zabezpieczających jest równa sumie wysokości depozytów zabezpieczających naliczonych od uczestnika odrębnie na każdy portfel transakcji rynku terminowego oraz każdy portfel transakcji rynku kasowego, w zakresie których uczestnik ten posiada status uczestnika rozliczającego.

4. W przypadku wniesienia, zgodnie z § 33a ust. 6, papierów wartościowych na poczet właściwego depozytu zabezpieczającego w celu zabezpieczenia rozliczenia wykonania pozycji krótkiej w opcji kupna typu amerykańskiego polegającej na dostawie instrumentu bazowego, który stanowią takie same papiery wartościowe, jak papiery wniesione w ramach tego depozytu:

1/ papiery te są zaliczane na poczet właściwego depozytu zabezpieczającego naliczonego na dany numer klasyfikacyjny klienta wyłącznie w zakresie wskazanej pozycji krótkiej w tej opcji, o ile ryzyko wynikające z tej pozycji może zostać w pełni pokryte,

2/ ryzyko wynikające z pozycji krótkiej w tej opcji jest w pełni pokryte papierami wartościowymi zaliczonymi na poczet właściwego depozytu zabezpieczającego, pod warunkiem, że liczba tych papierów wartościowych nie jest niższa niż liczba papierów wartościowych, które stanowią instrument bazowy dla tej opcji,

3/ wartości zobowiązań wynikających z właściwego depozytu zabezpieczającego pokrytych w sposób, o którym mowa w pkt 1 i 2, nie uwzględnia się dalej do wyliczenia wartości zobowiązań uczestnika z tytułu właściwych depozytów zabezpieczających, o której mowa w ust. 4.

5. Sposób wyliczania właściwych depozytów zabezpieczających określa załącznik nr 1.

6. Sposób wyliczania depozytów zabezpieczających dla rynku terminowego określa załącznik nr 2.

7. Sposób wyliczania depozytów zabezpieczających dla rynku kasowego, repo oraz pożyczek negocjowanych, określa załącznik nr 3.

7a. Sposób obliczania depozytu z tytułu ryzyka płynności i koncentracji, określa załącznik nr 4.

8. Sposób obliczania depozytu z tytułu ryzyka Wrong Way Risk, określa załącznik nr 5.

## § 31

1. Zaliczeniu na poczet wstępnych depozytów rozliczeniowych, właściwych depozytów zabezpieczających lub wpłat do właściwych funduszy zabezpieczających, w formie:

1/ papierów wartościowych, w tym papierów wartościowych nominowanych w euro,

2/ środków pieniężnych w walucie euro

- podlega wartość tych papierów lub środków pieniężnych, ustalana przy zastosowaniu właściwej stopy redukcji, o której mowa w § 33.

2. Przypisanie papierom wartościowym oznaczonym danym kodem albo środkom pieniężnym w walucie euro stopy redukcji wartości równej 100% oznacza, że w okresie takiego przypisania wartość tych papierów lub środków nie podlega w żadnym zakresie uwzględnieniu przy ustalaniu wartości ustanowionych przez uczestnika zabezpieczeń. KDPW\_CCP przypisuje stopę redukcji wartości równą 100% papierom wartościowym, które zostały wniesione do KDPW\_CCP tytułem ustanowienia depozytów zabezpieczających albo tytułem wpłat do właściwego funduszu zabezpieczającego, ale nie spełniają kryteriów akceptowanych papierów wartościowych.

3. Środki przeznaczone na pokrycie właściwego depozytu zabezpieczającego podlegają zaliczeniu na pokrycie tego depozytu według następujących zasad:

1/ środki pieniężne, w tym środki pieniężne w walucie euro, są wnoszone i zaliczane w wysokości stanowiącej różnicę pomiędzy wysokością należnego na dany numer klasyfikacyjny klienta (NKK), właściwego depozytu zabezpieczającego, a zaliczoną na poczet tego depozytu wartością papierów wartościowych, wniesionych na przyporządkowane do konta lub kont rozliczeniowych uczestnika, konto zabezpieczeń, z zastrzeżeniem § 47a ust. 1-3 Regulaminu,

2/ papiery wartościowe, o których mowa w § 47 ust. 3 Regulaminu, są zaliczane do wysokości 60% właściwego depozytu zabezpieczającego naliczonego na dany numer klasyfikacyjny klienta (NKK), zgodnie z § 48 ust. 7 Regulaminu, z zastrzeżeniem § 47a Regulaminu.

4. Papiery wartościowe, o których mowa w:

a) § 4 ust. 1 pkt 2 i 3 Regulaminu Funduszu Rozliczeniowego,

b) § 4 ust. 1 pkt 2 i 3 Regulaminu Funduszu Zabezpieczającego ASO GPW BondSpot,

c) § 4 ust. 1 pkt 2 i 3 Regulaminu Funduszu Zabezpieczającego Pożyczki na Zlecenie

- podlegają zaliczeniu na poczet wpłaty uczestnika do tego funduszu zabezpieczającego, do wysokości 90% sumy zaktualizowanych wartości jego wpłat do funduszu.

5. KDPW\_CCP zalicza na poczet wskazanego przez uczestnika odpowiedniego depozytu zabezpieczającego wyłącznie te papiery wartościowe, które zostały w tym celu wniesione zgodnie z zasadami określonymi w Regulaminie, o ile zaliczenie tych papierów nie spowoduje przekroczenia limitów koncentracji, o których mowa w § 50b Regulaminu. KDPW\_CCP zalicza na poczet wpłaty do właściwego funduszu zabezpieczającego wyłącznie te papiery wartościowe, które zostały w tym celu wniesione zgodnie z zasadami określonymi w regulaminie tego funduszu.

6. Zaliczenie papierów wartościowych wniesionych przez uczestnika lub jego agenta na poczet danego wstępnego depozytu rozliczeniowego lub właściwego depozytu zabezpieczającego jest dokonywane pod warunkiem, że przeniesienie papierów wartościowych, o którym mowa w § 71 ust. 1 Regulaminu, na rachunek papierów wartościowych KDPW\_CCP, nastąpiło najpóźniej do godziny 18.00 w dniu otrzymania przez uczestnika rozliczającego od KDPW\_CCP informacji, z której wynika, że uczestnik ten jest zobowiązany do wniesienia lub uzupełnienia tego depozytu.

7. Zaliczenie środków pieniężnych na poczet wstępnego depozytu rozliczeniowego lub właściwego depozytu zabezpieczającego jest dokonywane pod warunkiem, że uznanie wskazanego przez KDPW\_CCP rachunku, o którym mowa w § 33c ust. 1, nastąpiło najpóźniej do godziny 18.00 CET w dniu otrzymania przez uczestnika rozliczającego od KDPW\_CCP informacji, z której wynika, że uczestnik ten jest zobowiązany do wniesienia lub uzupełnienia wymaganego depozytu.

8. Zaliczenie środków wniesionych w ramach wstępnego depozytu rozliczeniowego lub właściwego depozytu zabezpieczającego albo tytułem wpłaty do właściwego funduszu zabezpieczającego odbywa się poprzez rejestrację wartości wniesionego zabezpieczenia w systemie rozliczeń i następuje do godziny 18.00 CET w dniu R, w którym te środki zostały przeniesione na KDPW\_CCP. Do momentu zaliczenia, wartość wniesionych środków nie jest uwzględniana przy ustalaniu przez KDPW\_CCP wysokości wniesionych przez uczestnika depozytów zabezpieczających lub wpłat do właściwego funduszu zabezpieczającego.

9. Postanowienia ust. 6 - 8 stosuje się odpowiednio do wpłaty uzupełniającej do właściwego funduszu zabezpieczającego, dokonywanej w papierach wartościowych lub w środkach pieniężnych.

10. Wysokość zobowiązań uczestnika z tytułu depozytów zabezpieczających jest równa sumie wysokości należnych od uczestnika depozytów zabezpieczających naliczonych odrębnie na każde konto zabezpieczeń.

### § 32

1. Akceptowanymi papierami wartościowymi, o których mowa w § 4 ust. 1 pkt 2 regulaminów, o których mowa w § 31 ust. 4, mogą być wyłącznie obligacje skarbowe będące w obrocie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

2. Z zastrzeżeniem ust. 3, akceptowanymi papierami wartościowymi, o których mowa w § 47 ust. 3 pkt 4 Regulaminu oraz w § 4 ust. 1 pkt 3 regulaminów, o których mowa w § 31 ust. 4, mogą być wyłącznie obligacje wyemitowane przez inne, niż Rzeczpospolita Polska państwa będące członkami Unii Europejskiej, które spełniają następujące warunki:

1/ w przypadku obligacji rejestrowanych we właściwym systemie depozytowym - są one akceptowane przez podmiot prowadzący ten system jako papiery wartościowe, które mogą być przedmiotem umowy serwisowej,

2/ rating tych obligacji lub,

3/ rating państwa członkowskiego będącego emitentem tych obligacji

- został ustalony na poziomie nie niższym, niż:

a) AA- w przypadku ratingu przyznanego przez Standard & Poors Rating Services,

b) AA- w przypadku ratingu przyznanego przez Fitch Ratings,

c) AA3 – w przypadku ratingu przyznanego przez Moody's Investors Service.

Jeżeli rating został przyznany zarówno dla obligacji jak i dla państwa członkowskiego będącego emitentem tych obligacji lub jeżeli rating został przyznany przez więcej niż jedną agencję ratingową, o której mowa w lit. a-c, ocena, czy papiery wartościowe są akceptowane przez KDPW\_CCP, jest dokonywana na podstawie ratingu obligacji lub państwa członkowskiego, który jest najniższy.

3. Akceptowanymi papierami wartościowymi, o których mowa w ust. 2, mogą być wyłącznie papiery wartościowe zapisane na koncie lub rachunku w:

1/Clearstream,

2/ Euroclear,

3/ Krajowym Depozycie.

4. Wniesienie przez uczestnika papierów wartościowych, o których mowa w ust. 2, tytułem depozytów zabezpieczających lub na poczet wpłat do właściwego funduszu zabezpieczającego oznacza, że:

1/ papiery te nie są obciążone prawem osób trzecich, ograniczającym możliwość skutecznego i z pierwszeństwem przed innymi osobami, zaspokojenia się z tych papierów przez KDPW\_CCP,

2/ umowa serwisowa, na podstawie której papiery te zostały wniesione, została zawarta przez osoby odpowiednio umocowane do reprezentowania uczestnika albo jego agenta do spraw zabezpieczeń,  
3/ dyspozycje dotyczące wniesienia tych papierów zostały złożone na podstawie ważnych i skutecznych upoważnień przez osoby odpowiednio umocowane do działania w imieniu uczestnika albo jego agenta do spraw zabezpieczeń.

5. Wniesienie akceptowanych papierów wartościowych, o których mowa w § 47 ust. 3 pkt 4 Regulaminu oraz w § 4 ust. 1 pkt 3 regulaminów, o których mowa w § 31 ust. 4, na poczet depozytów zabezpieczających lub wpłat do właściwego funduszu zabezpieczającego, następuje za pośrednictwem podmiotu prowadzącego właściwy system depozytowy.

6. KDPW\_CCP ustala wartość akceptowanych papierów wartościowych, rejestrowanych we właściwych systemach depozytowych, za pośrednictwem podmiotów prowadzących te systemy, na podstawie zawartych z nimi umów serwisowych. KDPW\_CCP ustala i przekazuje podmiotom prowadzącym te systemy stopy redukcji akceptowanych papierów wartościowych, które powinny zostać zastosowane przy określaniu wartości tych papierów.

7. Podmioty, o których mowa w ust. 6, ustalają wartość akceptowanych papierów wartościowych na zasadach określonych w umowach serwisowych, wykorzystując aktualne dane udostępniane im przez agencje wskazane w tych umowach lub inne wskazane tam źródła.

### § 33

1. Lista papierów wartościowych, o której mowa w § 47a ust. 4 Regulaminu oraz przypisane im stopy redukcji:

1/ są podawane do wiadomości uczestników rozliczających za pośrednictwem systemu SWI, w formie komunikatu,

2/ obowiązują od momentu podania ich do wiadomości uczestników rozliczających w sposób, o którym mowa w pkt 1.

2. Lista papierów wartościowych, o której mowa w ust. 1, obejmuje także akceptowane papiery wartościowe, które mogą być przedmiotem wpłat do właściwego funduszu zabezpieczającego.

3. W przypadku, gdy dany papier wartościowy zostanie wyłączony z umowy serwisowej przez podmiot prowadzący właściwy system depozytowy, traci on status akceptowanego papieru wartościowego. W takim przypadku KDPW\_CCP bezzwłocznie aktualizuje w tym zakresie listę papierów wartościowych, o której mowa w ust. 1.

4. Postanowienia ust. 1 stosuje się odpowiednio do ogłaszania przez KDPW\_CCP stopy redukcji środków pieniężnych wnoszonych w euro tytułem:

1/ depozytów zabezpieczających,

2/ wpłat do właściwego funduszu zabezpieczającego.

### § 33a

1. W celu wniesienia przez uczestnika rozliczającego depozytu zabezpieczającego w akceptowanych papierach wartościowych zarejestrowanych w systemie prowadzonym przez Krajowy Depozyt albo dokonania wpłaty w tych papierach do właściwego funduszu zabezpieczającego, uczestnik rozliczający, będący uczestnikiem Krajowego Depozytu, składa do KDPW\_CCP instrukcję wniesienia tych papierów tytułem depozytu zabezpieczającego. KDPW\_CCP, który otrzymał instrukcję, wystawia bezzwłocznie na jej podstawie odpowiednią instrukcję rozrachunku do Krajowego Depozytu. W wyniku realizacji tej



instrukcji, na podstawie umowy zawartej w tej sprawie z Krajowym Depozytem, papiery wartościowe objęte tą instrukcją, są zapisywane przez Krajowy Depozyt na rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt dla KDPW\_CCP.

2. W celu ustanowienia przez uczestnika rozliczającego depozytu zabezpieczającego lub wniesienia wpłaty do właściwego funduszu zabezpieczającego w akceptowanych papierach wartościowych zarejestrowanych w systemie prowadzonym przez Krajowy Depozyt za pośrednictwem agenta do spraw rozrachunku, agent składa bezpośrednio w Krajowym Depozycie instrukcję rozrachunku, w wyniku realizacji której papiery wartościowe zostaną przeniesione z rachunku papierów wartościowych agenta do spraw rozrachunku na rachunek KDPW\_CCP, prowadzony dla niego przez Krajowy Depozyt. W takim przypadku złożenie instrukcji następuje zgodnie z regulacjami Krajowego Depozytu. Uczestnik rozliczający zobowiązuje agenta, przed złożeniem pierwszej instrukcji rozrachunku, do złożenia w KDPW\_CCP pisemnego oświadczenia wskazującego uczestnika rozliczającego, na którego rzecz ustanawiane będą depozyty w papierach wartościowych za pośrednictwem tego agenta. Ustanawianie depozytów zabezpieczających lub wnoszenie wpłat, o których mowa w zdaniu pierwszym, za pośrednictwem agenta do spraw rozrachunku, może następować także na podstawie instrukcji uczestnika składanych przez niego w KDPW\_CCP, na zasadach określonych w ust. 1.

3. Ustanowienie depozytu zabezpieczającego przez uczestnika działającego za pośrednictwem agenta do spraw rozrachunku następuje w zakresie papierów wartościowych, które zostały zapisane na rachunku prowadzonym przez Krajowy Depozyt dla KDPW\_CCP.

4. Uczestnik, który zamierza ustanawiać depozyty zabezpieczające lub wnosić wpłaty do właściwego funduszu zabezpieczającego w akceptowanych papierach wartościowych zarejestrowanych we właściwym systemie depozytowym, powinien:

1/ zawrzeć umowę serwisową:

a) w przypadku Clearstream - z podmiotem prowadzącym ten system, a w gdy posiada on dostęp do tego systemu za pośrednictwem zagranicznego powiernika - dodatkowo umowę z podmiotem prowadzącym ten system i zagranicznym powiernikiem, albo

b) w przypadku Euroclear - z podmiotem prowadzącym ten system oraz z KDPW\_CCP (umowa trójstronna)

i upoważnić bezpośrednio, lub za pośrednictwem zagranicznego powiernika, podmiot prowadzący ten system, w zakresie przez niego wymaganym, do dokonywania w tym systemie wszelkich działań niezbędnych do skutecznego przenoszenia z konta tego uczestnika, na prowadzony dla KDPW\_CCP w tym systemie rachunek zabezpieczeń, papierów wartościowych, w ramach ustanawiania przez tego uczestnika depozytów zabezpieczających lub wnoszenia wpłat do właściwego funduszu zabezpieczającego,

2/ poinformować KDPW\_CCP, który nie jest stroną umowy, o której mowa w pkt 1, o zawarciu umowy serwisowej - w celu umożliwienia mu uruchomienia obsługi ustanawiania zabezpieczeń we właściwym systemie depozytowym na rzecz tego uczestnika oraz odpowiednio o swoim identyfikatorze uczestnika lub o identyfikatorze konta w tym systemie.

W poinformowaniu, o którym mowa w pkt 2, uczestnik:

a) oświadcza, że dokonał czynności, o których mowa w pkt 1, 4-5 i 7-9, zgodnie z wymaganiami Regulaminu i Szczegółowych Zasad,

b) wskazuje swój identyfikator uczestnika lub o identyfikator konta we właściwym systemie

depozytowym,

c) wyraża zgodę, o której mowa w pkt 10 oraz

d) upoważnia KDPW\_CCP do podjęcia czynności mających na celu aktywowanie na rzecz tego uczestnika opcji ustanawiania zabezpieczeń w akceptowanych papierach wartościowych zarejestrowanych we właściwym systemie depozytowym,

3/ składać w KDPW\_CCP dyspozycje określające wartość, która ma odpowiadać wartości akceptowanych papierów wartościowych (po zastosowaniu do nich stóp redukcji) będących przedmiotem wnoszonych przez tego uczestnika, w tym systemie, depozytów zabezpieczających lub wpłat do właściwego funduszu zabezpieczającego,

4/ dokonać wymaganych przez umowę serwisową czynności niezbędnych do aktywacji przez podmiot prowadzący właściwy system depozytowy usług serwisowych oraz składać podmiotowi prowadzącemu właściwy system depozytowy instrukcje, zgodne z dyspozycjami, o których mowa w pkt 3,

5/ wnosić papiery wartościowe na podstawie umów serwisowych zawartych przez osoby odpowiednio umocowane do reprezentowania uczestnika albo jego agenta do spraw zabezpieczeń,

6/ składać dyspozycje lub instrukcje we właściwym systemie depozytowym w sposób zgodny z umową serwisową, za pośrednictwem osób odpowiednio umocowanych do działania w imieniu uczestnika albo jego agenta do spraw zabezpieczeń, które działają w tym zakresie na podstawie ważnych i skutecznych upoważnień,

7/ upoważnić odpowiednio agenta do spraw zabezpieczeń lub podmiot prowadzący właściwy system depozytowy do oznaczania papierów wartościowych, które:

a) mają być przez tego uczestnika wniesione na poczet ustanawiania depozytów zabezpieczających lub dokonywania wpłat do właściwego funduszu zabezpieczającego oraz,

b) mają być przez KDPW\_CCP zwolnione z prowadzonego przez ten podmiot dla KDPW\_CCP rachunku zabezpieczeń,

c) mają być przedmiotem substytucji na zasadach określonych w umowie serwisowej,

- przy czym upoważnienie podmiotu prowadzącego właściwy system depozytowy następuje w umowie serwisowej lub na zasadach przez niego określonych,

8/ zapewniać obsługę ustanawiania i realizacji zabezpieczeń w sposób zgodny z postanowieniami Regulaminu oraz Szczegółowych Zasad,

9/ dokonać innych czynności wymaganych przez umowę serwisową lub przez inne regulacje lub zasady określone przez podmiot prowadzący właściwy system depozytowy, o ile są niezbędne do prawidłowej realizacji umowy serwisowej w sposób zgodny z regulaminem lub z uchwałami Zarządu wydanymi na jego podstawie,

10/ wyrazić zgodę na informowanie przez KDPW\_CCP podmiotu prowadzącego właściwy system depozytowy, o zajściu po stronie tego uczestnika przypadku naruszenia, który jest podstawą realizacji zabezpieczeń w papierach wartościowych ustanowionych przez niego na rzecz KDPW\_CCP w tym systemie.

5. Uczestnik, który ustanawia depozyty zabezpieczające, o których mowa w ust. 4, za pośrednictwem agenta do spraw zabezpieczeń, nie będącego zagranicznym powiernikiem, zapewnia dokonanie czynności, o których mowa w ust. 4 pkt 1 i 3-6 i 8-9 przez swojego agenta. Uczestnik, który ustanawia depozyty zabezpieczające, o których mowa w ust. 4, za pośrednictwem agenta do spraw zabezpieczeń będącego zagranicznym powiernikiem, zapewnia dokonanie przez swojego agenta odpowiednio czynności, o których mowa w ust. 4 pkt 3-6 i 8-9.

6. Ustanowienie depozytu zabezpieczającego lub dokonanie wpłaty do właściwego funduszu zabezpieczającego przez uczestnika rozliczającego następuje w zakresie papierów wartościowych, które zostały wniesione na rachunek zabezpieczeń prowadzony dla KDPW\_CCP we właściwym systemie depozytowym, za pośrednictwem podmiotu prowadzącego ten system, a w przypadku, gdy uczestnik działa za pośrednictwem agenta do spraw zabezpieczeń – dodatkowo za pośrednictwem tego agenta.

7. Uczestnik rozliczający nie może wskazać, jako agenta do spraw zabezpieczeń podmiotu:

1/ będącego uczestnikiem właściwego systemu depozytowego, który został już wskazany, jako agent do spraw zabezpieczeń, dla innego uczestnika rozliczającego, oraz

2/ uczestnika rozliczającego, który - będąc uczestnikiem właściwego systemu depozytowego - wnosi do KDPW\_CCP, tytułem ustanawiania depozytów zabezpieczających albo tytułem wpłat do właściwego funduszu zabezpieczającego, papiery wartościowe zarejestrowane w tym systemie.

8. Instrukcje, o których mowa w ust. 1-2 a także dyspozycje uczestnika, o którym mowa w ust. 4 pkt 3 powinny zawierać wskazanie odpowiednio:

1/ rodzaju depozytu zabezpieczającego, na poczet którego papiery są wnoszone,

2/ uczestnika, na którego rzecz jest ustanawiany depozyt – w przypadku, gdy instrukcję składa agent do spraw rozrachunku,

3/ agenta do spraw rozrachunku, albo agenta do spraw zabezpieczeń - w przypadku, gdy instrukcję składa uczestnik, który wnosi zabezpieczenie za pośrednictwem tych podmiotów,

4/ odpowiedniego konta rozliczeniowego uczestnika, w związku z którym jest ustanawiane zabezpieczenie,

5/ liczby papierów wartościowych oraz ich kodu ISIN – w przypadku papierów wartościowych rejestrowanych w Krajowym Depozycie,

6/ kodu podmiotu prowadzącego właściwy system depozytowy,

7/ wartości wpłat do poszczególnych właściwych funduszy zabezpieczających, ze wskazaniem rodzajów wpłat do tych funduszy oraz rodzajów działalności, w związku z którymi te wpłaty są wnoszone - w przypadku, gdy instrukcję składa uczestnik, o którym mowa w ust. 4.

W przypadku, gdy w celu zabezpieczenia rozliczenia wykonania pozycji krótkiej w opcji kupna typu amerykańskiego, polegającej na dostawie instrumentu bazowego, który stanowią papiery wartościowe rejestrowane w Krajowym Depozycie, następuje wniesienie takiego samego papieru wartościowego na poczet właściwego depozytu zabezpieczającego, instrukcja, o której mowa w ust. 2, powinna zawierać dodatkowo odpowiednie oznaczenie tych opcji w Krajowym Depozycie (kod ISIN).

9. Przeniesienie papierów wartościowych, o którym mowa w § 71 ust. 1 Regulaminu, na rachunek papierów wartościowych KDPW\_CCP, tytułem wniesienia depozytów zabezpieczających lub wpłat do właściwego funduszu zabezpieczającego, następuje z rachunku wskazanego przez uczestnika rozliczającego zgodnie z § 20 ust. 2 pkt 2 albo 6 Regulaminu.

10. Zaliczenie środków wniesionych w papierach wartościowych na poczet danego depozytu zabezpieczającego lub wpłaty do właściwego funduszu zabezpieczającego następuje poprzez rejestrację tych środków w systemie rozliczeń. Od chwili zaliczenia papierów wartościowych na poczet danego depozytu zabezpieczającego lub wpłaty, ich wartość po wycenie jest uwzględniana przy obliczaniu zobowiązań uczestnika z tytułu regulacji depozytów zabezpieczających lub wpłat do właściwego funduszu zabezpieczającego.

11. Uczestnik jest informowany, za pomocą odpowiedniego komunikatu, o zaliczeniu na poczet odpowiedniego depozytu zabezpieczającego lub wpłaty do właściwego funduszu zabezpieczającego:

- 1/ określonych papierów wartościowych oraz o ich wartości po zastosowaniu stóp redukcji – w przypadku papierów wartościowych zarejestrowanych w Krajowym Depozycie, albo
- 2/ określonej wartości papierów wartościowych (obliczonej przed przewalutowaniem i po przewalutowaniu) - w przypadku papierów wartościowych zarejestrowanych we właściwym systemie depozytowym.

Na pisemny wniosek uczestnika, KDPW\_CCP przekazuje uczestnikowi, w formie pisemnej, informacje o papierach wartościowych, o których mowa w pkt 2, które zostały przez niego wniesione lub zaliczone na poczet depozytów zabezpieczających lub wpłat do właściwego funduszu zabezpieczającego. Uczestnik powinien wskazać we wniosku okres, którego ma dotyczyć ta informacja.

#### § 33b

1. Zwrotne przeniesienie papierów wartościowych zarejestrowanych w Krajowym Depozycie, wniesionych tytułem ustanowienia depozytów zabezpieczających albo tytułem wpłat do właściwego funduszu zabezpieczającego, następuje na żądanie uczestnika rozliczającego, złożone do KDPW\_CCP w formie dyspozycji, albo w wyniku realizacji przez Krajowy Depozyt instrukcji rozrachunku złożonej mu przez agenta do spraw rozrachunku, która zostanie zestawiona z odpowiadającą jej instrukcją złożoną w Krajowym Depozycie przez KDPW\_CCP. Dyspozycja lub instrukcja powinny zawierać wskazanie:

- 1/ papierów wartościowych objętych żądaniem zwrotu,
- 2/ terminu zwrotu papierów wartościowych - w sposób umożliwiający realizację dyspozycji lub instrukcji w systemie rozrachunku prowadzonym przez Krajowy Depozyt,
- 3/ identyfikatora odpowiedniego konta rozliczeniowego uczestnika, w związku z którym jest ustanawiane zabezpieczenie.

2. W dniu R następującym po dniu otrzymania dyspozycji, o której mowa w ust. 1, KDPW\_CCP składa do systemu rozrachunku prowadzonego przez Krajowy Depozyt instrukcję przeniesienia papierów wartościowych, wskazanych w treści tej dyspozycji, na prowadzone w tym systemie konto lub rachunek, z którego papiery te zostały wniesione na poczet depozytu zabezpieczającego lub wpłaty do właściwego funduszu zabezpieczającego. W przypadku, gdy uczestnik systemu rozrachunku prowadzonego przez Krajowy Depozyt przestał pełnić dla danego uczestnika rozliczającego funkcję agenta do spraw rozrachunku, KDPW\_CCP składa do tego systemu rozrachunku instrukcję przeniesienia papierów wartościowych, o których mowa w ust. 1, na konto prowadzone w tym systemie dla tego uczestnika albo dla jego nowego agenta do spraw rozrachunku, wskazane KDPW\_CCP przez uczestnika w związku z aktualizacją danych, o których mowa w § 20 ust. 2 pkt 6 Regulaminu.

3. Ustanowienie przez uczestnika rozliczającego depozytu zabezpieczającego lub dokonanie wpłaty do właściwego funduszu zabezpieczającego za pośrednictwem agenta do spraw rozrachunku oznacza wyrażenie przez tego uczestnika zgody na to, aby zwrot uczestnikowi papierów wartościowych wniesionych przez niego na rachunek KDPW\_CCP nastąpił na rachunek papierów wartościowych agenta do spraw rozrachunku, z którego papiery wartościowe zostały do KDPW\_CCP wniesione.

4. Z zastrzeżeniem ust. 1 pkt 2, zwrotne przeniesienie papierów wartościowych następuje w terminie wskazanym w dyspozycji lub instrukcji, o której mowa w ust. 1, o ile:

1/ nie zachodzi potrzeba ich użycia w celu zapewnienia realizacji zobowiązań uczestnika rozliczającego, zabezpieczonych ustanowionym przez niego depozytem zabezpieczającym, którego przedmiotem są te papiery,

2/ spełnione zostały przesłanki określone w § 71 ust. 5 Regulaminu albo uczestnik ustanawiający depozyt zabezpieczający utracił status uczestnika rozliczającego, 3/ dyspozycja została złożona w KDPW\_CCP przed godziną 18.00 CET w dniu poprzedzającym dzień, w którym ma nastąpić zwrotne przeniesienie papierów.

5. Z zastrzeżeniem ust. 6, zwrot na żądanie uczestnika, papierów wartościowych zarejestrowanych we właściwym systemie depozytowym, wniesionych do KDPW\_CCP tytułem ustanowienia depozytów zabezpieczających albo tytułem wpłat do właściwego funduszu zabezpieczającego, następuje na podstawie złożonej przez uczestnika w KDPW\_CCP dyspozycji wskazującej wartość papierów wartościowych, do której - po zastosowaniu stóp redukcji –papiery wartościowe powinny zostać zwrócone uczestnikowi. W przypadku, gdy wartość ta nie może być równa liczbie całkowitej papierów wartościowych podlegających zwrotowi - dyspozycja zostanie wykonana w zakresie wartości, jaka odpowiada wartości maksymalnej liczby całkowitej papierów wartościowych, które mogą zostać zwrócone uczestnikowi na zasadach wynikających z umowy serwisowej. Do dyspozycji tej postanowienia § 33a ust. 8 stosują się odpowiednio. Na podstawie otrzymanej od uczestnika dyspozycji, KDPW\_CCP składa odpowiednią instrukcję do właściwego systemu depozytowego, w sposób zapewniający realizację instrukcji zgodnie z terminem w niej wskazanym.

6. Zwolnienie papierów wartościowych zarejestrowanych we właściwym systemie depozytowym, wniesionych tytułem ustanowienia depozytów zabezpieczających albo tytułem wpłat do właściwego funduszu zabezpieczającego w zakresie, w jakim ich wartość przewyższyła wartość wskazaną przez uczestnika w instrukcji, o której mowa w § 33a ust. 4 pkt 2 albo w ust. 5, następuje za pośrednictwem podmiotu prowadzącego właściwy system depozytowy, zgodnie z umową serwisową, na podstawie wystawionych przez ten podmiot instrukcji rozrachunku. Postanowienie ust. 5 zdanie drugie stosuje się odpowiednio.

7. W przypadku, gdy podmiot prowadzący właściwy system depozytowy rozwiązał ze skutkiem natychmiastowym umowę serwisową zawartą z uczestnikiem rozliczającym lub z jego agentem do spraw zabezpieczeń, KDPW\_CCP jest uprawniony do złożenia we właściwym systemie depozytowym instrukcji wskazującej zerową wartość papierów wartościowych, które mają zostać wniesione na rachunek zabezpieczeń KDPW\_CCP. Realizacja tej instrukcji doprowadzi do tego, że papiery wartościowe wniesione przez tego uczestnika na rachunek zabezpieczeń, zostaną zwrócone temu uczestnikowi lub jego agentowi za pośrednictwem podmiotu prowadzącego właściwy system depozytowy i uczestnik ten nie będzie mógł wnieść na rachunek zabezpieczeń nowych depozytów zabezpieczających lub wpłat w tych papierach. W takim przypadku uczestnik powinien bezzwłocznie uzupełnić depozyty zabezpieczające oraz wpłaty do właściwego funduszu zabezpieczającego w formie innych środków akceptowanych przez KDPW\_CCP. W przypadku, gdy KDPW\_CCP nie skorzysta z uprawnienia, o którym mowa w zdaniu pierwszym, KDPW\_CCP zwraca uczestnikowi papiery wartościowe, w przypadkach określonych w ust. 5-6, po ponownym spełnieniu przez niego warunków określonych w § 33a ust. 4-7.

8. Ustanowienie przez uczestnika rozliczającego depozytu zabezpieczającego lub dokonanie wpłaty do właściwego funduszu zabezpieczającego za pośrednictwem agenta do spraw zabezpieczeń oznacza wyrażenie przez tego uczestnika zgody na to, aby zwrot uczestnikowi papierów wartościowych

wniesionych przez niego na rachunek zabezpieczeń nastąpił na rachunek papierów wartościowych agenta do spraw zabezpieczeń, z którego papiery wartościowe zostały do KDPW\_CCP wniesione.

### § 33c

1. Wniesienie depozytu zabezpieczającego w formie środków pieniężnych:

1/ w euro, oraz

2/ w złotych - tytułem wstępnego depozytu rozliczeniowego następuje poprzez obciążenie właściwego rachunku bankowego, wskazanego przez uczestnika zgodnie z § 20 ust. 2 pkt 3 Regulaminu oraz odpowiadające temu obciążeniu uznanie wskazanego przez KDPW\_CCP rachunku bankowego prowadzonego dla KDPW\_CCP przez Narodowy Bank Polski.

2. Wniesienie środków, o których mowa w ust. 1, następuje na podstawie dyspozycji uczestnika rozliczającego, która powinna zawierać wskazanie:

1/ kwoty i waluty wnoszonych środków,

2/ rodzaju depozytu, na poczet którego wnoszone są środki,

3/ kodu identyfikującego uczestnika w systemie lub numeru identyfikacyjnego konta rozliczeniowego, w związku z którym jest ustanawiane zabezpieczenie,

4/ płatnika - w przypadku, gdy płatność ma nastąpić za pośrednictwem rachunku bankowego płatnika,

5/ daty wniesienia środków.

Dyspozycja dotycząca środków pieniężnych:

w walucie euro - powinna zostać złożona do godziny 12.00 w dniu R, w którym dyspozycja ma zostać zrealizowana,

w złotych - powinna zostać złożona do godziny 17.15 w dniu R, w którym dyspozycja ma zostać zrealizowana (godzina graniczna). Dyspozycja złożona po godzinie granicznej zostanie odrzucona.

3. Zaliczenie środków pieniężnych, o których mowa w ust. 2, na poczet właściwego depozytu zabezpieczającego następuje pod warunkiem akceptacji przez KDPW\_CCP dyspozycji, o której mowa w ust. 2, w wyniku ustalenia, że dyspozycja ta jest zgodna z regulacjami KDPW\_CCP.

4. Postanowienia ust. 1-3 stosuje się odpowiednio do dokonywania wpłat do właściwego funduszu rozliczeniowego w walucie euro. W takim przypadku dyspozycja powinna dodatkowo wskazywać fundusz zabezpieczający, do którego wnoszona jest wpłata, rodzaj wpłaty oraz rodzaj działalności, w związku z którą jest ona wnoszona.

5. Wniesienie środków w złotych, tytułem wstępnego depozytu rozliczeniowego lub dodatkowego depozytu zabezpieczającego następuje poprzez obciążenie właściwego rachunku bankowego wskazanego przez uczestnika zgodnie z § 20 ust. 2 pkt 3 Regulaminu do wysokości ustalonej przez KDPW\_CCP należności uczestnika rozliczającego z tytułu tych depozytów. Obciążenia dokonuje KDPW\_CCP albo Krajowy Depozyt, działając w tym zakresie na zlecenie i na podstawie dyspozycji wystawionej przez KDPW\_CCP.

6. Realizacja dyspozycji uczestnika, o której mowa w ust. 2, jak też dyspozycji dotyczącej wniesienia wpłaty do właściwego funduszu zabezpieczającego, jest dokonywana w terminie wskazanym w tej dyspozycji.

7. Zaliczenie środków pieniężnych, o których mowa w ust. 1, na poczet danego depozytu zabezpieczającego następuje poprzez rejestrację tych środków w systemie rozliczeń. Uczestnik jest informowany za pomocą odpowiedniego komunikatu o zaliczeniu środków pieniężnych na poczet odpowiedniego depozytu zabezpieczającego lub wpłaty do właściwego funduszu zabezpieczającego.



Od chwili zaliczenia, wartość środków pieniężnych wniesionych na poczet depozytów zabezpieczających lub tytułem wpłat do właściwego funduszu zabezpieczającego jest uwzględniana przy obliczaniu zobowiązań uczestnika z tytułu regulacji odpowiednich depozytów zabezpieczających lub wpłat do właściwego funduszu zabezpieczającego.

#### § 34

1. Zwrotne przeniesienie środków pieniężnych, o których mowa w § 33c ust. 1 i 4, następuje na podstawie dyspozycji uczestnika rozliczającego, która powinna zawierać wskazanie:

1/ kwoty i waluty zwracanych środków,

2/ rodzaju depozytu, z którego zwalniane są środki, a w przypadku zwalniania środków będących przedmiotem wpłaty do właściwego funduszu zabezpieczającego - funduszu zabezpieczającego, którego dotyczy zwalniana wpłata, rodzaju zwalnianej wpłaty oraz rodzaju działalności, w związku z którą wpłata ma być zwolniona,

3/ kodu identyfikującego uczestnika w systemie lub numeru identyfikacyjnego konta rozliczeniowego, w związku z którym jest zwalniane zabezpieczenie,

4/ płatnika - w przypadku, gdy zwrot zwalnianych środków ma nastąpić na rachunek bankowy płatnika,

5/ terminu zwrotu.

Dyspozycja dotycząca środków pieniężnych:

w walucie euro - powinna zostać złożona do godziny 14.00 w dniu R, w którym dyspozycja ma zostać zrealizowana,

w złotych - powinna zostać złożona do godziny 17.15 w dniu R, w którym dyspozycja ma zostać zrealizowana

(godzina graniczna). Dyspozycja złożona po godzinie granicznej zostanie odrzucona.

2. Zwrotne przeniesienie środków pieniężnych, o których mowa w ust. 1, następuje na rachunek uczestnika rozliczającego albo jego płatnika, prowadzony w odpowiedniej walucie, wskazany przez uczestnika rozliczającego zgodnie z § 20 ust. 2 pkt 3 lub 4 Regulaminu. Zwrotne przeniesienie środków pieniężnych, o których mowa w ust. 1, następuje w terminie wskazanym w dyspozycji, o której mowa w ust. 1, o ile nie zachodzi potrzeba ich użycia w celu zapewnienia realizacji zobowiązań uczestnika rozliczającego, zabezpieczonych ustanowionym przez niego depozytem zabezpieczającym, którego przedmiotem są te środki.

3. Zwolnienie środków pieniężnych, o których mowa w § 33c ust. 4, następuje poprzez uznanie przez KDPW\_CCP właściwego rachunku bankowego, wskazanego przez uczestnika rozliczającego zgodnie z § 20 ust. 2 pkt 3 lub 4 Regulaminu, do wysokości ustalonej przez KDPW\_CCP nadwyżki środków wniesionych przez uczestnika rozliczającego tytułem tych depozytów.

4. W przypadku, gdy wskazany przez uczestnika podmiot przestał pełnić funkcję płatnika – zwrotne przeniesienie środków pieniężnych lub zwolnienie środków pieniężnych, o których mowa w § 33c ust. 4, następuje na rachunek tego uczestnika albo jego nowego płatnika wskazany KDPW\_CCP przez uczestnika w związku z aktualizacją danych, o których mowa w § 20 ust. 2 pkt 4 Regulaminu.

5. Ustanowienie przez uczestnika rozliczającego depozytu zabezpieczającego w środkach pieniężnych lub dokonanie wpłaty w środkach pieniężnych do właściwego funduszu zabezpieczającego za pośrednictwem płatnika oznacza wyrażenie przez tego uczestnika zgody na to, aby zwrot uczestnikowi środków pieniężnych wniesionych na rachunek KDPW\_CCP nastąpił na rachunek płatnika, z którego środki te zostały do KDPW\_CCP wniesione.

## § 35

1. KDPW\_CCP ustala wartość rynkową waluty euro według aktualnych danych rynkowych dostępnych w serwisach następujących agencji informacyjnych:

- 1/ Thomson Reuters lub,
- 2/ Bloomberg.

2. Ustalając wartość rynkową waluty euro, KDPW\_CCP wykorzystuje w pierwszej kolejności dane dostępne w serwisie agencji Bloomberg. W przypadku gdy w danym dniu rozliczeniowym dane z tego serwisu informacyjnego są niekompletne, ich dostępność jest ograniczona lub w ocenie KDPW\_CCP budzą uzasadnione wątpliwości, co do ich adekwatności, KDPW\_CCP wykorzystuje dane dostępne w serwisie agencji Thomson Reuters.

3. KDPW\_CCP ustala wartość rynkową waluty euro w każdym dniu R, pobierając o godzinie 17.00 dane rynkowe z agencji, o których mowa w ust. 1. W przypadku braku dostępu do tych danych, KDPW\_CCP ustala wartość rynkową waluty euro na podstawie średniego kursu euro ogłoszonego w tym dniu przez NBP.

4. Wycena środków pieniężnych, wniesionych przez uczestników rozliczających w walucie euro w danym dniu R, przed dokonaniem w tym dniu wyceny na zasadach określonych w ust. 3, jest dokonywana według wartości ustalonej w dniu poprzednim.

5. Wartość waluty obcej, innej niż euro, jest ustalana w walucie polskiej na zasadach określonych odpowiednio w ust. 1-4.

6. Ustalenie wartości papierów wartościowych, o których mowa w § 47 ust. 3 pkt 4 Regulaminu, jest dokonywane przez podmioty prowadzące właściwe systemy depozytowe, na zasadach określonych w zawartych z nimi umowach serwisowych, a w przypadku braku dostępu KDPW\_CCP do takiej wyceny – przez KDPW\_CCP na zasadach określonych w ust. 1-4, które stosują się odpowiednio. Podmioty prowadzące właściwe systemy depozytowe ustalają wartość papierów wartościowych, o których mowa w zdaniu pierwszym, w walucie euro. KDPW\_CCP przelicza tę wartość na walutę polską, stosując odpowiednio zasady określone w ust. 1-4.

## § 36

(skreślony)

## § 37

1. Stopień wykorzystania przez uczestnika rozliczającego danego limitu transakcyjnego określany jest przez porównanie wyliczonych zobowiązań tego uczestnika, wynikających z danego rodzaju transakcji, które zostały zawarte na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu, w danym momencie sesji na tym rynku lub w tym systemie do wniesionych przez niego w tym zakresie wstępnego depozytu rozliczeniowego oraz właściwego depozytu zabezpieczającego. KDPW\_CCP kontroluje na bieżąco w trakcie sesji na rynku instrumentów finansowych stopień wykorzystania limitu transakcyjnego.

2. KDPW\_CCP informuje uczestnika rozliczającego o stopniu wykorzystania danego limitu transakcyjnego:

- 1/ na jego wniosek lub,
- 2/ w przypadku, gdy stopień wykorzystania przekracza kolejno 90% oraz 95% tego depozytu.

3. Przekroczenie przez uczestnika rozliczającego danego limitu transakcyjnego może spowodować

zablokowanie możliwości zawierania danego rodzaju transakcji na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu, których stroną rozliczenia byłby ten uczestnik.

#### § 38

1. Limit zaangażowania dla instrumentów pochodnych wszystkich serii realizowanych przez dostawę takiego samego instrumentu bazowego oraz należących do tej samej klasy instrumentów pochodnych, o którym mowa w par. 51 ust. 4 Regulaminu, wyznacza się w odniesieniu do sumy liczby pozycji wynikających z zajęcia, odpowiednio, pozycji krótkich oraz pozycji długich, (przy czym w przypadku opcji pozycja długa stanowi sumę pozycji długich zajętych w opcjach kupna i pozycji krótkich zajętych w opcjach sprzedaży, a pozycja krótka stanowi sumę pozycji długich zajętych w opcjach sprzedaży i pozycji krótkich zajętych w opcjach kupna), rozliczanych w ramach tej samej klasy instrumentów pochodnych, które zostały zarejestrowane na kontach rozliczeniowych zdefiniowanych przez uczestnika rozliczającego tym samym numerem klasyfikacyjnym klienta (NKK).
2. KDPW\_CCP kontroluje na bieżąco w trakcie sesji na rynku instrumentów pochodnych stopień wykorzystania limitu zaangażowania, o którym mowa w § 51 ust. 4 Regulaminu.
3. KDPW\_CCP informuje uczestnika posiadającego status uczestnika rozliczającego o stopniu wykorzystania limitu zaangażowania, gdy stopień wykorzystania przekracza 90% oraz 95% dozwolonego poziomu.
4. Przekroczenie przez uczestnika rozliczającego limitu zaangażowania może spowodować zablokowanie możliwości zawierania transakcji na rynku instrumentów pochodnych, których stroną rozliczenia byłby ten uczestnik.
5. Jeżeli uczestnik rozliczający zawiera transakcje w ramach wykonywania, na podstawie umowy z podmiotem prowadzącym rynek regulowany lub alternatywny system obrotu, zadań polegających na nabywaniu lub zbywaniu określonych instrumentów finansowych, w celach związanych z podtrzymywaniem płynności lub organizacją obrotu, limit zaangażowania dla tego uczestnika jest równy trzykrotnej wysokości poziomu wyznaczonego przez Zarząd w pozostałych przypadkach.

#### § 39

1. Postanowienie § 38 ust. 1-4 stosuje się odpowiednio do wyznaczenia limitu zaangażowania inwestora, z zastrzeżeniem ust. 2.
2. Jeżeli konta rozliczeniowe zostały zdefiniowane tym samym numerem klasyfikacyjnym klienta (NKK) przez więcej niż jednego uczestnika rozliczającego, limit zaangażowania inwestora jest wyznaczany w odniesieniu do sumy liczby pozycji wynikających z zajęcia, odpowiednio, pozycji krótkich oraz pozycji długich, które zostały zarejestrowane na wszystkich kontach rozliczeniowych zdefiniowanych tym samym numerem klasyfikacyjnym klienta (NKK).

#### § 40

1. W każdym dniu, w którym dokonywane jest rozliczenie transakcji, KDPW\_CCP wystawia i przekazuje uczestnikom rozliczającym raporty dzienne.
2. Raporty dzienne, o których mowa w ust. 1, zawierają w szczególności:
  - 1/ na poziomie pozycji oznaczonych danym kodem ISIN:
    - a) liczbę instrumentów finansowych i wartość transakcji przyjętych do systemu rozliczeń w poszczególnych walutach,

- b) saldo instrumentów pochodnych,
  - c) wysokość należności albo zobowiązania do uregulowania w ramach bieżących rozliczeń rynkowych (CRR) oraz z tytułu premii,
  - d) wysokość należności albo zobowiązań wynikających z ostatecznego rozliczenia zobowiązań związanych z wygaśnięciem lub wykonaniem pozycji w instrumentach pochodnych,
  - e) prognozy przepływów papierów wartościowych wynikających z transakcji zawartych w obrocie papierami wartościowymi, które zostały przyjęte do systemu rozliczeń,
- 2/ na poziomie konta rozliczeniowego lub konta zabezpieczeń:
- a) wysokość należności albo zobowiązania do uregulowania w ramach bieżących rozliczeń rynkowych (CRR), premii oraz ostatecznego rozliczenia zobowiązań związanych z wygaśnięciem lub wykonaniem pozycji w instrumentach pochodnych,
  - b) wysokość naliczonego właściwego depozytu zabezpieczającego,
  - c) wysokość zaliczonego depozytu zabezpieczającego w formie pieniężnej,
  - d) wysokość zaliczonego depozytu zabezpieczającego w papierach wartościowych,
  - e) wysokość należności albo zobowiązań do uregulowania w formie pieniężnej,
  - f) wartość i wycenę papierów wartościowych wniesionych i zaliczonych na poczet depozytów zabezpieczających oraz na poczet wpłat do właściwego funduszu zabezpieczającego,
  - g) saldo papierów wartościowych wniesionych i zaliczonych na poczet depozytów zabezpieczających oraz wpłat do właściwego funduszu zabezpieczającego,
  - h) prognozy należności albo zobowiązań wynikających z zawartych transakcji zawartych w obrocie papierami wartościowymi, które zostały przyjęte do systemu rozliczeń,
  - i) prognozy przepływów papierów wartościowych wynikających z zawartych transakcji w obrocie papierami wartościowymi, które zostały przyjęte do systemu rozliczeń,
- 3/ na poziomie uczestnika rozliczającego:
- a) wysokość wpłat do zasobu podstawowego właściwych funduszy zabezpieczających lub wartość wpłat dokonanych w walucie euro,
  - b) wartość i wycenę papierów wartościowych wniesionych i zaliczonych na poczet wpłat do właściwych funduszy zabezpieczających,
  - c) saldo papierów wartościowych wniesionych i zaliczonych na poczet wpłat do właściwych funduszy zabezpieczających,
  - d) wartość i wycenę papierów wartościowych wniesionych i zaliczonych na wstępny depozyt rozliczeniowy,
  - e) saldo papierów wartościowych wniesionych i zaliczonych na wstępny depozyt rozliczeniowy,
  - f) wartość należności albo zobowiązania, która wynika z kompensacji dokonanej przez KDPW\_CCP.

#### § 41

1. Z zastrzeżeniem ust. 2, postanowienia niniejszego oddziału stosuje się odpowiednio w przypadku depozytów zabezpieczających, o których mowa w § 72c ust. 2 Regulaminu, przy czym wówczas:
- 1/ ilekroć mowa jest o wstępnym depozycie rozliczeniowym, należy przez to rozumieć wstępny depozyt dla pożyczek,
  - 2/ ilekroć mowa jest o właściwym depozycie zabezpieczającym, należy przez to rozumieć właściwy depozyt dla pożyczek,

3/ ilekroć mowa jest o depozycie dodatkowym, należy przez to rozumieć depozyt dodatkowy dla pożyczek.

2. Sposób wyliczania depozytów zabezpieczających, o których mowa w § 72c ust. 2 Regulaminu, określa załącznik nr 2.

#### § 41a

1. Wniosek o umożliwienie przeprowadzenia rozrachunku z wykorzystaniem mechanizmu rozrachunku transakcji w części stosowanego przez izbę rozrachunkową, o którym mowa w § 55b Regulaminu uczestnik naruszający może złożyć za pośrednictwem systemu SWI do godz. 11:00 w ostatnim dniu okresu przedłużenia według wzoru określonego przez KDPW\_CCP.

2. Wniosek, o którym mowa w ust. 1, powinien zawierać dane niezbędne do identyfikacji transakcji, w tym datę zawarcia transakcji, datę w której planowany był rozrachunek transakcji, liczbę instrumentów finansowych będących przedmiotem transakcji i wartość transakcji.

3. Jeżeli wniosek, o którym mowa w ust. 1 spełnia warunki realizacji określone w Regulaminie i Szczegółowych Zasadach, KDPW\_CCP składa na ostatniej sesji rozrachunkowej w ostatnim dniu okresu przedłużenia zlecenie rozrachunku zgodnie z treścią przyjętego wniosku, uwzględniając zasady przeprowadzenia rozrachunku z wykorzystaniem mechanizmu rozrachunku transakcji w części stosowanego przez izbę rozrachunkową.

#### § 41b

W przypadku zawieszenia rozrachunku transakcji, o którym mowa w § 55e Regulaminu, uczestnik dotknięty naruszeniem może złożyć wniosek o skrócenie terminu rozrachunku transakcji zamykającej do godziny 11:00 ostatniego dnia okresu przedłużenia, natomiast uczestnik naruszający może złożyć oświadczenie w którym sprzeciwi się skróceniu tego terminu nie później niż do godziny 15:00 dnia złożenia wniosku.

#### § 41c

1. Obsługa operacji aukcji/procesu zakupu na otwartym rynku, o której mowa w Dziale IV „System zabezpieczania płynności rozliczania transakcji”, Oddziale 6 „Proces zakupu na otwartym rynku” i Oddziale 8 „Operacja aukcji w razie rozwiązania przez KDPW\_CCP umowy o uczestnictwo w trybie natychmiastowym” Regulaminu, w tym składanie oświadczeń i przekazywanie informacji, przeprowadzana jest przez KDPW\_CCP z wykorzystaniem systemu GUI lub komunikatów systemu SWI.

2. KDPW\_CCP składa, w ramach aukcji/procesu zakupu na otwartym rynku, dyspozycję z propozycją otwarcia pozycji/nabycia papierów wartościowych uczestnikom rozliczającym, prowadzącym rozliczenia instrumentów finansowych podlegających zamknięciu pozycji.

3. Uczestnik rozliczający składa ofertę za pośrednictwem systemu GUI lub za pośrednictwem systemu SWI i jest związany ofertą przez okres wskazany w treści propozycji otwarcia pozycji/propozycji nabycia papierów wartościowych. Uczestnik rozliczający uprawniony jest do złożenia w terminie określonym przez KDPW\_CCP więcej niż jednej oferty, przy czym każda oferta złożona później uchyla ofertę wcześniejszą tego uczestnika.

4. Informacja o dacie oraz godzinie rozpoczęcia i zakończenia aukcji/procesu zakupu na otwartym rynku przekazywana jest przez KDPW\_CCP odrębnie dla każdej aukcji/każdego zakupu na otwartym

rynku wszystkim uprawnionym uczestnikom rozliczającym. Oferty złożone po upływie wyznaczonego przez KDPW\_CCP terminu są odrzucane i nie biorą w niej/nim udziału.

5. Po zakończeniu aukcji/procesu zakupu na otwartym rynku, KDPW\_CCP dokonuje wyboru oferty o najniższej cenie. KDPW\_CCP niezwłocznie informuje uczestnika rozliczającego, którego oferta została wybrana, o dokonanym wyborze, a także informuje pozostałych biorących udział w aukcji/procesie zakupu na otwartym rynku uczestników rozliczających o wyborze innej oferty niż złożona przez nich. W przypadku, gdy kilka ofert zawiera najniższą cenę wybrana zostaje oferta, która została złożona najwcześniej.

6. Wniosek o odroczenie przeprowadzenia zakupu na otwartym rynku, o którym mowa w Regulaminie, może zostać złożony przez uprawnionego uczestnika w okresie dostawy.

7. Uczestnik rozliczający biorący udział w danej aukcji/procesie zakupu na otwartym rynku jest uprawniony do złożenia do KDPW\_CCP reklamacji zgodnie z Tytułem VII „Postępowanie reklamacyjne” Regulaminu.

8. Szczegółowy sposób i tryb przeprowadzenia aukcji/procesu zakupu na otwartym rynku określa załącznik nr 11.

## **ODDZIAŁ 5b**

### **DODATKOWA OCHRONA KUPUJĄCEGO**

#### § 41d

1. Uczestnik rozliczający, który zamierza zostać objęty dodatkową ochroną kupującego, o której mowa w § 57 Regulaminu, w zakresie dotyczącym rozliczanej transakcji, której jest stroną rozliczenia nabywającą papiery wartościowe, powinien dostarczyć do KDPW\_CCP oświadczenie w tej sprawie, o którym mowa w § 57 ust. 1 Regulaminu (wniosek o ochronę kupującego), za pośrednictwem systemu SWI/GUI, nie wcześniej niż w dniu, w którym transakcja ta została przyjęta do rozliczenia, ale nie później niż:

1/ do dnia roboczego poprzedzającego dzień, w którym osoba uprawniona z papierów wartościowych będących przedmiotem tej transakcji, może wykonać prawa majątkowe z tych papierów w związku z danym opcjonalnym zdarzeniem korporacyjnym (włącznie z tym dniem), oraz

2/ do dnia, w którym nastąpił rozrachunek tej transakcji (bez tego dnia).

2. Wniosek o ochronę kupującego powinien zostać sporządzony zgodnie ze wzorem dostępnym na stronie internetowej KDPW\_CCP i zawierać co najmniej:

1/ datę wniosku i oznaczenie uczestnika rozliczającego składającego wniosek,

2/ oznaczenie transakcji w systemie rozliczeń, której dotyczy wniosek,

3/ oznaczenie, czy transakcja FOP czy RVP,

4/ oznaczenie kodu ISIN papierów wartościowych będących przedmiotem transakcji, której dotyczy wniosek,

5/ liczbę papierów wartościowych będących przedmiotem transakcji, której dotyczy wniosek,

6/ termin zawarcia transakcji, której dotyczy wniosek, oraz termin jej rozrachunku,

7/ oznaczenie waluty transakcji, której dotyczy wniosek,

8/ kwotę rozrachunku transakcji, której dotyczy wniosek,

9/ informację o danym opcjonalnym zdarzeniu korporacyjnym,

10/ termin, w którym prawa majątkowe z papierów wartościowych będących przedmiotem transakcji,



której dotyczy wniosek, mogą zostać wykonane przez osobę uprawnioną z tych papierów,

11/ informację o prawach majątkowych z papierów wartościowych, które ma otrzymać osoba uprawniona z tych papierów, tj.:

a/ wartość środków pieniężnych i oznaczenie waluty,

b/ liczbę papierów wartościowych i oznaczenie kodu ISIN tych papierów oraz ich wartość.

#### § 41e

1. W dniu otrzymania wniosku o ochronę kupującego KDPW\_CCP przekazuje uczestnikowi rozliczającemu, który dostarczył ten wniosek, potwierdzenie o jego przyjęciu lub o odmowie jego przyjęcia za pośrednictwem systemu SWI/GUI (kontrola formalna). KDPW\_CCP odmawia przyjęcia tego wniosku w przypadku, jeżeli:

1/ został on złożony niezgodnie z Regulaminem lub Szczegółowymi Zasadami, a w szczególności po upływie terminu,

2/ nie spełnia on wszystkich warunków określonych we wzorze wniosku o ochronę kupującego, który jest dostępny na stronie internetowej KDPW\_CCP,

3/ zawiera on dane niezgodne ze stanem określonym w systemie rozliczeń,

4/ został dostarczony po rozrachunku transakcji, której dotyczy.

2. KDPW\_CCP odrzuca wniosek o ochronę kupującego, pomimo jego wcześniejszego przyjęcia, w przypadku, jeżeli:

1/ uczestnik rozliczający, który go złożył, nie wykonuje zobowiązań wynikających z transakcji, której dotyczy ten wniosek,

2/ w stosunku do tego uczestnika zostanie stwierdzony przypadek naruszenia,

3/ dane w nim zawarte okażą się niezgodne ze stanem faktycznym lub prawnym,

4/ papiery wartościowe będące przedmiotem transakcji, której dotyczy ten wniosek, przestały istnieć przed dniem, w którym osoba uprawniona może wykonać prawa majątkowe z tych papierów w związku z danym opcjonalnym zdarzeniem korporacyjnym,

5/ nastąpił rozrachunek transakcji, której dotyczy ten wniosek, w terminie umożliwiającym wykonanie praw majątkowych z papierów wartościowych będących przedmiotem tej transakcji w związku z danym opcjonalnym zdarzeniem korporacyjnym,

6/ rozrachunek transakcji nie mógł nastąpić z przyczyn, za które KDPW\_CCP ani uczestnik naruszający będący stroną rozliczenia tej transakcji, odpowiedzialności nie ponosi.

#### § 41f

Uczestnik rozliczający składający wniosek o ochronę kupującego:

1/ jest odpowiedzialny za to, aby dane w nim zawarte były zgodne ze stanem faktycznym i prawnym,

2/ w przypadku, jeżeli rozliczana transakcja, której ten wniosek dotyczy, została zawarta na jego własny rachunek – przez złożenie wniosku wyraża zamiar wykonania prawa majątkowego z papierów wartościowych, które są przedmiotem tej transakcji, w związku z danym opcjonalnym zdarzeniem korporacyjnym,

3/ w przypadku, jeżeli rozliczana transakcja, której ten wniosek dotyczy, została zawarta na rachunek jego klienta:

a/ jest zobowiązany zapewnić, aby złożenie tego wniosku było zgodne z wolą jego klienta,

b/ przez złożenie wniosku zapewnia, że jego klient ma zamiar wykonania prawa majątkowego z

papierów wartościowych, które są przedmiotem tej transakcji, w związku z danym opcjonalnym zdarzeniem korporacyjnym,  
c/ jest zobowiązany do rozliczenia się z tym klientem po otrzymaniu świadczenia w ramach dodatkowej ochrony kupującego.

#### § 41g

1. W dniu przyjęcia wniosku o ochronę kupującego KDPW\_CCP informuje za pośrednictwem systemu SWI/GUI uczestnika rozliczającego, będącego stroną rozliczenia transakcji odpowiedzialną za dostawę papierów wartościowych, o objęciu tej transakcji dodatkową ochroną kupującego.
2. Po powiadomieniu uczestnika naruszającego, o którym mowa w ust. 1, wniosek o ochronę kupującego może być wycofany przez uczestnika rozliczającego, który go złożył, o ile uczestnik naruszający lub jego klient nie wykonał praw majątkowych z papierów wartościowych będących przedmiotem transakcji, której ten wniosek dotyczy, w związku z danym zdarzeniem korporacyjnym.
3. Uczestnik naruszający informuje KDPW\_CCP, na jego wniosek, o wykonaniu praw majątkowych z papierów wartościowych będących przedmiotem transakcji, której ten wniosek dotyczy, w związku z danym zdarzeniem korporacyjnym.

#### § 41h

W przypadku, jeżeli rozrachunek transakcji, której dotyczy przyjęty przez KDPW\_CCP wniosek o ochronę kupującego, nastąpił w części, dodatkową ochroną kupującego jest objęta dalej ta transakcja w tej części, której rozrachunek został zawieszony.

#### § 41i

W przypadku, jeżeli wykonanie prawa z papierów wartościowych będących przedmiotem transakcji dotkniętej, której rozrachunek został zawieszony, powoduje, zgodnie z treścią opcjonalnego zdarzenia korporacyjnego, otrzymanie określonego świadczenia majątkowego bez jednoczesnej zamiany albo zbycia tych papierów, a wartość tego świadczenia jest wyrażona:

- 1/ w walucie polskiej lub w euro – wartość świadczenia, o którym mowa w § 55c pkt 6 Regulaminu, ustala się w tej walucie,
- 2/ w walucie innej niż wskazana w pkt 1 powyżej - wartość świadczenia, o którym mowa w § 55c pkt 6 Regulaminu, ustala się po jego przeliczeniu na walutę polską według kursu średniego NBP z danego dnia.

#### § 41j

W przypadku, jeżeli wykonanie prawa z papierów wartościowych będących przedmiotem transakcji dotkniętej, której rozrachunek został zawieszony, powoduje, zgodnie z treścią opcjonalnego zdarzenia korporacyjnego, wymianę tego papieru albo jego zbycie w zamian za określone świadczenie majątkowe będące papierem wartościowym, wartość tego świadczenia, które otrzymałby uczestnik dotknięty naruszeniem lub jego klient w razie wykonania prawa z papierów wartościowych będących przedmiotem transakcji dotkniętej, ustala się według następujących zasad:

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

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

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

4/ jeżeli w danym dniu na rynku zorganizowanym ustalonym zgodnie z pkt 3 nie został określony kurs przyjmowany jako kurs odniesienia, wartość rynkową papierów wartościowych, o których mowa w pkt 3, ustala się na podstawie takiego kursu określonego w tym dniu na innym rynku zorganizowanym, na którym dokonywany jest obrót tymi papierami wartościowymi, a jeżeli taki kurs został określony w tym dniu na więcej niż jednym rynku – na podstawie takiego kursu określonego na tym spośród tych rynków, któremu został przypisany priorytet wyższy od priorytetów przypisanych pozostałym z nich,

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

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

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

4. Jeżeli w danym dniu, w związku ze zmianą wartości nominalnej papierów wartościowych, 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. Wartość rynkowa papierów wartościowych niebędących przedmiotem obrotu na żadnym z rynków zorganizowanych, jest ustalana według następujących zasad:

- 1/ 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,
  - 2/ dla praw poboru, których nie obejmuje pkt 1, przyjmuje się wartość rynkową równą zero,
  - 3/ 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.
6. Jeżeli wartość rynkowa papierów wartościowych ustalona zgodnie z ust. 1-5, została wyrażona w walucie obcej, wartość tę przelicza się na walutę polską z zastosowaniem bieżącej wartości rynkowej tej waluty obcej ustalonej zgodnie § 41i.
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 zawartych z KDPW\_CCP i obowiązujących w dniu ustalania wartości rynkowej papierów wartościowych.

#### § 41k

KDPW\_CCP dokonuje w terminie określonym w § 57c ust. 3 Regulaminu:

- 1/ obciążenia rachunku bankowego prowadzonego w banku rozliczeniowym, wskazanego zgodnie z Regulaminem przez uczestnika naruszającego, będącego stroną rozliczenia transakcji, której dotyczy wnioski o ochronę kupującego, oraz
- 2/ uznania rachunku bankowego prowadzonego w banku rozliczeniowym, wskazanego zgodnie z Regulaminem przez uczestnika dotkniętego naruszeniem, który złożył wniosek o ochronę kupującego.

### **ODDZIAŁ 6**

#### **SZCZEGÓLNE ZASADY ROZLICZEŃ TRANSAKCI ZAWIERANYCH NA RYNKU INSTRUMENTÓW POCHODNYCH**

#### § 42

W ramach dokonywania bieżących rozliczeń, KDPW\_CCP, po każdej sesji na rynku instrumentów pochodnych, dokonuje ustalenia zobowiązań i należności wynikających z transakcji zawartych na rynku instrumentów pochodnych. Ustalanie zobowiązań i należności następuje zgodnie z następującymi zasadami:

- 1/ w dniu zajęcia pozycji w kontrakcie terminowym, zobowiązanie nabywcy instrumentu, a należność zbywcy instrumentu, stanowi różnica pomiędzy ceną instrumentu w kontrakcie terminowym w momencie zakupu a ceną rozliczeniową dla danej serii kontraktu terminowego z tego dnia, o ile ta różnica jest dodatnia; w przeciwnym przypadku różnica ta stanowi zobowiązanie zbywcy, a należność nabywcy,
- 2/ w dniach następnych, z wyłączeniem dnia wygaśnięcia danej serii kontraktów terminowych, zobowiązanie nabywcy, a należność zbywcy, stanowi różnica pomiędzy ceną rozliczeniową w dniu

poprzednim a ceną rozliczeniową w dniu bieżącym, o ile ta różnica jest dodatnia; w przeciwnym przypadku różnica ta stanowi zobowiązanie zbywcy, a należność nabywcy,

3/ w dniu wygaśnięcia danej serii kontraktów terminowych ustalanie zobowiązań stron następuje odpowiednio według zasad określonych w pkt 1 i 2, przy czym ustala się różnicę pomiędzy ceną rozliczeniową z dnia poprzedniego a ceną ostatecznego rozliczenia kontraktu terminowego tej serii albo – jeżeli pozycja została zajęta w dniu wygaśnięcia danej serii kontraktów terminowych – różnicę pomiędzy ceną zawarcia tego kontraktu, a ceną ostatecznego rozliczenia kontraktu terminowego tej serii,

4/ w dniu realizacji dostawy kontraktów terminowych w związku z wykonaniem opcji, zobowiązanie posiadacza pozycji długiej w kontraktach terminowych, a należność posiadacza pozycji krótkiej w kontraktach terminowych stanowi różnica pomiędzy ceną wykonania opcji a ceną rozliczeniową kontraktu terminowego z tego dnia, o ile ta różnica jest dodatnia; w przeciwnym przypadku różnica ta stanowi należność posiadacza pozycji długiej w kontraktach terminowych, a zobowiązanie posiadacza pozycji krótkiej w kontraktach terminowych.

#### § 43

1. W przypadku zamknięcia pozycji długiej w kontraktach terminowych zamykający tę pozycję jest obciążany kwotą stanowiącą różnicę pomiędzy ceną rozliczeniową z poprzedniego dnia w danej serii a ceną w kontrakcie zamykającym pozycję, o ile jest ona dodatnia; w przeciwnym przypadku zamykający pozycję zostaje uznany tą kwotą.

2. Jeżeli pozycja długa w kontraktach terminowych została otwarta i zamknięta tego samego dnia, zamykający tę pozycję jest obciążany kwotą stanowiącą różnicę pomiędzy ceną w kontrakcie otwierającym pozycję a ceną w kontrakcie zamykającym pozycję, o ile jest ona dodatnia; w przeciwnym przypadku zamykający pozycję zostaje uznany tą kwotą.

3. W przypadku zamknięcia pozycji krótkiej w kontraktach terminowych zamykający tę pozycję jest obciążany kwotą stanowiącą różnicę pomiędzy ceną w kontrakcie zamykającym pozycję a ceną rozliczeniową z poprzedniego dnia w danej serii, o ile jest ona dodatnia; w przeciwnym przypadku zamykający pozycję zostaje uznany tą kwotą.

4. Jeżeli pozycja krótka w kontraktach terminowych została otwarta i zamknięta tego samego dnia, zamykający tę pozycję jest obciążany kwotą stanowiącą różnicę pomiędzy ceną w kontrakcie zamykającym pozycję a ceną w kontrakcie otwierającym pozycję, o ile jest ona dodatnia; w przeciwnym przypadku zamykający pozycję zostaje uznany tą kwotą.

#### § 44

1. W dniu otwarcia pozycji wynikających z zawartych transakcji w jednostkach indeksowych lub opcjach rozliczanych premium style, KDPW\_CCP ustala zobowiązanie nabywcy i należność zbywcy na podstawie wartości premii, której wysokość określona jest w warunkach transakcji.

2. W dniach następujących po dniu otwarcia pozycji wynikających z zawartych transakcji, o których mowa w ust. 1, zobowiązania nabywcy i należności zbywcy nie są ustalane.

#### § 45

1. W dniu otwarcia pozycji wynikających z zawartych transakcji w opcjach rozliczanych futures style KDPW\_CCP nie ustala zobowiązań i należności dla zbywcy i nabywcy z tytułu premii.

2. KDPW\_CCP, po każdej sesji na rynku instrumentów pochodnych, dokonuje ustalenia zobowiązań i należności wynikających z pozycji zajmowanych w opcjach rozliczanych futures style. Ustalanie zobowiązań i należności następuje zgodnie z następującymi zasadami:

- 1/ w dniu zajęcia pozycji, zobowiązanie nabywcy, a należność zbywcy, stanowi różnica pomiędzy ceną opcji w momencie zakupu a ceną rozliczeniową dla danej serii opcji z tego dnia, o ile ta różnica jest dodatnia; w przeciwnym przypadku różnica ta stanowi zobowiązanie zbywcy, a należność nabywcy,
- 2/ w dniach następnych, z wyłączeniem dnia wykonania opcji, zobowiązanie nabywcy, a należność zbywcy, stanowi różnica pomiędzy ceną rozliczeniową w dniu poprzednim a ceną rozliczeniową w dniu bieżącym, o ile ta różnica jest dodatnia; w przeciwnym przypadku różnica ta stanowi zobowiązanie zbywcy, a należność nabywcy,
- 3/ w dniu wykonania opcji ustalanie zobowiązań stron następuje odpowiednio według zasad określonych w pkt 1 i 2, przy czym ustala się różnicę pomiędzy ceną rozliczeniową z dnia poprzedniego a ceną ostatecznego rozliczenia opcji albo – jeżeli pozycja została zajęta w dniu wykonania opcji – różnicę pomiędzy ceną zawarcia tej opcji a ceną ostatecznego rozliczenia opcji tej serii.

#### § 46

1. W przypadku zamknięcia pozycji długiej w opcjach rozliczanych futures style KDPW\_CCP obciąża zamykającego tę pozycję kwotą stanowiącą różnicę pomiędzy ceną rozliczeniową opcji z poprzedniego dnia i ceną opcji, po jakiej została zawarta transakcja zamykająca pozycję, o ile jest ona dodatnia; w przeciwnym przypadku zamykający pozycję zostaje uznany tą kwotą.
2. Jeżeli pozycja długa w opcjach rozliczanych futures style została otwarta i zamknięta tego samego dnia, KDPW\_CCP obciąża zamykającego tę pozycję kwotą stanowiącą różnicę pomiędzy ceną opcji, po jakiej została zawarta transakcja otwierająca pozycję, a ceną opcji, po jakiej została zawarta transakcja zamykająca pozycję, o ile jest ona dodatnia; w przeciwnym przypadku zamykający pozycję zostaje uznany tą kwotą.
3. W przypadku zamknięcia pozycji krótkiej w opcjach rozliczanych futures style, KDPW\_CCP obciąża zamykającego tę pozycję kwotą stanowiącą różnicę pomiędzy ceną opcji, po jakiej została zawarta transakcja zamykająca pozycję, a ceną rozliczeniową opcji z poprzedniego dnia, o ile jest ona dodatnia; w przeciwnym przypadku zamykający pozycję zostaje uznany tą kwotą.
4. Jeżeli pozycja krótka w opcjach rozliczanych futures style została otwarta i zamknięta tego samego dnia, KDPW\_CCP obciąża zamykającego tę pozycję kwotą stanowiącą różnicę pomiędzy ceną opcji, po jakiej została zawarta transakcja zamykająca pozycję, a ceną opcji, po jakiej została zawarta transakcja otwierająca pozycję, o ile jest ona dodatnia; w przeciwnym przypadku zamykający pozycję zostaje uznany tą kwotą.

#### § 47

1. Jednostki indeksowe oraz opcje typu amerykańskiego wykonywane są automatycznie w dniu wygaśnięcia bądź na zlecenie posiadacza pozycji długiej.
2. Opcje typu europejskiego wykonywane są automatycznie w dniu wygaśnięcia.
3. Wykonanie opcji rozliczanych premium style następuje pod warunkiem, że:
  - 1/ w przypadku opcji kupna – różnica pomiędzy ceną rozliczeniową a ceną wykonania opcji jest wartością dodatnią,
  - 2/ w przypadku opcji sprzedaży – różnica pomiędzy ceną wykonania opcji a ceną rozliczeniową jest



wartością dodatnią.

4. W razie wykonania jednostki indeksowej, KDPW\_CCP obciąża posiadacza pozycji krótkiej oraz uznaje posiadacza pozycji długiej kwotą odpowiadającą kursowi rozliczeniowemu z zastosowaniem odpowiedniego mnożnika.

5. W razie wykonania opcji kupna rozliczanych premium style, KDPW\_CCP obciąża posiadacza pozycji krótkiej oraz uznaje posiadacza pozycji długiej kwotą odpowiadającą różnicy pomiędzy ceną rozliczeniową a ceną wykonania opcji.

6. W razie wykonania opcji sprzedaży rozliczanych premium style, KDPW\_CCP obciąża posiadacza pozycji krótkiej oraz uznaje posiadacza pozycji długiej kwotą odpowiadającą różnicy pomiędzy ceną wykonania opcji a ceną rozliczeniową.

7. Wykonanie opcji rozliczanych futures style w dniu wygaśnięcia po zakończeniu obrotu następuje pod warunkiem, że:

1/ w przypadku opcji kupna – różnica pomiędzy ceną rozliczeniową a ceną wykonania opcji jest wartością nieujemną,

2/ w przypadku opcji sprzedaży – różnica pomiędzy ceną wykonania opcji a ceną rozliczeniową jest wartością nieujemną.

8. W razie wykonania opcji rozliczanych futures style, KDPW\_CCP uznaje posiadacza pozycji krótkiej oraz obciąża posiadacza pozycji długiej wartością premii równą cenie rozliczeniowej opcji z dnia wykonania.

#### § 48

Zasady ustalania cen rozliczeniowych określa spółka prowadząca dany rynek instrumentów pochodnych.

#### § 49

1. Zlecenie wykonania jednostek indeksowych lub opcji typu amerykańskiego będzie realizowane przez KDPW\_CCP w dniu R dla tych transakcji, pod warunkiem wprowadzenia przez uczestnika posiadającego status uczestnika rozliczającego do systemu rozliczeń, najpóźniej przed upływem 45 minut od momentu zamknięcia w tym dniu notowań na właściwym dla danego instrumentu rynku instrumentów pochodnych, instrukcji wykonania tych jednostek indeksowych lub opcji. Zlecenia wykonania opcji typu amerykańskiego są realizowane począwszy od pierwszego dnia obrotu do dnia poprzedzającego ostatni dzień obrotu.

2. KDPW\_CCP realizuje instrukcję wykonania, o której mowa w ust. 1, pod warunkiem, że w dniu R dla tych transakcji liczba pozycji długich wskazanych w tej instrukcji jest co najmniej równa liczbie takich pozycji zarejestrowanych na koncie, które zostało wskazane przez uczestnika składającego tę instrukcję.

3. Rezygnacja z automatycznego wykonania opcji jest realizowana przez KDPW\_CCP na podstawie przekazanej przez uczestnika posiadającego status uczestnika rozliczającego do KDPW\_CCP instrukcji rezygnacji, o ile zostanie ona dostarczona do KDPW\_CCP nie później niż w ostatnim dniu obrotu daną serią opcji, przed upływem 45 minut od momentu zamknięcia notowań na właściwym dla nich rynku instrumentów pochodnych.

4. Instrukcja wykonania, o której mowa w ust. 1, a także instrukcja rezygnacji, o której mowa w ust. 3, nie może być odwołana ani unieważniona po otrzymaniu przez KDPW\_CCP, w dniu R, od podmiotu

prowadzącego właściwy dla danego instrumentu rynek instrumentów pochodnych, dokumentów stanowiących podstawę rozliczeń transakcji zawieranych na tym rynku w tym dniu.

#### § 50

1. W celu realizacji zlecenia wykonania jednostek indeksowych lub opcji typu amerykańskiego, KDPW\_CCP przeprowadza w dniu R dla tych transakcji, ale nie wcześniej niż po zakończeniu sesji na rynku instrumentów pochodnych, dobór pozycji krótkich, będących pozycjami przeciwstawnymi do wykonania, na zasadzie doboru losowego, przy czym:

1/ w pierwszej kolejności dobór pozycji krótkich jest przeprowadzany na kontach prowadzonych dla uczestnika posiadającego status uczestnika rozliczającego, który dostarczył instrukcję wykonania, o której mowa w § 49 ust. 1,

2/ jeżeli na kontach prowadzonych dla uczestnika posiadającego status uczestnika rozliczającego, który dostarczył instrukcję wykonania, o której mowa w § 49 ust. 1, występuje brak lub niedobór pozycji krótkich, będących pozycjami przeciwstawnymi do wykonania, w następnej kolejności dokonuje się doboru losowego pozycji krótkich na kontach prowadzonych dla innych uczestników posiadających status uczestnika rozliczającego, na których zarejestrowane są pozycje krótkie, przy czym dobór konta odbywa się wówczas na zasadzie losowej.

2. Dobór pozycji krótkich, będących pozycjami przeciwstawnymi do wykonania, odbywa się w dniu S.

3. KDPW\_CCP przekazuje w dniu S, ale nie wcześniej niż po zakończeniu sesji na rynku instrumentów pochodnych, uczestnikowi posiadającemu status uczestnika rozliczającego komunikat z informacją o wyniku doboru losowego pozycji krótkich w jednostkach indeksowych lub opcjach typu amerykańskiego zarejestrowanych na prowadzonym dla niego koncie lub kontach i jednocześnie składa w izbie rozrachunkowej dyspozycję w celu wykonania tych opcji.

4. Jeżeli wykonanie opcji typu amerykańskiego polega na dostawie instrumentu bazowego, który stanowią papiery wartościowe rejestrowane w Krajowym Depozycie, uczestnik, który otrzymał informację o wyniku doboru losowego pozycji krótkich w opcji zarejestrowanych na prowadzonym dla niego koncie, przesyła niezwłocznie do KDPW\_CCP, ale nie później niż przed wysłaniem przez KDPW\_CCP do izby rozrachunkowej dyspozycji rozrachunku dokonywanego w celu dostawy tego instrumentu bazowego, komunikat, w którym wskazuje konto właściwe w zakresie tego rozrachunku. W przypadku braku wskazania przez uczestnika posiadającego status uczestnika rozliczającego tego konta oznacza to, że rozrachunek dokonywany w celu dostawy instrumentu bazowego powinien nastąpić poprzez konto domyślne w rozumieniu regulacji wydanych przez Krajowy Depozyt, prowadzone dla tego uczestnika lub dla jego agenta do spraw rozrachunku.

5. W przypadku realizacji jednostek indeksowych lub opcji, które są wykonywane automatycznie w dniu wygaśnięcia, KDPW\_CCP przeprowadza w tym dniu dobór pozycji długich i krótkich na zasadzie doboru losowego. Postanowienie ust. 3-4 stosuje się odpowiednio.

#### § 51

1. Instrukcja wykonania opcji typu amerykańskiego, polegającej na dostawie instrumentu bazowego, którym są papiery wartościowe rejestrowane w Krajowym Depozycie, zawiera:

1/ datę rozliczenia,

2/ kod uczestnika, który sporządza instrukcję wykonania,

- 3/ oznaczenie konta, na którym rejestrowane są pozycje długie z tych opcji, z zastrzeżeniem § 50 ust.
  - 4 zdanie drugie,
  - 4/ kod tych opcji,
  - 5/ liczbę tych opcji.
2. (skreślony)
3. KDPW\_CCP, na podstawie otrzymanej instrukcji wykonania, o której mowa w § 49 ust. 2, oraz po przekazaniu informacji o wyniku doboru losowego posiadaczy pozycji krótkich w opcji typu amerykańskiego, ale nie wcześniej niż po zakończeniu sesji na rynku instrumentów pochodnych, kieruje do izby rozrachunkowej dyspozycje w celu wykonania tych opcji oraz rozrachunku dostawy instrumentu bazowego, w których wskazuje w szczególności:
- 1/ konto właściwe w zakresie rozrachunku dokonywanego w celu dostawy instrumentu bazowego, o którym mowa w ust. 1 lub w § 50 ust. 4,
  - 2/ termin rozrachunku dostawy tego instrumentu w dniu R+2.
4. KDPW\_CCP realizuje dostawę instrumentu bazowego według kursu wykonania opcji.
5. KDPW\_CCP kieruje dyspozycje, o których mowa w ust. 3, do rozrachunku w systemie wielosesyjnym, w taki sposób, aby umożliwić przeprowadzenie tego rozrachunku w terminie wskazanym w ich treści.

## **ODDZIAŁ 7**

### **TRANSFERY POZYCJI**

#### § 51a

W przypadku, gdy przedmiotem depozytów zabezpieczających lub wpłat do właściwego funduszu zabezpieczającego są papiery wartościowe zarejestrowane we właściwym systemie depozytowym, transfer zabezpieczeń, których przedmiotem są te papiery, może nastąpić wyłącznie na rzecz uczestnika rozliczającego będącego zarazem uczestnikiem właściwego systemu depozytowego albo posiadającego w tym systemie agenta do spraw zabezpieczeń.

### **ODDZIAŁ 7a**

#### **OBSŁUGA TRANSFERÓW NA ŻĄDANIE OKREŚLONYCH POZYCJI WYNIKAJĄCYCH Z TRANSAKCI NA RYNKU INSTRUMENTÓW POCHODNYCH**

#### § 52

(skreślony)

#### § 53

1. Uczestnicy posiadający status uczestników rozliczających mogą dokonać transferu na żądanie pozycji wynikających z instrumentów pochodnych na podstawie dyspozycji transferu złożonych do KDPW\_CCP, w formie elektronicznej, które zawierają zgodne informacje w zakresie określonym odpowiednio w ust. 2 pkt 3 – 7, w zależności od tego, czy transfer ma dotyczyć:
  - 1/ pozycji zarejestrowanych w systemie rozliczeń w wyniku transakcji zawartej przed dniem realizacji transferu,
  - 2/ pozycji zarejestrowanych w systemie rozliczeń w wyniku transakcji zawartej na podstawie zbiorczego zlecenia wystawionego przez zarządzającego portfelem, na rachunek klientów, dla których

zarządzający realizuje jednakową strategię inwestycyjną,

3/ pozycji zarejestrowanych w systemie rozliczeń w wyniku transakcji zawartej w dniu realizacji transferu.

2. Dyspozycje transferu pozycji pomiędzy kontami rozliczeniowymi dla różnych uczestników posiadających status uczestnika rozliczającego uważa się za odpowiednio zgodne, jeżeli zawierają one odpowiednio zgodne informacje dotyczące:

1/ typu dyspozycji,

2/ trybu zestawienia dyspozycji,

3/ oznaczenia operacji, z wyłączeniem kodu trybu obrotu,

4/ kodu instrumentu pochodnego,

5/ liczby pozycji,

6/ dnia przeprowadzenia transferu będącego dniem R następującym nie wcześniej, niż w dniu złożenia dyspozycji, z zastrzeżeniem ust. 7 zdanie pierwsze,

7/ numerów kont rozliczeniowych, pomiędzy którymi ma zostać dokonany transfer pozycji,

8/ wskaźnika pozycji,

9/ fazy operacji,

10/ numeru operacji rozliczeniowej – w przypadku transferów, o których mowa w ust. 1 pkt 3.

3. Jeżeli dyspozycje, o których mowa w ust. 2, dostarczone przez uczestników rozliczających, są odpowiednio zgodne, KDPW\_CCP realizuje dyspozycję transferu pozycji, o którym mowa w ust. 1 pkt 1, pod warunkiem, że w dniu realizacji transferu, liczba pozycji wskazanych w dyspozycji lub w dyspozycjach zlecających jego dokonanie, jest co najmniej równa liczbie pozycji tego samego rodzaju zarejestrowanych na koncie rozliczeniowym, z którego transfer ma zostać dokonany.

4. (skreślony)

5. KDPW\_CCP realizuje dyspozycje transferu pozycji, o którym mowa w ust. 1 pkt 2, pod warunkiem, że numer operacji rozliczeniowej, numer konta rozliczeniowego, z którego transfer ma zostać dokonany, oraz data transferu, wskazane w dyspozycjach zlecających jego dokonanie, są odpowiednio zgodne z numerem operacji rozliczeniowej, numerem konta rozliczeniowego oraz datą zawarcia transakcji, wskazanymi instrukcji rozliczeniowej, o której mowa w § 38 ust. 1 Regulaminu, stanowiącej podstawę rozliczenia transakcji zawartej na podstawie zbiorczego zlecenia wystawionego przez zarządzającego, z uwzględnieniem § 26 ust. 4 i 5, a suma pozycji określonych we wszystkich dyspozycjach zlecających dokonanie tych transferów nie przekracza liczby pozycji tego samego rodzaju otwartych w wyniku transakcji oznaczonej danym numerem operacji rozliczeniowej.

6. KDPW\_CCP realizuje dyspozycje transferu pozycji, o którym mowa w ust. 1 pkt 3, pod warunkiem, że numer operacji rozliczeniowej, numer konta rozliczeniowego, z którego transfer ma zostać dokonany, oraz data transferu wskazane w dyspozycjach zlecających jego dokonanie, są odpowiednio zgodne z numerem operacji rozliczeniowej, numerem konta rozliczeniowego oraz datą zawarcia transakcji, wskazanymi w instrukcji rozliczeniowej, o której mowa w § 38 ust. 1 Regulaminu, stanowiącym podstawę rozliczenia transakcji prowadzącej do otwarcia tych pozycji, z uwzględnieniem § 26 ust. 4 i 5, a suma pozycji określonych we wszystkich dyspozycjach zlecających dokonanie tych transferów nie przekracza liczby pozycji tego samego rodzaju otwartych w wyniku transakcji oznaczonej danym numerem operacji rozliczeniowej.

7. Transfery, o których mowa w ust. 1 pkt 3 są realizowane wyłącznie w dniu zawarcia transakcji, której przedmiotem były pozycje podlegające transferowi. Transfery, o których mowa w ust. 1 pkt 1 i 2, są

wykonywane do zakończenia sesji rozliczeniowej w dniu wskazanym w zgodnych dyspozycjach transferu, o ile dyspozycje transferu zostały złożone najpóźniej przed rozpoczęciem sesji rozliczeniowej w dniu, w którym ma zostać przeprowadzony transfer.

8. Transfery, o których mowa w ust. 1 pkt 3, są realizowane według kursu transakcji oznaczonej tym samym, co transfer, numerem operacji rozliczeniowej.

#### § 54

1. W celu odwołania dyspozycji, o której mowa w § 53 ust. 1, uczestnik dostarcza do KDPW\_CCP instrukcję odwołującą, która powinna jednoznacznie wskazywać odwoływany dokument.

2. Z zastrzeżeniem ust. 3, instrukcja odwołująca, o której mowa w ust. 1, może zostać złożona po zakończeniu sesji na rynku instrumentów pochodnych, do godziny 18.00 w dniu R poprzedzającym dzień wskazany w dyspozycji transferu, jako termin przeprowadzenia transferu.

3. Jednostronne odwołanie transferu pozycji przez uczestnika rozliczającego, który złożył dyspozycję transferu, która wymaga zestawienia z dyspozycją złożoną przez innego uczestnika rozliczającego, może zostać dokonane w wyniku złożenia instrukcji, o której mowa w ust. 1, do momentu tego zestawienia. Po zestawieniu dyspozycji transferu, odwołanie transferu wymaga złożenia do KDPW\_CCP przez obu uczestników rozliczających, którzy złożyli dyspozycje transferu, zgodnych instrukcji odwołujących transfer.

4. Instrukcje odwołujące transfer uważa się za zgodne, jeżeli wskazane w nich dokumenty odwoływane stanowią podstawę przeprowadzenia w systemie rozliczeniowym tej samej operacji.

5. Instrukcja odwołująca transfer nie może zostać wykonana po rejestracji w systemie transferu pozycji objętego tą instrukcją.

#### § 54a

1. KDPW\_CCP przekazuje uczestnikom, którzy dostarczyli dyspozycje transferu pozycji, informacje o tym, że:

1/ złożona przez nich dyspozycja ma odpowiedni status w systemie,

2/ transfer pozycji został wykonany na podstawie dostarczonych przez nich dyspozycji.

2. Informacje, o których mowa w ust. 1, są przekazywane uczestnikowi rozliczającemu drogą elektroniczną, w formie komunikatu.

#### § 54b

Do transferu na żądanie dokonywanego na kontach uczestnika, postanowienia §§ 53-54a stosuje się odpowiednio.

### **ODDZIAŁ 7b**

#### **OBSŁUGA TRANSFERÓW NA ŻĄDANIE WSZYSTKICH POZYCJI UCZESTNIKA ROZLICZAJĄCEGO I ŚRODKÓW ZABEZPIECZAJĄCYCH TE POZYCJE**

#### § 54c

Z zastrzeżeniem postanowień niniejszego oddziału, do transferów na żądanie dotyczących wszystkich pozycji uczestnika rozliczającego i środków zabezpieczających te pozycje, postanowienia oddziału 7a stosuje się odpowiednio.

#### § 54d

1. Dyspozycja transferu pozycji i środków zabezpieczających te pozycje powinna zostać złożona w formie pisemnej i zawierać następujące informacje:

1/ liczbę transferowanych pozycji ze wskazaniem, że transfer ma obejmować wszystkie pozycje, które są lub będą zapisane na koncie rozliczeniowym w dniu transferu oraz wszystkie środki wniesione tytułem właściwych depozytów zabezpieczających, zarejestrowane na przyporządkowanym do tego konta koncie zabezpieczeń,

2/ wskazanie identyfikatorów kont rozliczeniowych, pomiędzy którymi ma zostać dokonany transfer,

3/ termin przeprowadzenia transferu,

4/ wysokość transferowanych środków w danej walucie, które są zarejestrowane na koncie zabezpieczeń tytułem właściwego depozytu zabezpieczającego, ze wskazaniem, że transfer ma obejmować wszystkie środki wniesione tytułem właściwych depozytów zabezpieczających, zarejestrowane na koncie zabezpieczeń przyporządkowanym do konta rozliczeniowego, z którego następuje transfer pozycji,

5/ wskazanie liczby oraz kodu ISIN albo innego oznaczenia we właściwym systemie depozytowym papierów wartościowych, których wartość została zaliczona na poczet depozytów zabezpieczających ze wskazaniem, że transfer ma obejmować wszystkie środki wniesione tytułem właściwych depozytów zabezpieczających, zarejestrowane na koncie zabezpieczeń przyporządkowanym do konta rozliczeniowego, z którego następuje transfer pozycji.

2. Z zastrzeżeniem § 53 ust. 1, dyspozycje transferu pozycji uważa się za zgodne, jeżeli dodatkowo zawierają zgodne informacje w zakresie określonym w ust. 1.

#### § 54e

Transfery, o których mowa w niniejszym oddziale, są wykonywane do zakończenia sesji rozliczeniowej w dniu wskazanym w zgodnych dyspozycjach transferu, o ile dyspozycje transferu zostały złożone najpóźniej przed rozpoczęciem sesji rozliczeniowej w dniu, w którym ma zostać przeprowadzony transfer.

#### § 54f

KDPW\_CCP przeprowadza transfer pozycji i środków zarejestrowanych na, odpowiednio, koncie rozliczeniowym oraz koncie zabezpieczeń, z których ma zostać dokonany transfer, pod warunkiem, że w dniu realizacji transferu liczba pozycji tego samego rodzaju i wysokość środków tego samego rodzaju, które zostały zaliczone na poczet depozytów zabezpieczających, wskazanych w dyspozycjach zlecających dokonanie transferu z tych kont, jest równa liczbie pozycji tego samego rodzaju oraz wysokości środków tego samego rodzaju, które zostały zaliczone na poczet depozytów zabezpieczających, zarejestrowanych na, odpowiednio, koncie rozliczeniowym oraz koncie zabezpieczeń, z których transfer ma zostać dokonany.

#### § 54g

Transfery, o których mowa w niniejszym oddziale, nie są przeprowadzane z kont zagregowanych.



**ODDZIAŁ 8**  
**OBSŁUGA TRANSFERÓW POZYCJI UCZESTNIKA NIEROZLICZAJĄCEGO I ŚRODKÓW**  
**ZABEZPIECZAJĄCYCH TE POZYCJE W RAZIE WYSTĄPIENIA PRZYPADKU NARUSZENIA PO STRONIE**  
**UCZESTNIKA ROZLICZAJĄCEGO**

§ 55

Z zastrzeżeniem postanowień niniejszego oddziału, do transferów pozycji, o których mowa w § 69b i § 69c Regulaminu, postanowienia § 54, § 54a, § 54c - § 54e stosują się odpowiednio.

§§ 56-57  
(skreślone)

§ 58

W przypadku, o którym mowa w § 69c Regulaminu, KDPW\_CCP przeprowadza transfer w odniesieniu do pozycji i środków zarejestrowanych na, odpowiednio, koncie rozliczeniowym oraz koncie zabezpieczeń, z których ma zostać dokonany transfer, pod warunkiem, że w dniu realizacji transferu suma wszystkich pozycji tego samego rodzaju i suma wszystkich środków tego samego rodzaju, które zostały zaliczone tytułem właściwego depozytu zabezpieczającego, wskazanych we wszystkich dyspozycjach zlecających dokonanie transferu z tych kont, jest równa liczbie pozycji tego samego rodzaju oraz wysokości środków tego samego rodzaju, które zostały zaliczone tytułem właściwego depozytu zabezpieczającego, zarejestrowanych na, odpowiednio, koncie rozliczeniowym oraz koncie zabezpieczeń, z których transfer ma zostać dokonany.

§ 59  
(skreślony)

§ 60

Informacje, o których mowa w § 54a, są przekazywane:

- 1/ uczestnikowi nierozliczającemu - za pomocą poczty elektronicznej przy zastosowaniu sieci Internet, na adres e-mail wskazany w karcie informacyjnej, o której mowa w § 20 ust. 1 pkt 5 Regulaminu,
- 2/ uczestnikowi rozliczającemu – drogą elektroniczną w formie komunikatu.

**ODDZIAŁ 8a**  
**OBSŁUGA TRANSFERU POZYCJI, O KTÓRYM MOWA W § 69 UST. 4 REGULAMINU**

§ 60a

Do transferu pozycji, o którym mowa w § 69 ust. 4 Regulaminu, postanowienia oddziałów 7b i 8 stosują się odpowiednio.

**ODDZIAŁ 8b****SZCZEGÓŁOWE ZASADY INFORMOWANIA UCZESTNIKA O WSZCZĘCIU PROCEDURY ODKUPU  
PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH PRZEZ KDPW\_CCP W ZWIĄZKU Z WYKORZYSTANIEM ŚRODKÓW  
ZABEZPIECZANIA PŁYNNOŚCI ROZLICZEŃ TRANSAKCJI****§ 60b**

1. Po stwierdzeniu przez KDPW\_CCP przypadku naruszenia, w związku z zawieszeniem rozrachunku transakcji uczestnika rozliczającego, KDPW\_CCP, na koniec dnia R poprzedzającego złożenie zlecenia kupna papierów wartościowych, których dotyczyło to zawieszenie, przesyła uczestnikowi naruszającemu komunikat, w strukturze i formacie określonym na jego stronie internetowej, który oznacza, że na najbliższej sesji w następnym dniu R, KDPW\_CCP złoży na właściwym rynku zlecenie kupna papierów wartościowych objętych zawieszeniem – w przypadku, gdy zawieszenie zostało spowodowane brakiem pokrycia na odpowiednim rachunku papierów wartościowych uczestnika, z zastrzeżeniem ust. 3.
2. Składając zlecenie, o którym mowa w ust. 1, KDPW\_CCP wybiera rynek, z którego transakcje są wykonywane za pośrednictwem uprawnionego podmiotu, który dokonuje rozrachunku tych zleceń w najkrótszym terminie.
3. W szczególnych przypadkach uzasadnionych potrzebą zapewnienia bezpieczeństwa obrotu, KDPW\_CCP może złożyć zlecenie kupna, bez uprzedniego wystania komunikatu, o którym mowa w ust. 1.

**ODDZIAŁ 9****OBSŁUGA RAPORTÓW O TRANSAKCJACH****§ 61**

KDPW\_CCP przesyła raporty o transakcjach do repozytorium transakcji, w zakresie dotyczącym innych niż KDPW\_CCP podmiotów obowiązanych do raportowania transakcji zgodnie z właściwymi przepisami prawa, niezwłocznie po dokonaniu rozliczenia transakcji, o ile zostały spełnione warunki, o których mowa w § 62.

**§ 62**

1. Z zastrzeżeniem ust. 3-6, KDPW\_CCP przesyła raporty o transakcjach w zakresie dotyczącym innych niż KDPW\_CCP podmiotów obowiązanych do raportowania transakcji zgodnie z właściwymi przepisami prawa, o ile uczestnik rozliczający wskazał KDPW\_CCP w oświadczeniu, o którym mowa w § 15 ust. 1 pkt 7 Regulaminu, jako podmiot, który będzie przekazywał raporty o transakcjach do właściwego repozytorium transakcji, a następnie oznaczył w tym celu, w sposób, o którym mowa w ust. 2, konta, w zakresie których raportowanie ma być wykonywane.
2. Oznaczenie konta następuje we wniosku o jego otwarcie, a jeżeli konto zostało wcześniej otwarte – w przesyłanym w tym celu do KDPW\_CCP komunikacie, w formacie i strukturze określonej przez KDPW\_CCP na swojej stronie internetowej.
3. Jeżeli uczestnik przekazuje KDPW\_CCP raportowanie transakcji do repozytorium transakcji w zakresie wskazanych przez niego kont rozliczeniowych, konta te powinny zostać przez niego

zdefiniowane za pomocą numeru klasyfikacyjnego klienta (NKK) wyłącznie na rzecz jednego klienta tego uczestnika.

4. KDPW\_CCP przesyła raporty o transakcjach pod warunkiem otrzymania w stosunku do każdego konta rozliczeniowego dodatkowych informacji wskazanych w § 63 ust. 1-2 i o ile przekazanie do repozytorium transakcji tych informacji jest obowiązkowe zgodnie z właściwymi przepisami prawa oraz zasadami określonymi przez repozytorium transakcji, do którego informacje te będą przesyłane. KDPW\_CCP zamieszcza na swojej stronie internetowej aktualny regulamin repozytorium transakcji albo wskazuje miejsce publikacji regulaminu oraz jego zmian.

5. KDPW\_CCP przesyła raporty o transakcjach, które zostały zarejestrowane na kontach rozliczeniowych zdefiniowanych w sposób, o którym mowa w ust. 1-4, przy czym KDPW\_CCP przyjmuje, że każda transakcja zarejestrowana na tych kontach, której treść spełnia przesłanki określone we właściwych przepisach prawa, z którymi związany jest obowiązek raportowania, jest objęta obowiązkiem przekazywania raportów o transakcjach do repozytorium transakcji zgodnie z właściwymi przepisami prawa.

6. Jeżeli uczestnik rozliczający nie zawarł transakcji na rynku, ale stał się stroną rozliczenia tej transakcji, reprezentując w rozliczeniach inny podmiot, który zawarł tę transakcję na tym rynku, KDPW\_CCP przekazuje raporty o transakcjach w zakresie dotyczącym:

1/ tego uczestnika - o ile:

- a) w oświadczeniu, o którym mowa w § 15 ust. 1 pkt 7 Regulaminu, wskazał KDPW\_CCP jako podmiot, który będzie przysyłał te raporty,
- b) posiada numer LEI lub preLEI,
- c) przekazał wszystkie informacje dotyczące tego podmiotu, które są wymagane zgodnie ze wzorem oświadczenia, o którym mowa w lit. a,

2/ innych niż KDPW\_CCP i ten uczestnik podmiotów obowiązanych do raportowania transakcji zgodnie z właściwymi przepisami prawa – o ile zostały spełnione warunki, o których mowa w ust. 1-5, z zastrzeżeniem, że w przypadku, jeżeli raporty o transakcjach mają być przesyłane przez KDPW\_CCP do repozytorium transakcji w zakresie dotyczącym podmiotu, który działa jako pośrednik klienta, nie stając się przy tym stroną rozliczenia transakcji objętych obowiązkiem przekazywania tych raportów zgodnie z właściwymi przepisami prawa, a transakcje te będą rejestrowane na koncie rozliczeniowym otwartym przez uczestnika rozliczającego na rzecz klienta, dla którego ten podmiot działa jako pośrednik - pod warunkiem że uczestnik ten wskazał ten podmiot w oświadczeniu, o którym mowa w § 15 ust. 1 pkt 7 Regulaminu, oraz przekazał wszystkie informacje dotyczące tego podmiotu, które są wymagane zgodnie ze wzorem tego oświadczenia.

#### § 63

1. Uczestnik rozliczający, który wykonał czynności, o których mowa w § 62 ust. 1, dostarcza do KDPW\_CCP następujące informacje, w zakresie których będą przesyłane raporty o transakcjach:

1/ informację, czy numer klasyfikacyjny klienta (NKK) jest oznaczeniem nadanym klientowi, który jest obowiązany do przysyłania raportów o transakcjach na podstawie właściwych przepisów prawa (informacja powinna zostać przesłana zgodnie z zasadami określonymi przez repozytorium transakcji, do którego raporty te są przesyłane),

2/ numer LEI lub preLEI identyfikujący klienta, któremu został nadany numer klasyfikacyjny klienta (NKK),

- 3/ oznaczenie klienta, któremu został nadany numer klasyfikacyjny klienta (NKK) w ramach kategorii: kontrahent finansowy/kontrahent niefinansowy w rozumieniu, odpowiednio, art. 2 pkt 8 albo 9 rozporządzenia EMIR lub art. 3 pkt 3 albo 4 rozporządzenia SFTR – nie dotyczy przypadku, jeżeli osoba ta jest uczestnikiem,
- 4/ informację, w jakim charakterze klient, identyfikowany numerem klasyfikacyjnym klienta (NKK), zawiera transakcje rejestrowane na danym koncie rozliczeniowym – w przypadku, gdy klient ten jest stroną transakcji rejestrowanych na tym koncie,
- 5/ informację, czy klient/kontrahent ma siedzibę poza EOG – nie dotyczy przypadku, jeżeli osoba ta jest uczestnikiem,
- 6/ numer LEI lub preLEI identyfikujący podmiot, który działa jako pośrednik klienta, nie stając się przy tym stroną transakcji,
- 7/ oznaczenie identyfikujące beneficjenta końcowego, na zlecenie którego transakcje rejestrowane na danym koncie rozliczeniowym są zawierane, ale który nie jest bezpośrednią stroną tych transakcji – w przypadku, jeżeli transakcje są zawierane przez klienta, na rzecz innego podmiotu,
- 8/ informację, czy transakcje rejestrowane na danym koncie rozliczeniowym są obiektywnie i w mierzalny sposób bezpośrednio związane z działalnością gospodarczą klienta w zakresie zarządzania aktywami i pasywami, o czym mowa w art. 10 ust. 3 rozporządzenia EMIR – nie dotyczy klienta będącego kontrahentem finansowym w rozumieniu art. 2 pkt 8 tego rozporządzenia,
- 9/ informację, czy klient przekroczył próg wiążący się z obowiązkiem rozliczania, o którym mowa w art. 10 ust. 2 rozporządzenia EMIR – nie dotyczy klienta będącego kontrahentem finansowym w rozumieniu art. 2 pkt 8 tego rozporządzenia,
- 10/ informację, czy dokonano zabezpieczenia na rzecz uczestnika rozliczającego, a w przypadku, gdy jego klient zawarł transakcję – także na rzecz tego klienta,
- 11/ informację, czy dokonano zabezpieczenia na poziomie portfela na rzecz uczestnika rozliczającego, a w przypadku, gdy jego klient zawarł transakcję – także na rzecz tego klienta,
- 12/ kod portfela, dla którego złożono zabezpieczenie transakcji rejestrowanych na danym koncie rozliczeniowym - w przypadku, gdy zabezpieczenie jest składane na poziomie portfela na rzecz uczestnika rozliczającego, a w przypadku, gdy jego klient zawarł transakcję – także na rzecz tego klienta,
- 13/ wartość zabezpieczenia dokonanego na rzecz uczestnika rozliczającego, a w przypadku, gdy jego klient zawarł transakcję – także na rzecz tego klienta (jeżeli zabezpieczenie zostało złożone na poziomie portfela, należy podać wartość wszystkich zabezpieczeń złożonych w odniesieniu do tego portfela),
- 14/ walutę wartości zabezpieczenia transakcji rejestrowanych na danym koncie rozliczeniowym - dokonanego na rzecz uczestnika rozliczającego, a w przypadku, gdy jego klient zawarł transakcję – także na rzecz tego klienta,
- 15/ wskazanie, czy transakcje rejestrowane na danym koncie rozliczeniowym zawarto jako transakcje wewnątrzgrupowe w rozumieniu art. 3 rozporządzenia EMIR,
- 16/ wskazane przez KDPW\_CCP szczegółowe informacje dotyczące transakcji finansowych z użyciem papierów wartościowych, które należy zgłaszać repozytoriom transakcji na podstawie art. 4 rozporządzenia SFTR.

2. Uczestnik rozliczający wskazuje w oświadczeniu, o którym mowa w § 15 ust. 1 pkt 7 Regulaminu, posiadany numer LEI lub preLEI, wraz z innymi informacjami, które są wymagane zgodnie ze wzorem tego oświadczenia, a ponadto, jeżeli wykonał czynności, o których mowa w § 62 ust. 1, a raporty

o transakcjach mają być przesyłane w zakresie kont pozycji własnych - dodatkowo informacje, o których mowa w ust. 1 pkt 6 i 15.

3. Uczestnik rozliczający przekazuje do KDPW\_CCP informacje, o których mowa w ust. 1 pkt 1-12 oraz pkt 15, odrębnie do każdego konta rozliczeniowego, przesyłając do KDPW\_CCP komunikat w formacie i strukturze określonej przez KDPW\_CCP na swojej stronie internetowej.

4. W przypadku gdy uczestnik rozliczający wskazał KDPW\_CCP w oświadczeniu, o którym mowa w § 24 ust. 1 pkt 6 Regulaminu, KDPW\_CCP rozpoczyna przesyłanie do repozytorium transakcji raportów o transakcjach w dniu R następującym po dniu, w którym zostały spełnione łącznie następujące przesłanki:

- 1/uczestnik ten przekazał KDPW\_CCP informacje, o których mowa w ust. 1 oraz
- 2/ uczestnik ten oznaczył konta, zgodnie z § 44 ust. 1 i 2.

#### § 64

1. Z zastrzeżeniem ust. 2, KDPW\_CCP przekazuje do repozytorium transakcji, w formie raportów o transakcjach, wszystkie informacje na temat transakcji, wymagane zgodnie z właściwymi przepisami prawa, w tym informacje:

- 1/ zawarte w instrukcji rozliczeniowej, o której mowa w § 38 ust. 1 Regulaminu, oraz w oświadczeniu, o którym mowa w § 15 ust. 1 pkt 7 Regulaminu,
- 2/ jeżeli uczestnik rozliczający wykonał czynności, o których mowa w § 62 ust. 1 i dostarczył do KDPW\_CCP informacje, o których mowa w § 63 – także te informacje.

2. W przypadku, gdy uczestnik rozliczający nie dostarczy wszystkich informacji, o których mowa w ust. 1, KDPW\_CCP przesyła do repozytorium transakcji raporty o transakcjach, w zakresie tych informacji, które zostały mu przekazane, o ile informacje, które nie zostały przekazane przez uczestnika nie są wymagane zgodnie z właściwymi przepisami prawa, w tym przepisami rozporządzenia wykonawczego Komisji (UE) nr 1247/2012 z dnia 19 grudnia 2012 r. ustanawiającego wykonawcze standardy techniczne w odniesieniu do formatu i częstotliwości dokonywania zgłoszeń dotyczących transakcji do repozytoriów transakcji (Dz.U. UE L 352 z 2012 r., str. 20), a także zasadami określonymi przez repozytorium transakcji, do których informacje te powinny być przesłane.

W przypadku, gdy uczestnik rozliczający nie dostarczy wszystkich informacji, o których mowa w ust. 1 i KDPW\_CCP prześle do repozytorium transakcji raporty o transakcjach, które nie zawierają niektórych wymaganych informacji, KDPW\_CCP nie jest odpowiedzialny wobec uczestnika za nieprzyjęcie takich raportów przez repozytorium transakcji.

3. KDPW\_CCP informuje uczestników rozliczających na swojej stronie internetowej o zasadach, na jakich nadawane są, zgodnie z właściwymi przepisami prawa oraz zasadami określonymi przez repozytorium transakcji, numery identyfikujące transakcję (RTN) oraz unikalne oznaczenia dla każdej transakcji (UTI), które są przekazywane w raportach o transakcjach do tego repozytorium.

#### § 65

Na pisemny wniosek uczestnika rozliczającego, który spełnił warunki, o których mowa w § 62, KDPW\_CCP składa, na koniec każdego kwartału, oświadczenie o wykonaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa, obowiązku przekazania raportów o transakcjach do repozytorium transakcji w zakresie dotyczącym danych transakcji, które zostały wskazane przez uczestnika w tym wniosku.

**ODDZIAŁ 9 A****OPERACJE NA POZYCJACH W ZWIĄZKU ZE ZMIANĄ STANDARDU INSTRUMENTU POCHODNEGO  
ALBO W ZWIĄZKU Z OPERACJĄ NA PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH I OZNACZENIA TRANSFERÓW  
POZYCJI I OPERACJI ROZLICZENIOWYCH****§ 65a**

1. KDPW\_CCP przeprowadza na kontach rozliczeniowych operacje dotyczące podziału pozycji w instrumentach pochodnych, w celu dostosowania liczby pozycji w tych instrumentach do ich liczby wynikającej ze zmiany standardu tego instrumentu. KDPW\_CCP przeprowadza operacje na zakończenie właściwej sesji rozliczeniowej w dniu poprzedzającym dzień, w którym następuje zmiana standardu instrumentu pochodnego, wskazanym przez podmiot organizujący rynek.
2. Operacje, o których mowa w ust. 1, są przeprowadzane na podstawie informacji otrzymanej przez KDPW\_CCP od podmiotu organizującego rynek.
3. KDPW\_CCP informuje uczestników rozliczających o terminie wykonania operacji, o której mowa w ust. 1, oraz o zmianach w zakresie liczby pozycji zarejestrowanych na kontach rozliczeniowych w wyniku przeprowadzenia operacji, o której mowa w ust. 1.
4. Uczestnicy rejestrują zmiany, o których mowa w ust. 3, w ewidencji, o której mowa w § 43u Regulaminu, na podstawie uzyskanych z KDPW\_CCP dokumentów potwierdzających przeprowadzenie operacji podziału pozycji na kontach rozliczeniowych.

**§ 65b**

1. KDPW\_CCP przeprowadza na kontach rozliczeniowych operacje dotyczące zmiany liczby pozycji zarejestrowanych na tych kontach w danym papierze wartościowym, w celu dostosowania liczby pozycji w tych papierach do ich liczby wynikającej z operacji przeprowadzonych na tych papierach przez izbę rozrachunkową.
2. KDPW\_CCP przeprowadza operacje, o których mowa w ust. 1, na podstawie informacji uzyskanej z izby rozrachunkowej, w dniu otrzymania tej informacji.
3. Postanowienia § 65a ust. 3 stosują się odpowiednio.

**§ 65c**

Oznaczenia rodzajów transferów pozycji i operacji rozliczeniowych wykonywanych przez KDPW\_CCP na podstawie komunikatów przekazywanych przez uczestników rozliczających w formie elektronicznej oraz objaśnienia do oznaczeń stosowanych w systemie rozliczeń określa załącznik nr 8.

**ODDZIAŁ 10  
REKLAMACJA****§ 66**

1. Reklamacja składana przez uczestnika w formie pisemnej w sprawach, o których mowa w § 84a Regulaminu, powinna zawierać tytuł: „Reklamacja” oraz następujące informacje:
  - 1/datę sporządzenia reklamacji,
  - 2/ dane uczestnika składającego reklamację – firmę i adres siedziby uczestnika,



3/ dane osoby upoważnionej przez uczestnika do kontaktów w sprawie reklamacji, wraz z podaniem jej stanowisk, numeru telefonu i telefaksu oraz adresu e-mail, a także upoważnienie jej do udzielenia w imieniu uczestnika dodatkowych wyjaśnień,

4/ opis zdarzenia:

a) datę zdarzenia i jego przebieg,

b) jeżeli zdarzenie dotyczy oznaczonej transakcji – numer transakcji, jej wartość i rodzaj,

c) jeżeli zdarzenie dotyczy oznaczonej instrukcji – oznaczenie tej instrukcji w systemie rozliczeń,

5/ treść żądania uczestnika,

6/ uzasadnienie żądania uczestnika.

2. Reklamacja powinna zostać podpisana zgodnie z zasadami reprezentacji uczestnika rozliczającego, który składa reklamację.

3. W przypadku gdy uczestnik składa wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy lub odwołanie, postanowienia ust. 1 i 2 stosuje się odpowiednio. Uczestnik powinien wskazać oznaczenie pisma, na które udzielono odpowiedzi, bądź oznaczenie uchwały Zarządu podjętej w sprawie reklamacji.

#### § 67

KDPW\_CCP może zwrócić się w trakcie rozpatrywania reklamacji o dodatkowe wyjaśnienia do osoby wskazanej w reklamacji zgodnie z § 63 ust. 1 pkt 3.

### **ODDZIAŁ 11** **UDOSTĘPNIANIE ANALITYKI DO FAKTURY**

#### § 68

Na pisemny wniosek uczestnika KDPW\_CCP udostępnia mu odpłatnie analitykę do wystawionej mu faktury.

### **ODDZIAŁ 12** **USŁUGA RMA**

#### § 69

1. Uczestnik posiadający status uczestnika rozliczającego w zakresie transakcji zawieranych na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonych przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. przez wskazany przez niego podmiot reprezentowany przez niego w rozliczeniach może ubiegać się o korzystanie z usługi RMA wobec tego podmiotu. W tym celu składa on do KDPW\_CCP wnioski o uruchomienie usługi RMA zgodny ze wzorem określonym przez KDPW\_CCP, w którym w szczególności wskazuje podmiot reprezentowany przez niego w rozliczeniach oraz profil, o który ubiega się.

2. Uczestnik rozliczający, który złożył wniosek o usługę RMA, będzie mógł korzystać z usługi RMA, o ile podmiot reprezentowany przez niego w rozliczeniach, którego wskazał we wniosku o uruchomienie usługi RMA:

1/ wyrazi zgodę, w sposób wymagany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. zgodnie z umową zawartą pomiędzy Giełdą Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. a KDPW\_CCP, na korzystanie przez niego z funkcjonalności tej usługi zgodnie z tym wnioskiem w odniesieniu do zleceń

przekazywanych przez ten podmiot do systemu transakcyjnego Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., oraz

2/ dokona anulowania wszystkich zleceń złożonych do systemu transakcyjnego Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie w dniu funkcjonowania tego systemu poprzedzającym dzień rozpoczęcia korzystania przez niego z usługi RMA.

3. Po otrzymaniu od uczestnika wniosku o uruchomienie usługi RMA, KDPW\_CCP niezwłocznie przekazuje tę informację do Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., która zwróci się do wskazanego w tym wniosku podmiotu o wyrażenie zgody, o której mowa w pkt 1.

#### § 70

1. Aplikacja RMA zostaje przygotowana do użycia po otrzymaniu przez KDPW\_CCP od uczestnika kompletnego wniosku o uruchomienie usługi RMA, w terminie 10 dni roboczych od dnia otrzymania przez KDPW\_CCP zgody podmiotu, który został wskazany przez uczestnika we wniosku o uruchomienie usługi RMA i jest reprezentowany przez niego w rozliczeniach, z zastrzeżeniem spełnienia przez tego uczestnika i wskazany przez niego podmiot warunków, o których mowa w przepisach niniejszego oddziału.

2. Uruchomienie usługi RMA następuje w uzgodnieniu z Giełdą Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., z uczestnikiem, który złożył wniosek o usługę RMA, oraz z podmiotem, którego uczestnik wskazał w tym wniosku i którego reprezentuje w rozliczeniach. W związku z tym uczestnik składający wniosek o uruchomienie usługi RMA jest zobowiązany do:

1/ współdziałania ze wskazanym przez niego w tym wniosku podmiotem, którego reprezentuje w rozliczeniach, oraz z Giełdą Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w celu uruchomienia usług RMA,

2/ podejmowania niezbędnych do tego celu działań,

3/ stosowania się do zaleceń Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. będącej administratorem aplikacji RMA.

3. Do zakończenia korzystania z usług RMA stosuje się odpowiednio przepisy niniejszego oddziału dotyczące uruchomienia tej usługi, z zastrzeżeniem że:

1/ w przypadku otrzymania informacji o cofnięciu zgody przez wskazany przez uczestnika podmiot, którego reprezentuje w rozliczeniach, usługa RMA zostaje zakończona, w odniesieniu do zleceń składanych przez ten podmiot w systemie transakcyjnym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., z dniem wskazanym przez ten podmiot, który przypada nie wcześniej niż w dniu funkcjonowania tego systemu transakcyjnego następującego po dniu otrzymania przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. informacji o cofnięciu tej zgody. Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., działając w imieniu KDPW\_CCP, niezwłocznie informuje uczestnika o cofnięciu zgody i planowanej dacie zakończenia dostępu do aplikacji korzystania z Usługi RMA,

2/ zakończenie korzystania przez uczestnika z usługi RMA, w odniesieniu do zleceń składanych w systemie transakcyjnym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. przez wskazany przez niego podmiot, którego reprezentuje w rozliczeniach, może nastąpić na jego wniosek w każdym przypadku pod warunkiem dostarczenia przez niego do KDPW\_CCP pisemnego wniosku o zakończenie usługi RMA według wzoru określonego przez KDPW\_CCP, najpóźniej do godz. 16.00 w dniu poprzedzającym planowany dzień zakończenia tej usługi. Zakończenie usługi RMA może nastąpić nie wcześniej niż od dnia funkcjonowania systemu transakcyjnego Giełdy Papierów Wartościowych

w Warszawie S.A. następującego po dniu przekazania przez KDPW\_CCP tego wniosku do Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.,

3/ usługa RMA może zostać zakończona w przypadku rozwiązania lub zmiany umowy zawartej przez KDPW\_CCP z Giełdą Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., a także w razie wystąpienia przypadku naruszenia lub zawieszenia uczestnictwa w tym zakresie. KDPW\_CCP niezwłocznie informuje uczestnika o zakończeniu usługi RMA w związku z rozwiązaniem lub zmianą umowy, o której mowa w zdaniu poprzedzającym.

#### § 71

1. Dostęp do usługi RMA może być realizowany wyłącznie poprzez osoby upoważnione przez uczestnika, który wystąpił z wnioskiem o uruchomienie usługi RMA, z wykorzystaniem nadanych tym osobom profili dostępu. Listę osób upoważnionych do dostępu do usługi RMA, którym mają być nadane profile dostępu oraz które mają prawo korzystać ze wsparcia technicznego, uczestnik zobowiązany jest dostarczyć KDPW\_CCP na piśmie najpóźniej na 10 dni roboczych przed dniem uruchomienia usługi RMA.

2. KDPW\_CCP przekazuje listę osób upoważnionych, o której mowa w ust. 1, a także zmiany tej listy, do Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., która nadaje tym osobom profile dostępu. Klient zobowiązany jest pisemnie informować KDPW\_CCP o zmianach osób upoważnionych do dostępu do usługi RMA, z zastrzeżeniem, że zmiana jest skuteczna z dniem nadania przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. nowych lub usunięcia dotychczasowych profili dostępu, nie później jednak niż następnego dnia roboczego od dnia doręczenia przez uczestnika do KDPW\_CCP pisma o zmianach osób upoważnionych, pod warunkiem otrzymania tego pisma przez KDPW\_CCP do godz.16.00 w dniu poprzedzającym.

3. Uczestnik składający wniosek o usługę RMA zobowiązuje się do zapewnienia poufności informacji otrzymywanych w związku z przyznanym profilem dostępu, w tym do zapewnienia dostępu do usługi RMA wyłącznie osobom wskazanym na liście osób upoważnionych, o której mowa w ust. 1, oraz zobowiązania tych osób do zapewnienia poufności tych informacji.

4. KDPW\_CCP przetwarza dane osobowe osób wskazanych na liście osób upoważnionych, o której mowa w ust. 1, wyłącznie w celu i zakresie wynikającym z realizacji usługi RMA.

#### § 72

1. KDPW\_CCP, zgodnie z umową zawartą z Giełdą Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.:

1/ oświadcza, że wszelkie prawa własności intelektualnej związane z usługą RMA, a w szczególności prawa do udostępnionych funkcjonalności, rozwiązań technologicznych i dokumentacji, należą do Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., w związku z tym KDPW\_CCP nie przenosi tych praw na uczestnika korzystającego z usługi RMA, ale wyłącznie umożliwia korzystanie z aplikacji RMA zgodnie z jej przeznaczeniem na zasadzie sublicencji,

2/ udziela uczestnikowi, który korzysta z usługi RMA, sublicencji na korzystanie z aplikacji RMA. Sublicencja jest nieodpłatna, niewyłączna i bez prawa udzielania dalszej sublicencji. Zakres udzielonej uczestnikowi sublicencji obejmuje pola eksploatacji niezbędne do korzystania z Aplikacji RMA zgodnie z jej przeznaczeniem i opisem funkcjonalności określonym w załączniku nr 9, wyłącznie w zakresie działalności tego uczestnika wynikającym z rozliczeń transakcji zawieranych przez wskazany przez

niego podmiot zawierający transakcję na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonych przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

2. Uczestnik, który korzysta z usługi RMA, jest zobowiązany korzystać z tej usługi w zakresie udzielonej sublicencji i w sposób nienaruszający praw własności intelektualnej.

#### § 73

1. Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. administruje aplikacją RMA oraz wykonuje w imieniu KDPW\_CCP czynności związane realizacją usługi RMA, w szczególności dotyczące:

1/ obsługi administracyjnej aplikacji RMA,

2/ administrowania kontami w ramach tej aplikacji w zakresie zakładania, usuwania, zmiany parametrów profili dostępu,

3/ dokonywania zmian konfiguracji dołączeń,

4/ świadczenia usługi wsparcia technicznego na rzecz uczestników,

5/ rozwiązywania problemów technicznych i usuwania incydentów.

Szczegółowe zasady świadczenia tych czynności określa załącznik nr 9 i 10.

2. KDPW\_CCP oświadcza, że Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. jest upoważniona przez KDPW\_CCP do wykonywania czynności, o których mowa w ust. 1.

3. Uczestnik korzystający z usługi RMA jest uprawniony i zobowiązany do zwracania się bezpośrednio do Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w sprawach dotyczących funkcjonowania aplikacji RMA oraz czynności wykonywanych przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., w tym dotyczących usługi wsparcia technicznego.

### **ODDZIAŁ 13**

#### **LIMITY PŁATNOŚCI**

#### § 74

1. W celu uruchomienia usługi limitów płatności w systemie rozliczeń:

1/ uprawniony podmiot pełniący lub zamierzający pełnić funkcję płatnika dla danego uczestnika rozliczającego oraz ten uczestnik rozliczający ustalają między sobą zakres i sposób korzystania z usługi limitu płatności,

2/ uprawniony podmiot pełniący lub zamierzający pełnić funkcję płatnika dla danego uczestnika rozliczającego składa do KDPW\_CCP, wniosek w sprawie uruchomienia tej usługi dla płatności tego uczestnika rozliczającego, według określonego przez KDPW\_CCP wzoru,

3/ uczestnik rozliczający składa do KDPW\_CCP pisemne oświadczenie potwierdzające ustalenie z podmiotem pełniącym lub zamierzającym pełnić funkcję płatnika zakresu i sposobu korzystania z usługi limitu płatności.

2. Usługa dla limitów płatności może być uruchomiona i realizowana przez KDPW\_CCP dla płatnika, o ile:

1/ uczestnik, dla którego płatnik ma pełnić lub pełni tę funkcję, posiada status uczestnika rozliczającego, a jego uczestnictwo nie zostało zawieszona w systemie rozliczeń albo nie został on pozbawiony tego uczestnictwa, oraz

2/ uczestnik, o którym mowa w pkt 1, wskazał tego płatnika zgodnie z § 20 ust. 2 pkt 3 Regulaminu oraz dostarczył jego oświadczenie, o którym mowa w § 20 ust. 2 pkt 4 Regulaminu,

- 3/ płatnik wskazany przez uczestnika, o którym mowa w pkt 1, posiada status uczestnika systemu rozliczeń, o którym mowa w § 1 ust. 1 Regulaminu, lub systemu rozliczeń prowadzonego przez KDPW\_CCP dla transakcji zawieranych w obrocie niezorganizowanym, a jego uczestnictwo w którymkolwiek z tych systemów nie zostało zawieszane w systemie rozliczeń albo nie został on pozbawiony tego uczestnictwa, oraz
  - 4/ KDPW\_CCP nie zawiesił albo nie wypowiedział usługi limitów płatności dla danego płatnika.
3. KDPW\_CCP informuje płatnika, który pełni lub ma pełnić tę funkcję dla danego uczestnika rozliczającego oraz tego uczestnika rozliczającego, o gotowości KDPW\_CCP do realizacji usługi dla limitów płatności.
  4. W razie zaprzestania przez KDPW\_CCP realizowania usługi limitów płatności dla danego płatnika:
    - 1/ KDPW\_CCP informuje o tym niezwłocznie płatnika, który pełni tę funkcję dla danego uczestnika rozliczającego oraz tego uczestnika oraz
    - 2/ nie ustanawia od tego momentu nowych limitów płatności w systemie rozliczeń.

#### § 75

1. Następujące rodzaje limitów płatności mogą być definiowane przez płatnika, dla którego została uruchomiona usługa limitów płatności:
  - 1/ limit śróddzienny, który dotyczy wyłącznie płatności dokonywanych w celu uzupełnienia zabezpieczeń tytułem wstępnego depozytu rozliczającego lub właściwego depozytu zabezpieczającego w trakcie sesji na rynku zorganizowanym, niebędących płatnościami ustalonymi na sesji rozliczeniowej,
  - 2/ limit na sesję rozliczeniową, który dotyczy wyłącznie płatności ustalanych na danej sesji rozliczeniowej.
2. Każdy z limitów, o którym mowa, odpowiednio, w ust. 1 pkt 1 albo 2, jest definiowany przez płatnika na podstawie dostarczonej przez niego do KDPW\_CCP dyspozycji w tej sprawie. Dyspozycja ta powinna wskazywać w szczególności:
  - 1/ oznaczenie dyspozycji, rodzaj danego limitu, który ma zostać ustanowiony, oraz
  - 2/ wysokość tego limitu, będący maksymalną kwotą wyrażoną w złotych polskich, do wysokości której mogą zostać dokonane płatności wynikające z zobowiązań z tytułu uczestnictwa w systemie rozliczeń, jakich dotyczy ten rodzaj limitu, oraz
  - 3/ termin, od którego limit ten ma obowiązywać, przypadający nie wcześniej niż moment potwierdzenia przez KDPW\_CCP przyjęcia tej dyspozycji.Limit jest skutecznie ustanowiony w systemie rozliczeń z momentem potwierdzenia przez KDPW\_CCP przyjęcia tej dyspozycji.
3. Limity, o których mowa, odpowiednio, w ust. 1 pkt 1 albo 2, mogą być usuwane, dezaktywowane (w takim przypadku dany limit staje się nieaktywny w systemie rozliczeń i nie jest dalej uwzględniany przez KDPW\_CCP do czasu zmiany tego statusu) albo zmieniane przez płatnika, który je skutecznie zdefiniował. Zmiana, dezaktywowanie albo usunięcie limitu:
  - 1/ następuje na podstawie dyspozycji dostarczonej przez płatnika,
  - 2/ obowiązuje od momentu potwierdzenia przez KDPW\_CCP przyjęcia tej dyspozycji albo od momentu wskazanego w tej dyspozycji, który następuje po potwierdzeniu jej przyjęcia przez KDPW\_CCP,
  - 3/ nie ma wpływu na dyspozycje dotyczące płatności, które zostały wysłane z systemu rozliczeń do realizacji przed skutecznym usunięciem, dezaktywowaniem albo zmianą danego limitu w systemie rozliczeń.

Przepis ust. 2 stosuje się odpowiednio.

4. Niezwłocznie po dostarczeniu dyspozycji przez płatnika w sprawie limitów płatności, KDPW\_CCP potwierdza przyjęcie dyspozycji, o której mowa, odpowiednio, w ust. 2 i 3, albo informuje o niemożliwości jej realizacji, jeżeli została dostarczona po terminie lub nie zawiera wymaganych danych.

5. W przypadku dokonania zmiany, dezaktywowania, aktywowania albo usunięcia danego limitu płatności, KDPW\_CCP niezwłocznie informuje o tym uczestnika rozliczającego.

#### § 76

1. Limit śróddzienny obowiązuje w systemie rozliczeń od momentu potwierdzenia przyjęcia przez KDPW\_CCP dyspozycji w sprawie jego ustanowienia albo od terminu wskazanego w tej dyspozycji, który następuje po potwierdzeniu jej przyjęcia, do momentu potwierdzenia przez KDPW\_CCP przyjęcia dyspozycji dostarczonej przez płatnika w sprawie zmiany, dezaktywowania lub usunięcia tego limitu albo do terminu wskazanego w tej dyspozycji, który następuje po potwierdzeniu jej przyjęcia.

2. Jeżeli limit śróddzienny został skutecznie ustanowiony w systemie rozliczeń, KDPW\_CCP realizuje płatności dokonywane w celu uzupełnienia zabezpieczeń tytułem wstępnego depozytu rozliczającego lub właściwego depozytu zabezpieczającego w trakcie sesji na rynku zorganizowanym, niebędące płatnościami ustalonymi na sesji rozliczeniowej, do wysokości ustanowionego limitu śróddziennego, z tym że wysokość tego limitu śróddziennego jest każdorazowo pomniejszana o wysokość każdej zrealizowanej w trakcie obowiązywania tego limitu płatności z tego tytułu aż do momentu jego zmiany, dezaktywacji albo usunięcia. Jeżeli dana płatność z tego tytułu przekracza obowiązującą wysokość ustanowionego limitu śróddziennego, KDPW\_CCP odrzuca taką dyspozycję, o czym powiadamia niezwłocznie uczestnika rozliczającego i jego płatnika.

#### § 77

1. Limit na sesję rozliczeniową obowiązuje wyłącznie we wskazanym dniu funkcjonowania systemu rozliczeń w zakresie płatności ustalanych na danej sesji rozliczeniowej.

2. W celu ustanowienia limitu na sesję rozliczeniową w danym dniu funkcjonowania systemu rozliczeń płatnik powinien dostarczyć do KDPW\_CCP dyspozycję w tej sprawie najpóźniej do godziny 7.45 w tym dniu, w którym ma obowiązywać ten limit.

3. Jeżeli limit został skutecznie ustanowiony w systemie rozliczeń, KDPW\_CCP realizuje płatności ustalone na danej sesji rozliczeniowej wyłącznie do wysokości tego limitu.

4. W przypadku, gdy płatnik ustanowi dla danego uczestnika rozliczającego limit, w sposób określony w ust. 2, a zobowiązania tego uczestnika przekraczają ustalony limit, KDPW\_CCP bezzwłocznie informuje o tym płatnika i uczestnika rozliczającego. W przypadku, gdy przekroczenie, o którym mowa w zdaniu poprzednim utrzymuje się do godz. 7.45, KDPW\_CCP wzywa uczestnika rozliczającego do niezwłocznego podjęcia działań w celu rozliczenia wszystkich zobowiązań w terminie, o którym mowa w § 28 ust. 1.

#### § 78

Płatnik lub uczestnik rozliczający mogą na bieżąco uzyskać informację o wysokości danego limitu płatności, który został skutecznie ustanowiony w systemie rozliczeń oraz o stopniu wykorzystania tego



limitu na podstawie dyspozycji dostarczonej do KDPW\_CCP w tej sprawie. KDPW\_CCP niezwłocznie przekazuje informacje podmiotowi, który dostarczył dyspozycję zgodnie z treścią dyspozycji.

#### § 79

Dany limit płatności, który został skutecznie ustanowiony w systemie rozliczeń, obowiązuje w tym systemie rozliczeń do:

- 1/ czasu skutecznego jego usunięcia, zmiany albo dezaktywowania przez płatnika,
- 2/ upływu terminu - w przypadku limitu na sesję rozliczeniową.

Załącznik nr 1 do Szczegółowych Zasad Prowadzenia Rozliczeń Transakcji (obrot zorganizowany)

**WYLICZANIE WŁAŚCIWYCH DEPOZYTÓW ZABEZPIECZAJĄCYCH**

- 1) Właściwy depozyt zabezpieczający na rynku terminowym

$$DTOTAL_{a,u,k}^{deri} = DSPAN_{a,u,k}^{deri} + DLCR_{a,u,k}^{deri} + DWWR_{a,u,k}^{deri}$$

$DTOTAL_{a,u,k}^{deri}$	– wymagany właściwy depozyt zabezpieczający na rynku terminowym, obliczony dla konta $k$ uczestnika rozliczającego $u$ , w kompleksie $a$ ,
$DSPAN_{a,u,k}^{deri}$	– depozyt zabezpieczający SPAN® na rynku terminowym, obliczony dla konta $k$ uczestnika rozliczającego $u$ , w kompleksie $a$ , (Załącznik nr 2 do Szczegółowych Zasad Prowadzenia Rozliczeń Transakcji - obrót zorganizowany),
$DWWR_{a,u,k}^{deri}$	– depozyt zabezpieczający ryzyko korelacji <i>wrong way risk</i> WWR na rynku terminowym, obliczony dla konta $k$ uczestnika rozliczającego $u$ , w kompleksie $a$ , (Załącznik nr 5 do Szczegółowych Zasad Prowadzenia Rozliczeń Transakcji - obrót zorganizowany),
$DLCR_{a,u,k}^{deri}$	– depozyt zabezpieczający ryzyko płynności i koncentracji LCR na rynku terminowym, obliczony dla konta $k$ uczestnika rozliczającego $u$ , w kompleksie $a$ , (Załącznik nr 4 do Szczegółowych Zasad Prowadzenia Rozliczeń Transakcji - obrót zorganizowany),
Kompleks	– zbiór rynków objętych tym samym funduszem rozliczeniowym/zabezpieczającym.

- 2) Właściwy depozyt zabezpieczający na rynku kasowym

$$DTOTAL_{a,u,k}^{cash} = DSPAN_{a,u,k}^{cash} + DWR_{a,u,k}^{cash} + DLCR_{a,u,k}^{cash} + DWWR_{a,u,k}^{cash}$$

$DSPAN_{a,u,k}^{cash}$	– depozyt zabezpieczający SPAN® na rynku kasowym, obliczony dla konta $k$ uczestnika rozliczającego $u$ , w kompleksie $a$ , (Załącznik nr 3 do Szczegółowych Zasad Prowadzenia Rozliczeń Transakcji - obrót zorganizowany),
$DWR_{a,u,k}^{cash}$	– depozyt zabezpieczający wyrównanie do rynku na rynku kasowym, obliczone dla konta $k$ uczestnika rozliczającego $u$ , w kompleksie $a$ , (Załącznik nr 3 do Szczegółowych Zasad Prowadzenia Rozliczeń Transakcji - obrót zorganizowany).
$DLCR_{a,u,k}^{cash}$	– depozyt zabezpieczający ryzyko płynności i koncentracji LCR na rynku kasowym, obliczony dla konta $k$ uczestnika rozliczającego $u$ , w kompleksie $a$ , (Załącznik nr 4 do Szczegółowych Zasad Prowadzenia Rozliczeń Transakcji - obrót zorganizowany),
$DWWR_{a,u,k}^{cash}$	– depozyt zabezpieczający ryzyko korelacji <i>wrong way risk</i> WWR na rynku kasowym, obliczony dla konta $k$ uczestnika rozliczającego $u$ , w kompleksie $a$ , (Załącznik nr 5 do Szczegółowych Zasad Prowadzenia Rozliczeń Transakcji - obrót zorganizowany).

3) Właściwy depozyt zabezpieczający na rynku transakcji repo

$$DTOTAL_{a,u,k}^{repo} = \max(DSPAN_{a,u,k}^{repo} - WR_{a,u,k}^{repo} + DLCR_{a,u,k}^{repo} + DZR_{a,u,k}^{repo}; 0)$$

$DSPAN_{a,u,k}^{repo}$  – depozyt zabezpieczający SPAN® na rynku transakcji repo, obliczony dla konta  $k$  uczestnika rozliczającego  $u$ , w kompleksie  $a$ , (Załącznik nr 3 do Szczegółowych Zasad Prowadzenia Rozliczeń Transakcji - obrót zorganizowany),

$DZR_{a,u,k}^{repo}$  – depozyt zabezpieczający zmianę stopy repo, obliczony dla konta  $k$  uczestnika rozliczającego  $u$ , w kompleksie  $a$ , (Załącznik nr 3 do Szczegółowych Zasad Prowadzenia Rozliczeń Transakcji - obrót zorganizowany),

$WR_{a,u,k}^{repo}$  – wyrównanie do rynku dla transakcji repo, obliczone dla konta  $k$  uczestnika rozliczającego  $u$ , w kompleksie  $a$ , (Załącznik nr 3 do Szczegółowych Zasad Prowadzenia Rozliczeń Transakcji - obrót zorganizowany),

$DLCR_{a,u,k}^{repo}$  – depozyt zabezpieczający ryzyko płynności i koncentracji LCR na rynku transakcji repo, obliczony dla konta  $k$  uczestnika rozliczającego  $u$ , w kompleksie  $a$ , (Załącznik nr 4 do Szczegółowych Zasad Prowadzenia Rozliczeń Transakcji - obrót zorganizowany).

Załącznik nr 2 do Szczegółowych Zasad Prowadzenia Rozliczeń Transakcji (obrot zorganizowany)

## WYLICZANIE DEPOZYTÓW ZABEZPIEZAJĄCYCH SPAN® DLA RYNKU TERMINOWEGO

### 1 Metodyka wyznaczania depozytów zabezpieczających SPAN® na rynku terminowym

Depozyt zabezpieczający SPAN® zabezpiecza przyszłą niekorzystną zmianę cen otwartych pozycji w instrumentach pochodnych w danym portfelu. Depozyty zabezpieczające wyliczane są przy użyciu metodyki SPAN®, przy wykorzystaniu parametrów ryzyka określanych codziennie przez KDPW\_CCP na podstawie bieżącej analizy ryzyka.

Wielkość depozytu zabezpieczającego SPAN® wymaganego od uczestnika jest wyznaczana przez wartość jego zobowiązań wynikających z transakcji, z uwzględnieniem redukcji ryzyka w związku z występowaniem odpowiednich korelacji między instrumentami finansowymi.

KDPW\_CCP udostępnia codziennie plik zawierający m.in. wartości scenariuszy ryzyka oraz wartości parametrów ryzyka.

KDPW\_CCP kierując się bezpieczeństwem rozliczeń może dokonać zmiany parametrów ryzyka w ciągu trwania sesji giełdowej w celu adekwatnego zabezpieczenia ryzyka.

Szczegółowe dane na temat systemu zarządzania ryzykiem w KDPW\_CCP za pomocą metodyki znajdują się na stronie internetowej KDPW\_CCP.

#### 1.1 Obliczenia depozytu zabezpieczającego SPAN® dla portfela

Wartość wymaganego depozytu zabezpieczającego SPAN® na portfel  $k$  danego uczestnika rozliczającego jest sumą depozytów zabezpieczających w poszczególnych klasach.

$$DSPAN_k^{deri} = \sum_{cc} DZK_{k,cc}$$

$k$  - indeks konta rozliczeniowego (portfela)

$cc$  - indeks klasy

#### 1.2 Obliczanie depozytu zabezpieczającego dla klasy w portfelu

Wymagany w danym dniu księgowym depozyt zabezpieczający ( $DZK$ ) dla danej klasy  $cc$  w portfelu  $k$  jest obliczany na podstawie depozytu zabezpieczającego ryzyko zmiany wartości portfela ( $DZW$ ) oraz wartości pozycji netto w opcjach ( $PNO$ ).

$$DZK_{k,cc} = \max(DZW_{k,cc} - PNO_{k,cc}; 0)$$

#### 1.3 Obliczenia wartości nadwyżki wartości pozycji długich w opcjach

W sytuacji, gdy  $(DZW_{k,cc} - PNO_{k,cc})$  przyjmuje wartość dodatnią, to stanowi ona wymaganie depozytowe dla danej klasy w portfelu.

#### 1.4 Obliczenia depozytu zabezpieczającego ryzyko zmiany wartości portfela

Depozyt zabezpieczający ryzyko zmiany wartości instrumentów (*DZW*) należących do portfela *k* w danej klasie, w określonym horyzoncie czasu obliczany jest jako suma depozytu za ryzyko scenariusza, depozytu za spread wewnątrz klasy i depozytu za dostawę, pomniejszona o wartość kredytu za spread pomiędzy klasami. Obliczony w powyższy sposób depozyt nie może być jednak mniejszy niż wartość depozytu minimalnego za pozycje krótkie w opcjach w tym portfelu.

$$DZW_{k,CC} = \max(drsc_{k,CC} + dswk_{k,CC} + dd_{k,CC} - cspk_{k,CC}; mdko_{k,CC})$$

- drsc* - depozyt za ryzyko scenariusza
- dswk* - depozyt za spread wewnątrz klasy
- dd* - depozyt za dostawę
- cpsk* - kredyt za spread pomiędzy klasami
- mdko* - depozyt minimalny za pozycje krótkie w opcjach

#### 1.5 Depozyt za ryzyko scenariusza (*drsc*)

Depozyt za ryzyko scenariusza, obliczany jest na podstawie analizy zachowania się wartości portfela w danej klasie w poszczególnych scenariuszach ryzyka i jest równy wartości ryzyka przy założeniu realizacji najgorszego scenariusza rynkowego (w konwencji SPAN® jest to scenariusz z najwyższą wartością dodatnią ryzyka). W przypadku obliczeń scenariuszy ryzyka dla kontraktów futures uwzględniany jest wyłącznie wpływ zmiany ceny, natomiast w przypadku opcji uwzględnia się zarówno zmianę ceny, jak i zmianę zmienności oraz upływ czasu.

#### 1.6 Depozyt za spread wewnątrz klasy (*dswk*)

Depozyt za spread wewnątrz klasy obliczany jest w stosunku do pozycji portfela w danej klasie o różnych terminach wygaśnięcia w celu zabezpieczenia ryzyka nieskorelowanej zmiany cen.

#### 1.7 Depozyt za dostawę (*dd*)

Depozyt za dostawę może być obliczany w stosunku do pozycji portfela, które zbliżają się do wygaśnięcia, jak i pozycji znajdujących się w cyklu dostawy i zabezpiecza ryzyko związane ze zmianą składu portfela lub zabezpiecza ryzyko związane z cyklem dostawy.

#### 1.8 Kredyt za spread pomiędzy klasami (*cspk*)

Kredyt za spread pomiędzy klasami może być obliczony w stosunku do tych pozycji portfela, których ryzyko wzajemnie się znosi i wpływa na zmniejszenie wymagań z tytułu depozytów zabezpieczających.

#### 1.9 Minimalny depozyt za pozycje krótkie w opcjach (*mdko*)

Portfele z pozycjami krótkimi w opcjach zawierają pewne ryzyko rezydualne. Wymagany depozyt zabezpieczający portfel nie może być niższy niż określony przez KDPW\_CCP limit, będący minimalnym depozytem za pozycje krótkie w opcjach.

Wartość minimalnego depozytu za pozycje krótkie w opcjach (*mdko*) obliczamy w następujący sposób:

$$mdko_{k,CC} = ko_{k,CC} \times dm_{CC}$$

*ko* - liczba krótkich pozycji w opcjach

*dm* - minimalny depozyt dla pojedynczej pozycji krótkiej w opcji



Załącznik nr 3 do Szczegółowych Zasad Prowadzenia Rozliczeń Transakcji (obrot zorganizowany)

## **WYLICZANIE DEPOZYTÓW ZABEZPIEZAJĄCYCH DLA RYNKU KASOWEGO, REPO ORAZ POŻYCZEK NEGOCJOWANYCH (POZYCJE W AKCJACH I OBLIGACJACH)**

### **1. Definicje**

Ilekcroć w niniejszych postanowieniach jest mowa o:

- 1) klasie płynności – rozumie się przez to wszystkie serie papierów wartościowych innych niż instrumenty pochodne charakteryzujące się zbliżonym profilem ryzyka;
- 2) klasie duracji - rozumie się przez to wszystkie serie papierów wartościowych o charakterze nie udziałowym, w rozumieniu art. 4 pkt 10 ustawy z dnia 29 lipca 2005r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2020 r. poz. 2080), o zbliżonym zmodyfikowanym czasie trwania oraz w tej samej klasie ratingu określonego przez KDPW\_CCP, charakteryzujące się zbliżonym profilem ryzyka;
- 3) portfelu – rozumie się przez to zbiór pozycji wynikających z zawartych transakcji, których rozrachunek nie został jeszcze dokonany, wyróżnionych poprzez to samo konto rozliczeniowe;
- 4) cc – rozumie się przez to indeks klasy płynności;
- 5) k – rozumie się przez to indeks portfela;
- 6) cena odniesienia – rozumie się cenę odpowiadającą bieżącemu kursowi odniesienia określone przez GPW; dla obligacji bieżącą cenę rynkową powiększoną o należne odsetki na dzień t+2; w przypadku instrumentów notowanych w walucie cena odniesienia jest wyrażana w PLN z wykorzystaniem bieżącego kursu średniego ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski.

### **2. Metodyka wyznaczania depozytów zabezpieczających na rynku kasowym, repo oraz pożyczek negocjowanych**

Depozyty zabezpieczające wyliczane są przy użyciu metodyki SPAN®.

KDPW\_CCP nalicza dla każdego portfela wartość depozytu zabezpieczającego SPAN® dla przyjętego współczynnika ufności, w założonym okresie likwidacji, z uwzględnieniem dopuszczalnych korelacji pozycji w obrębie portfela.

Depozyt zabezpieczający naliczany jest codziennie począwszy od dnia zawarcia transakcji do dnia dokonania rozrachunku.

### **3. Wyliczanie ryzyka dla akcji**

Algorytm klasyfikujący instrumenty do danej klasy płynności bierze pod uwagę:

- średnią płynność instrumentu,
- rodzaj instrumentu.

#### **3.1. Wyliczanie całkowitej pozycji netto w portfelu (CPN)**

Wartość pozycji w portfelu, w danym instrumencie wylicza się mnożąc liczbę instrumentów netto przez cenę odniesienia. Sumując wartość wycenionych pozycji w poszczególnych instrumentach w danej klasie i mnożąc je przez kurs waluty notowania otrzymujemy wartość pozycji kupna (PK) i wartość pozycji sprzedaży (PS).

Całkowita pozycja netto (CPN) w portfelu obliczana jest na klasę płynności i wyraża ją wartość bezwzględna z różnicy pomiędzy sumą wartości pozycji kupna a sumą wartości pozycji sprzedaży.

$$CPN_{k,cc} = |PK_{k,cc} - PS_{k,cc}|$$

### 3.2. Wyliczanie całkowitej pozycji brutto w portfelu (CPB)

Całkowita pozycja brutto (CPB) w portfelu obliczana jest na klasę płynności i jest to łączna wartość pozycji kupna i pozycji sprzedaży przemnożone przez kurs waluty notowania.

$$CPB_{k,cc} = PK_{k,cc} + PS_{k,cc}$$

### 3.3. Wyliczanie depozytu na pośrednie ryzyko (DPLR)

Depozyt na pośrednie ryzyko (DPLR) obliczany jest jako suma wyznaczonego depozytu na ryzyko rynkowe (DRR) oraz depozytu na ryzyko specyficzne (DRS).

$$DPLR_{k,cc} = DRR_{k,cc} + DRS_{k,cc}$$

#### 3.3.1. Wyliczanie depozytu na ryzyko rynkowe (DRR)

Ryzyko rynkowe rozumiane jest jako ryzyko zmiany ceny instrumentów finansowych w danej klasie płynności. Do obliczenia depozytu na wartość ryzyka rynkowego służy parametr  $y_{cc}$ , który określa poziom ryzyka rynkowego dla danej klasy płynności.

Depozyt na ryzyko rynkowe (DRR) wyliczany jest poprzez przemnożenie całkowitej pozycji netto dla portfela (CPN) przez poziom ryzyka rynkowego ( $y_{cc}$ ).

$$DRR_{k,cc} = y_{cc} \times |PK_{k,cc} - PS_{k,cc}|$$

#### 3.3.2. Wyliczanie depozytu na ryzyko specyficzne (DRS)

Ryzyko specyficzne uwzględnia ryzyko zmiany założonej dla danej klasy płynności, zmienności ceny danego instrumentu. Do obliczenia depozytu na ryzyko specyficzne służy parametr  $x_{cc}$ , który wyraża poziom ryzyka specyficznego dla danej klasy płynności.

Depozyt na ryzyko specyficzne wyliczany jest poprzez przemnożenie całkowitej pozycji brutto (CPB) dla portfela przez parametr  $x_{cc}$ .

$$DRS_{k,cc} = x_{cc}(PK_{k,cc} + PS_{k,cc})$$

### 3.4. Wyliczanie kredytu za spread między klasami (KSPK)

Wymagania depozytowe z tytułu pośredniego ryzyka mogą zostać obniżone przy zastosowaniu kredytu za spread pomiędzy klasami, który uwzględnia korelacje pomiędzy niektórymi klasami płynności.

Wartości kredytu za spread pomiędzy klasami obliczana jest przy wykorzystaniu współczynnika kredytowego ( $crt$ ) oraz wartości całkowitej pozycji netto w poszczególnych klasach. Kolejność tworzenia spreadów określana jest na podstawie tabeli priorytetów spreadów kredytowych ustalonej przez KDPW\_CCP.

$$KSPK(cc1, cc2) = crt_{cc1/cc2} \times \min\{|PK - PS|_{k,cc1}; |PK - PS|_{k,cc2}\}$$

TAB. 1 Zasady wyznaczania kredytu za spread

LP.	ZASADY
1.	Całkowite pozycje netto w klasach $cc_1$ i $cc_2$ muszą być przeciwstawne.
2.	KDPW_CCP określa tabelę dopuszczalnych par klas, dla których przyznawany jest kredyt, wartość kredytu oraz kolejność kredytowania poszczególnych par.
3.	Jeśli w danej klasie pozostała niewykorzystana do kredytu całkowita pozycja netto to jest do niej szukana następna przeciwna całkowita pozycja netto zgodnie z tabelą priorytetów określoną przez KDPW_CCP.
4.	Przyznany kredyt za spread pomiędzy klasami dotyczy każdej z nóg spreadu.

### 3.5. Wyliczenie depozytu na ostateczne pośrednie ryzyko (DOLR)

Depozyt na ostateczne pośrednie ryzyko ( $DOLR$ ) na dany portfel w danej klasie instrumentu wyliczany jest na podstawie ostatecznego ryzyka rynkowego, które wyznacza się poprzez pomniejszenie wartości pośredniego ryzyka rynkowego ( $DPLR$ ) o przyznany kredyt ( $KSPK$ ) za spread dotyczący danej klasy instrumentu.

$$DOLR_{k,cc} = DPLR_{k,cc} - KSPK_{k,cc}$$

## 4. Wyliczenie ryzyka dla papierów dłużnych

Ryzyko dla papierów dłużnych wyliczane jest na podstawie nierozliczonych pozycji netto kupna i netto sprzedaży. Papiery dłużne przypisane są do wyznaczonej na dany dzień przez KDPW\_CCP klasy duracji. Obliczenia dokonywane są na poziomie portfela.

### 4.1. Przypisanie papierów dłużnych do klas duracji

Każdy papier dłużny przypisywany jest do klasy duracji na podstawie wartości wskaźnika *modified duration* oraz przyznanej klasy *ratingu*. Przypisanie jest wykonywane na koniec każdego dnia, w którym dokonywane są rozliczenia transakcji. KDPW\_CCP ma prawo zmienić przypisanie do klasy biorąc pod uwagę charakterystykę ryzyka. KDPW\_CCP podaje do wiadomości uczestnikom rynku przypisanie poszczególnych papierów dłużnych do odpowiednich klas duracji.

### 4.2. Wyliczenie pozycji netto według rodzaju papierów dłużnych

Wartość pozycji netto w danym instrumencie wyznacza się mnożąc liczbę instrumentów przez wskaźnik *modified duration*, cenę odniesienia i kurs waluty notowania.

Wartość pozycji kupna (PK) i pozycji sprzedaży (PS) otrzymujemy sumując wartość wycenionych pozycji w poszczególnych instrumentach w danej klasie duracji.

#### 4.3. Wylizanie całkowitej pozycji netto (CPN)

Całkowita pozycja netto (CPN) obliczana jest na klasę duracji, jako wartość bezwzględna z różnicy pomiędzy sumą wartości pozycji kupna (PK) a sumą wartości pozycji sprzedaży (PS) w portfelu uczestnika rozliczającego.

$$CPN_{k,cc} = |PK_{k,cc} - PS_{k,cc}|$$

#### 4.4. Wylizanie całkowitej pozycji brutto (CPB)

Całkowita pozycja brutto (CPB) obliczana jest na klasę duracji, jako suma wartości pozycji kupna (PK) i sumy wartości pozycji sprzedaży (PS).

$$CPB_{k,cc} = PK_{k,cc} + PS_{k,cc}$$

#### 4.5. Wylizanie depozytu na pośrednie ryzyko rynkowe (DPLR)

Obliczenie pośredniego ryzyka odbywa się na podstawie wylizzeń wartości ryzyka rynkowego oraz wartości ryzyka specyficznego na poziomie poszczególnych klas duracji w portfelu.

Depozyt na pośrednie ryzyko rynkowe (DPLR) obliczany jest poprzez sumę wyznaczonego depozytu na ryzyko rynkowe (DRR) oraz wyznaczonego depozytu na ryzyko specyficzne (DRS).

$$DPLR_{k,cc} = DRR_{k,cc} + DRS_{k,cc}$$

##### 4.5.1. Wylizanie depozytu na ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe rozumiane jest jako ryzyko zmiany krzywej dochodowości w danej klasie duracji. Do obliczenia depozytu na wartość ryzyka rynkowego służy parametr ( $y_{cc}$ ).

Parametr ( $y_{cc}$ ) określa poziom ryzyka rynkowego, wyznaczany jest przez KDPW\_CCP dla każdej klasy duracji.

Depozyt na ryzyko rynkowe (DRR) wylizany jest poprzez przemnożenie całkowitej pozycji netto dla portfela (CPN) przez poziom ryzyka rynkowego ( $y_{cc}$ ), dla danej klasy instrumentu (cc).

$$DRR_{k,cc} = y_{cc} \times |PK_{k,cc} - PS_{k,cc}|$$

##### 4.5.2. Wylizanie depozytu na ryzyko specyficzne

Ryzyko specyficzne uwzględnia ryzyko odmiennej, od założonej dla danej klasy duracji, zmienności danego instrumentu, związanej z jego indywidualną charakterystyką. Do obliczenia depozytu na ryzyko specyficzne służy parametr ( $x_{cc}$ ), który jest specyfikowany przez KDPW\_CCP dla każdej klasy duracji.

Depozyt na ryzyko specyficzne wylizany jest poprzez przemnożenie całkowitej pozycji brutto dla portfela (CPB) przez parametr opisujący ryzyko specyficzne ( $x_{cc}$ ) dla danej klasy instrumentu.

$$DRS_{k,cc} = x_{cc} \times (PK_{k,cc} + PS_{k,cc})$$

#### 4.6. Wylizanie depozytu za spread wewnątrz klasy (DSWK)

Depozyt za spread wewnątrz klasy wylizany jest, aby zabezpieczyć ryzyko nierównomiernego przesunięcia krzywej dochodowości w danej klasie duracji. Obliczany wyłącznie dla papierów dłużnych, w stosunku do obu przeciwstawnych pozycji tworzących spread w danej klasie.

$$DSWK_{k,cc} = dep_{cc} \times \min\{PK_{k,cc}; PS_{k,cc}\}$$

gdzie:

$dep_{cc}$  - poziom procentowy depozytu za spread wewnątrz klasy

#### 4.7. Wyliczenie kredytu za spread pomiędzy klasami (KSPK)

Obliczanie kredytu za spread pomiędzy klasami (KSPK) pozwala na redukcję pośredniego ryzyka rynkowego poprzez uwzględnienie faktu występowania korelacji pomiędzy pozycjami w różnych klasach duracji.

$$KSPK(cc1, cc2) = crt_{cc1/cc2} \times \min\{|PK - PS|_{k,cc1}; |PK - PS|_{k,cc2}\}$$

TAB. 2 Zasady wyznaczania kredytu na spread

LP.	ZASADY
1.	Całkowite pozycje netto w klasach $cc_1$ i $cc_2$ muszą być przeciwstawne.
2.	KDPW_CCP określa tabelę dopuszczalnych par klas, dla których przyznawany jest kredyt, wartość kredytu oraz kolejność kredytowania poszczególnych par.
3.	Jeśli w danej klasie pozostała niewykorzystana do kredytu całkowita pozycja netto to jest do niej szukana następna przeciwna całkowita pozycja netto zgodnie z tabelą priorytetów określoną przez KDPW_CCP.
4.	Przyznany kredyt za spread pomiędzy klasami dotyczy każdej z nóg spreadu.

#### 4.8. Wyliczenie depozytu na ostateczne ryzyko (DOLR)

Depozyt na ostateczne ryzyko ( $DOLR$ ) naliczony na portfel, w danej klasie duracji jest równy depozytowi z tytułu pośredniego ryzyka rynkowego ( $DPLR$ ) pomniejszonemu o przyznany kredyt ( $KSPK$ ) i powiększonemu o wymagany depozyt za spread w danej klasie ( $DSWK$ ).

$$DOLR_{k,cc} = DPLR_{k,cc} - KSPK_{k,cc} + DSWK_{k,cc}$$

#### 5. Wyrównanie do rynku (WR) dla rynku kasowego

Wyrównanie do rynku jest odzwierciedleniem zysków i strat w portfelu przy bieżących cenach rynkowych. Wyliczone jest jako różnica pomiędzy wartością pozycji w cyklu rozliczenia rewaluowaną do rynku a wartością rozliczenia wynikającą z zawartej transakcji.

$$WR_{k,i}^{cash} = (WROZ_{k,i} \times EN_i + (B_{k,i} - S_{k,i}) \times c_i \times EN_i + (BPD_{k,i} - SPD_{k,i}) \times d_i \times ED_i)$$

gdzie:

$WR_{k,i}^{cash}$  - wyrównanie do rynku dla portfela k, papieru wartościowego i

$WROZ_{k,i}$	- iloczyn liczby papierów wartościowych i kupowanych/sprzedawanych dla portfela k i ceny jednostkowej z transakcji (dla transakcji kupna jest to wartość ujemna),
$c_i$	- przyjęta cena referencyjna papieru wartościowego,
$d_i$	- wartość dywidendy/kuponu na dzień wypłaty; jeżeli cena referencyjna $c_i$ jest ceną papieru wartościowego z nabytym prawem do dywidendy/kuponu, to $d_i = 0$
$B_{k,i}, S_{k,i}$	- liczba kupowanych/sprzedawanych papierów wartościowych.
$BPD_{k,i}, SPD_{k,i}$	- liczba kupowanych/sprzedawanych papierów wartościowych z prawem do dywidendy/ kuponu
$ED_i$	- kurs waluty dywidendy/kuponu
$EN_i$	- kurs waluty notowań

Wartość wyrównania do rynku, która jest uwzględniana w wyliczeniach depozytu zabezpieczającego wyrównanie do rynku wyraża się wzorem:

$$DWR_{u,k}^{cash} = -\min\left(\sum_i WR_{u,k,i}^{cash}; 0\right)$$

## 6. Wyliczanie depozytu zabezpieczającego SPAN® dla rynku kasowego

Wymagany depozyt zabezpieczający SPAN® na portfel nie uwzględniający wyrównania do rynku obliczany jest jako suma depozytu na ostateczne ryzyko rynkowe dla poszczególnych klas płynności oraz depozytu na ostateczne ryzyko rynkowe dla poszczególnych klas duracji.

$$DSPAN_k^{cash} = \sum_{cc} DOLR_{k,cc} = \sum_{cc} (DLPR_{k,cc} - KSPK_{k,cc} + DSWK_{k,cc})$$

## 7. Metodyka wyznaczania depozytu SPAN® dla transakcji repo

W przypadku portfela transakcji repo obliczenia depozytu SPAN® ( $DSPAN^{repo}$ ) przeprowadza się w sposób opisany w punktach 1, 2, 4 i 6, z zastrzeżeniem, że:

- przez zawarte transakcje rozumie się zawarte transakcje repo
- przez portfel rozumie się zbiór pozycji wynikających z zawartych transakcji repo, których transakcja otwierająca została rozrachowana lub jej rozrachunek planowany jest nie później niż na kolejny dzień roboczy, wyróżnionych poprzez to samo konto rozliczeniowe
- przez pozycję kupna rozumie się pozycję właściwą dla strony repo,
- przez pozycję sprzedaży rozumie się pozycję właściwą dla strony reverse repo,
- wartość pozycji w danym papierze wartościowym wyznacza się mnożąc liczbę papierów wartościowych będących przedmiotem transakcji repo, cenę odniesienia oraz wskaźnik modified duration,
- dla transakcji repo depozyt zabezpieczający SPAN® naliczany jest począwszy od dnia roboczego poprzedzającego rozrachunek transakcji otwierającej do dnia rozrachunku transakcji



zamykającej. Wymagany depozyt zabezpieczający SPAN® jest większą z dwóch wartości: depozytu SPAN® wyznaczonego na podstawie pozycji na dany dzień  $t$  oraz depozytu SPAN® wyznaczonego na podstawie pozycji na kolejny dzień roboczy ( $t+1$ ).

- Dla transakcji repo, dla których w danym dniu  $t$  ma nastąpić rozrachunek transakcji otwierającej lub w danym dniu  $t$  albo przed tym dniem miał nastąpić, lecz nie nastąpił rozrachunek transakcji otwierającej, przy wyznaczaniu pozycji na  $t$  i  $t+1$  nie jest uwzględniany planowany rozrachunek transakcji zamykającej, jeżeli  $t$  lub  $t+1$  to data odkupu.

### 8. Metodyka wyznaczania wyrównania do rynku dla transakcji repo

Wyrównanie do rynku transakcji repo dla danego portfela ( $WR^{repo}$ ) równe jest sumie  $WR^{repo}$  wyznaczonych dla każdej transakcji odrębnie. Wartość ujemna oznacza zobowiązanie uczestnika.

Dla danej transakcji repo  $m$  wyrównanie do rynku w dniu  $t$  wyznaczone jest w następujący sposób:

- a) przed ustaloną w transakcji repo datą rozrachunku transakcji otwierającej ( $t \leq t1$ ):

$$WR_{m,t}^{repo} = sign_m \times PA_m \times (RR_t - RR_m) \times \frac{t2_m - t1_m}{365} \times df(t2_m)$$

$$PA_m = N_m \times DPR_m$$

- b) po ustalonej w transakcji repo dacie rozrachunku transakcji otwierającej ( $t1 \leq t \leq t2$ ):

$$WR_{m,t}^{repo} = sign_m \times \left( N_m \times \left( DP_{m,t} \times \left( 1 + RR_t \times \frac{t2_m - t}{365} \right) + CPN_m \frac{df(t_p)}{df(t2_m)} \right) - RA_m \right) \times df(t2_m)$$

$$RA_m = N_m \times DPR_m \times \left( 1 + RR_m \times \frac{t2_m - t1_m}{365} \right)$$

- c) w przypadku zawieszenia rozrachunku transakcji zamykającej ( $t \geq t2$ ):

dla strony reverse repo:

$$WR_{m,t}^{repo} = sign_m \times \max \left( (N_m \times \max(DP_{m,t} + CPN_{m,t2}; DPR_m) - RA_m); 0 \right)$$

dla strony repo:

$$WR_{m,t}^{repo} = sign_m \times (N_m \times (DP_{m,t} + CPN_{m,t2}) - RA_m)$$

gdzie:

- $sign_m$  – znak strony transakcji  $m$ , wartość 1 dla strony repo, -1 dla strony reverse repo;
- $PA_m$  – kwota nabycia w transakcji  $m$  (wartość rozrachunku transakcji otwierającej);
- $RR_t$  – rynkowa stopa repo na okres  $\min(t2_m - t; t2_m - t1_m)$  w dniu  $t$ ;

- $RR_m$  – ustalona stopa repo w transakcji  $m$ ;
- $t1_m$  – pierwotna data rozrachunku transakcji otwierającej w transakcji repo  $m$ ;
- $t2_m$  – pierwotna data rozrachunku transakcji zamykającej w transakcji repo  $m$ ;
- $t_p$  – data płatności kuponu  $CPN_m$ ;
- $N_m$  – wartość nominalna obligacji, będących przedmiotem transakcji repo  $m$ ;
- $DPR_m$  – cena nabycia (cena brudna obligacji, będących przedmiotem transakcji repo  $m$ ) w procentach wartości nominalnej;
- $DP_{m,t}$  – cena brudna obligacji w procentach wartości nominalnej, będących przedmiotem transakcji  $m$ , w dniu  $t$ , uwzględniająca narosłe odsetki na dzień  $t+1$ . W okresie od dnia ustalenia praw (z tym dniem włącznie) do dnia poprzedzającego dzień płatności odsetek narosłe odsetki wynoszą 0;
- $RA_m$  – kwota odkupu w transakcji  $m$  (wartość rozrachunku transakcji zamykającej);
- $CPN_m$  – kupon obligacji w procentach wartości nominalnej, dla którego dzień ustalenia praw ( $d$ ) przypada pomiędzy dniem rozrachunku transakcji otwierającej a dniem rozrachunku transakcji zamykającej, uwzględniany w okresie od dnia  $d$  do momentu przekazania kwoty kuponu przez stronę reverse repo i jednocześnie przez KDPW\_CCP stronie repo;
- $CPN_{m,t2}$  – kupon obligacji w procentach wartości nominalnej, dla którego dzień ustalenia praw ( $d$ ) przypada po dniu pierwotnego rozrachunku transakcji zamykającej, która jest w trakcie zawieszenia. Uwzględniany w okresie od dnia  $d$  do momentu likwidacji zawieszenia przez stronę reverse repo lub anulowania transakcji repo przez KDPW\_CCP;
- $df(t2_m)$  – czynnik dyskontowy dla  $t2$ . Do dyskontowania wykorzystywana jest krzywa WIBOR składająca się z punktów ON, TN, SW, 2W, 1M, 3M, 6M, 1Y. Czynniki dyskontowe pomiędzy punktami węzłowymi interpolowane są metodą logarytmiczną liniową;
- $df(t_p)$  – czynnik dyskontowy dla  $t_p$ .

### 9. Metodyka wyznaczania depozytu zabezpieczającego zmianę stopy repo

Depozyt zabezpieczający zmianę stopy repo dla danego portfela ( $DZR$ ) jest równy sumie depozytów wyznaczonych dla każdej transakcji odrębnie. Dla danej transakcji repo  $m$  depozyt zabezpieczający zmianę stopy repo w dniu  $t$  wyznaczany jest w następujący sposób:

- a) przed rozrachunkiem transakcji otwierającej ( $t \leq t1$ ):

$$DZR_m = N_m \times DPR_m \times p_{rr} \times \frac{t2_m - t1_m}{365} \times df(t2_m)$$

- b) po rozrachunku transakcji otwierającej ( $t1 \leq t \leq t2$ ):

$$DZR_m = N_m \times DP_{m,t} \times p_{rr} \times \frac{t2_m - t}{365} \times df(t2_m)$$

gdzie:

- $p_{rr}$  – parametr ryzyka wyznaczany przez KDPW\_CCP, zabezpieczający przyszłe zmiany stopy repo.

Pozostałe oznaczenia jak w punkcie 8.

#### **10. Metodyka wyznaczania depozytów zabezpieczających dla pożyczek negocjowanych**

W przypadku wyznaczania depozytów zabezpieczających dla pożyczek negocjowanych postanowienia punktów 1-6 stosuje się odpowiednio, z zastrzeżeniem, że:

- przez zawarte transakcje rozumie się pożyczki otwarte
- przez portfel rozumie się zbiór pozycji wynikających z otwartych pożyczek negocjowanych, których rozrachunek zwrotu nie został jeszcze dokonany, wyróżnionych poprzez to samo konto rozliczeniowe
- przez pozycję kupna rozumie się pozycję właściwą dla pożyczkodawcy,
- przez pozycję sprzedaży rozumie się pozycję właściwą dla pożyczkobiorcy,
- przez papiery kupowane rozumie się papiery wartościowe, co do odkupu których zobowiązany jest pożyczkodawca,
- przez papiery sprzedawane rozumie się papiery wartościowe, co do zwrotu których zobowiązany jest pożyczkobiorca,
- depozyt zabezpieczający pożyczki negocjowane naliczany jest codziennie począwszy od dnia rozrachunku otwarcia pożyczki do dnia dokonania rozrachunku zakończenia pożyczki,
- wyrównanie do rynku wyliczane jest dla pozycji wynikających z dokumentów zwrotu pożyczki negocjowanej

wartość rozliczenia dla portfela pożyczek jest wartością wynikającą z dokumentów zwrotu pożyczki negocjowanej.

Załącznik nr 4 do Szczegółowych Zasad Prowadzenia Rozliczeń Transakcji (obrot zorganizowany)

## OBLICZENIE DEPOZYTU Z TYTUŁU RYZYKA PŁYNNOCI I KONCENTRACJI

### I Definicje i zakres stosowania

Depozyt zabezpieczający ryzyko płynności i koncentracji (depozyt LCR) jest częścią wymaganego właściwego depozytu zabezpieczającego i zabezpiecza ryzyko związane z brakiem możliwości zamknięcia przez KDPW\_CCP skoncentrowanych pozycji lub pozycji w nie płynnych instrumentach finansowych niewypłacalnego uczestnika rozliczającego w ramach standardowego okresu likwidacji pozycji.

Obliczenia LCR prowadzone są z wykorzystaniem wskaźnika płynności, w ramach którego pozycja uczestnika rozliczającego (identyfikowanego na podstawie kodu instytucji zgodnie z Regulaminem Rozliczeń Transakcji OZ) porównywana jest ze średnim dziennym ekwiwalentnym obrotem w danej klasie oraz kosztu opartego na spreadzie bid-ask.

Obliczenia depozytu LCR prowadzone są na poziomie konta rozliczeniowego, odrębnie dla transakcji kasowych, transakcji warunkowych repo oraz terminowych. Zobowiązania z tytułu depozytu LCR wyznaczone są na bieżąco w czasie trwania rozliczeniowej, oraz w sesji kompensacyjnej na koniec dnia. Parametry obliczeń są określane oraz podawane do publicznej wiadomości przez KDPW\_CCP.

### II Depozyt z tytułu ryzyka płynności i koncentracji na rynku terminowym

II.1. Obliczenie pozycji uczestnika identyfikowanego na podstawie kodu instytucji

$$DP_{a,u,cc,i} = N_{a,u,cc,i} \times zd_i$$

$N_{a,u,cc,i}$  – saldo pozycji netto uczestnika  $u$ , w kompleksie  $a$ , w instrumencie  $i$ , w klasie  $cc$ ,

$a$  – kompleks – zbiór rynków objętych wspólnym funduszem rozliczeniowym/zabezpieczającym,

$zd_i$  – znak delty pozycji w instrumencie  $i$ :

$$zd = \begin{cases} 1 & \text{dla opcji call i kontraktów futures} \\ -1 & \text{dla opcji put} \end{cases}$$

$$LDP_{a,u,cc,p,s,hl}$$

$$= \sum_{i \in cc, i - \text{instrument } p \text{ o terminie wygasania } s \text{ w przedziale moneyness } hl, DP_{a,u,cc,i} > 0} DP_{a,u,cc,i}$$

$$SDP_{a,u,cc,p,s,hl}$$

$$= \sum_{i \in cc, i - \text{instrument } p \text{ o terminie wygasania } s \text{ w przedziale moneyness } hl, DP_{a,u,cc,i} < 0} DP_{a,u,cc,i}$$

$LDP_{a,u,cc,p,s,hl}$  – pozycja długa uczestnika  $u$  w kompleksie  $a$ , w klasie  $cc$ , w instrumentach rodzaju  $p$ , o terminie wygasania  $s$  oraz przedziale moneyness  $hl$ ,

$SDP_{a,u,cc,p,s,hl}$  – pozycja krótka uczestnika  $u$  w kompleksie  $a$ , w klasie  $cc$ , w instrumentach rodzaju  $p$ , o terminie wygasania  $s$  oraz przedziale moneyness  $hl$ ,

$$DP_{w_{a,u,cc,i}} = N_{abs_{a,u,cc,i}} \times m_i \times |d_i|$$

$$N_{abs_{a,u,cc,i}} = \sum_k |N_{a,u,cc,k,i}|$$

$N_{a,u,cc,k,i}$  – saldo pozycji netto uczestnika  $u$ , w kompleksie  $a$ , w instrumencie  $i$ , w klasie  $cc$ , zarejestrowane na koncie rozliczeniowym  $k$ ,

$m_i$  – mnożnik instrumentu  $i$ ,

$d_i$  – delta instrumentu  $i$  (w przypadku futures delta wynosi 1),

$p \in \{futures, opcja\}$

$$LDP_{w_{a,u,cc,p,s,hl}} = \sum_{i \in cc, i - \text{instrument } p \text{ o terminie wygasania } s \text{ w przedziale moneyness } hl, DP_{a,u,cc,i} > 0} DP_{w_{a,u,cc,i}}$$

$$SDP_{w_{a,u,cc,p,s,hl}} = \sum_{i \in cc, i - \text{instrument } p \text{ o terminie wygasania } s \text{ w przedziale moneyness } hl, DP_{a,u,cc,i} < 0} DP_{w_{a,u,cc,i}}$$

$$ADP_{w_{a,u,cc}} = \sum_{p,s,hl} LDP_{w_{a,u,cc,p,s,hl}} + \sum_{p,s,hl} SDP_{w_{a,u,cc,p,s,hl}}$$

$hl$  – przedział *moneyness* instrumentu  $i$  dla obliczeń płynności,

Parametr  $hl$  dla opcji określa przedział wyższej -  $hl1$  oraz niższej  $hl2$ ,  $hl3$  płynności. Instrumenty są klasyfikowane do przedziałów  $hl$  na podstawie wskaźnika *moneyness*. Wartości graniczne przedziałów  $hl$  definiowane są w parametrach  $am$  oraz  $bm$ .

$$hl = \begin{cases} hl1 \text{ dla futures} \\ hl1, hl2, hl3 \text{ dla opcji} \end{cases}$$

$hl1$  – przedział wyższej płynności dla futures oraz opcji (opcje at-the money):

$$hl1 = \langle am, bm \rangle$$

$hl2$  – przedział niższej płynności opcji (opcje out of the money):

$$hl2 = \langle 0, am \rangle$$

$hl3$  – przedział niższej płynności opcji (opcje in the money):

$$hl3 = \langle bm, +\infty \rangle$$

$am, bm$  – parametry dla przedziałów *moneyness*,

Obliczenie wskaźnika *moneyness*

$$moneyness = \begin{cases} \frac{\text{kurs instrumentu bazowego}}{\text{kurs wykonania opcji } i} \rightarrow \text{dla opcji call} \\ \frac{\text{kurs wykonania opcji } i}{\text{kurs instrumentu bazowego}} \rightarrow \text{dla opcji put} \end{cases}$$

$s$  – przedział płynności, wyższej  $s1$  oraz niższej  $s2$ . Instrumenty klasyfikowane do przedziałów  $s$  na podstawie terminu wygasania. Liczba terminów wygasania należąca do danego przedziału określana jest na podstawie parametru  $x$  definiowanego na klasę  $cc$  oraz typ instrumentu  $p$ .

- $s \in \{s1, s2\}$   
 $s1$  – najbliższe  $x$  terminów wygasania,  
 $x$  – liczba terminów wygasania należąca do danego przedziału płynności  $s1$ , parametr definiowany na klasę  $cc$  oraz typ instrumentu  $p$   
 $s2$  – terminy wygasania dłuższe niż  $s1$ ,  
 $x\_roll$  – parametr aktualizujący parametr  $x$ . Określa liczbę terminów wygasania należących do przedziału płynności  $s1$  w okresie  $roll\_p$  - przed wygaśnięciem najbliższej serii instrumentów,  
 $roll\_p$  – parametr określający liczbę dni stosowania parametru  $x\_roll$  w przedziale  $s1$ .

## II.2. Obliczenie średniego dziennego wolumenu obrotu

$$DEDAV_{a,cc,p,s,hl} = \max \left( \frac{\sum_{t,i \in cc, i-instr. p o ter. wygasania s, w przedziale moneyness hl} VOL_{a,i,t}}{n}; m\_VOL_{cc,p,s,hl} \right)$$

- $DEDAV_{a,cc,p,s,hl}$  – średni dzienny wolumen obrotu w kompleksie  $a$ , w klasie  $cc$ , dla instrumentów  $p$ , w przedziale płynności  $s$ , w przedziale  $moneyness hl$ , oraz w okresie obrotu  $t\_dedav\_d$ ,  
 $VOL_{a,i,t}$  – wolumen obrotu w instrumencie  $i$ , w dniu  $t$ , na rynkach należących do kompleksu  $a$ ,  
 Parametr  $t\_dedav\_d$  definiowany jest globalnie dla rynku terminowego i określa liczbę dni sesyjnych z uwzględnieniem ostatniego dnia sesyjnego.  
 $n$  – rzeczywista liczba dni sesyjnych w okresie  $t\_dedav\_d$ , w których obserwowano co najmniej jeden notowany instrument w kompleksie  $a$ , w klasie  $cc$ , rodzaju  $p$ , w przedziale płynności  $s$ , w przedziale  $moneyness hl$ ,  
 $m\_VOL_{cc,p,s,hl}$  – parametr określający minimalny wolumen możliwy do realizacji w trakcie jednej sesji giełdowej, definiowany na klasę  $cc$ , typ instrumentu  $p$ , przedział  $moneyness hl$  oraz przedział płynności  $s$ .

## II.3. Obliczenie nowego okresu likwidacji LPN

$$LPN_{a,u,cc} = \frac{1}{ADP\_w_{a,u,cc}} \times \sum_{p,s,hl} \left( \max \left( \min \left( \frac{LDP_{a,u,cc,p,s,hl} \times LDP\_w_{a,u,cc,p,s,hl}}{w_{cc,p,s,hl} \times DEDAV_{a,cc,p,s,hl}}; m\_dep_{cc} \right) \times LP_{cc} \times LDP\_w_{a,u,cc,p,s,hl} \right); LP_{cc} \times LDP\_w_{a,u,cc,p,s,hl} \right) + \max \left( \min \left( \frac{|SDP_{a,u,cc,p,s,hl}| \times SDP\_w_{a,u,cc,p,s,hl}}{w_{cc,p,s,hl} \times DEDAV_{a,cc,p,s,hl}}; m\_dep_{cc} \times LP_{cc} \right) \times SDP\_w_{a,u,cc,p,s,hl} \right); LP_{cc} \times SDP\_w_{a,u,cc,p,s,hl} \right)$$



Dla instrumentu typu  $p$  w klasie  $cc$  debiutującego w dniu  $t$  oraz w przypadku braku obrotu ( $DEDAV_{a,cc,p,s,hl} = 0$ ):

$$\frac{LDP_{a,u,cc,p,s,hl} \times LDP\_W_{a,u,cc,p,s,hl}}{w_{cc} \times DEDAV_{a,cc,p,s,hl}} = m\_dep_{cc} \times LP_{cc} \times LDP\_W_{a,u,cc,p,s,hl}$$

$$\frac{|SDP_{a,u,cc,p,s,hl}| \times SDP\_W_{a,u,cc,p,s,hl}}{w_{cc} \times DEDAV_{a,cc,p,s,hl}} = m\_dep_{cc} \times LP_{cc} \times SDP\_W_{a,u,cc,p,s,hl}$$

$w_{cc}$  – procent średniej dziennej wartości obrotu, który KDPW\_CCP uznaje za możliwy do zamknięcia w ciągu 1 dnia,

$LP_{cc}$  – okres likwidacji pozycji dla danej klasy  $cc$ ,

$m\_dep_{cc}$  – mnożnik depozytu określany na klasę  $cc$ .

#### II.4. Obliczenie ryzyka spreadu bid-ask

$$BAS_{a,u,k,cc} = \sum_{i \text{ - instr. } p \text{ o ter. wygasania } s \text{ w przedziale } moneyness \ h} (|N_{a,u,k,cc,i}| \times m_i \times c_i \times SW\_NORM_{cc} \times SP_{cc,p,h,s})$$

$SP_{cc,p,h,s}$  – spread instrumentów należących do klasy  $cc$ , typu  $p$ , w przedziale  $moneyness \ h$ , w przedziale płynności  $s$ , wyrażony w procentach,

$SW\_NORM_{cc}$  – parametr szerokości spreadu definiowany na klasę  $cc$ ,

$k$  – indeks konta rozliczeniowego,

$c_i$  – kurs referencyjny instrumentu  $i$ ,

$m_i$  – mnożnik instrumentu  $i$ ,

$h$  – przedział  $moneyness$ ,  $h \in \{h1_{bas}, h2_{bas}, h3_{bas}\}$

$h1_{bas}$  – przedział dla futures oraz opcji at the money:  $h1_{bas} = \langle a\_bas, b\_bas \rangle$

$h2_{bas}$  – przedział opcji out of the money:  $h2_{bas} = \langle 0, a\_bas \rangle$

$h3_{bas}$  – przedział opcji in the money:  $h3_{bas} = \langle b\_bas, +\infty \rangle$

$a\_bas, b\_bas$  – parametry dla przedziałów  $moneyness$  dla obliczeń depozytu na spread bid-ask cost opcji

#### II.5. Obliczenie depozytu

$$DLCR_{a,u,k,cc}^{der} = \min \left( \max(DZW_{a,u,k,cc} - PNO_{a,u,k,cc}; 0); BAS_{a,u,cc,k} + DZW_{a,u,k,cc} \times \left( \sqrt{\frac{LPN_{a,u,cc}}{LP_{cc}}} - 1 \right) \right)$$

$DZW_{a,u,k,cc}$  – depozyt zabezpieczający ryzyko zmiany wartości instrumentów dla kompleksu  $a$ , klasy  $cc$ , konta  $k$ , uczestnika  $u$ ,

$PNO_{a,u,k,cc}$  – wartość netto w opcjach dla kompleksu  $a$ , klasy  $cc$ , konta  $k$ , uczestnika  $u$ ,

$DLCR_{a,u,k,cc}^{der}$  – depozyt z tytułu ryzyka płynności i koncentracji dla rynku terminowego dla kompleksu  $a$ , klasy  $cc$ , konta  $k$ , uczestnika  $u$ .



### III Depozyt z tytułu ryzyka płynności i koncentracji na rynku kasowym i na rynku transakcji warunkowych repo

#### III.1. Obliczenie pozycji.

Obliczenia depozytu z tytułu ryzyka płynności i koncentracji prowadzone są dla sald pozycji netto w papierach wartościowych będących przedmiotem transakcji kasowych kupna/sprzedaży oraz transakcji warunkowych repo. Dla transakcji kupna/sprzedaży uwzględniane są bieżące pozycje, natomiast dla transakcji typu repo: pozycje (znak pozycji  $\times$  saldo w instrumentach), na podstawie których wyznaczony został wymagany depozyt zabezpieczający SPAN. Wymagany depozyt zabezpieczający SPAN dla transakcji warunkowych repo jest większą z dwóch wartości: depozytu SPAN obliczonego na podstawie pozycji na dany dzień  $t$  oraz depozytu obliczonego na podstawie pozycji na kolejny dzień roboczy ( $t+1$ ).

$$NP_{a,u,cc,i} = N_{a,u,cc,i} \times c_i$$

$N_{a,u,cc,i}$  – saldo pozycji netto (znak pozycji  $\times$  saldo w instrumentach) uczestnika  $u$ , w papierze wartościowym  $i$ , dla transakcji repo oraz outright, w kompleksie  $a$  oraz klasie  $cc$ ,  
 $c_i$  – cena referencyjna papieru wartościowego  $i$ ,

#### III.2. Obliczenie średniej dziennej wartości obrotu

$$OS_i = \frac{\sum_t O_{i,t}}{nc}$$

$O_{i,t}$  – wartość obrotu dla transakcji kasowych w instrumencie  $i$  w dniu  $t$  na rynkach, do których KDPW\_CCP posiada dostęp,  
 $nc$  – rzeczywista liczba dni notowania instrumentu  $i$  w okresie  $t\_dedav\_c$ ,  
 $t\_dedav\_c$  – parametr definiowany globalnie dla rynku kasowego, określający liczbę dni.

#### III.3. Obliczenie nowego okresu likwidacji

$$LPN_{a,u,cc,i} = \max\left(\min\left(\frac{|NP_{a,u,cc,i}|}{q_{cc} \times OS_i}; m\_dep_{cc} \times LP_{cc}\right); LP_{cc}\right)$$

$$LPN_{a,u,cc} = \sum_i \left( LPN_{a,u,cc,i} \times \frac{|NP_{a,u,cc,i}|}{\sum_i |NP_{a,u,cc,i}|} \right)$$

W przypadku, gdy  $OS_i = 0$  oraz gdy  $OS_i$  nie jest obliczany (dla instrumentu  $i$  debiutującego w dniu  $t$ ), wartość  $LPN_{a,u,cc,i}$  wyznacza się w następujący sposób:

$$LPN_{a,u,cc,i} = m\_dep_{cc} \times LP_{cc}$$

$q_{cc}$  – procent średniej dziennej wartości obrotu, który KDPW\_CCP uznaje możliwy do zamknięcia w ciągu 1 dnia  
 $LP_{cc}$  – okres likwidacji pozycji dla danej klasy  $cc$ .

III.4. Obliczenie ryzyka spreadu bid-ask ,

Obliczenia ryzyka spreadu bid-ask prowadzone są osobno dla sald pozycji w papierach wartościowych będących przedmiotem transakcji kasowych kupna/sprzedaży oraz transakcji warunkowych repo:

$$BAS_{a,u,k,cc}^{cash} = \sum_i (|N_{a,u,k,cc,i}^{cash}| \times c_i \times SW\_NORM_{cc} \times S_{cc})$$

$$BAS_{a,u,k,cc}^{repo} = \sum_i (|N_{a,u,k,cc,i}^{repo}| \times c_i \times SW\_NORM_{cc} \times S_{cc})$$

$S_{cc}$  – spread dla klas rynku kasowego, wyrażony w wartości procentowej,  
 $SW\_NORM_{cc}$  – parametr szerokości spreadu.

III.5. Obliczenie wskaźnika  $DLCR$  dla każdego konta rozliczeniowego ( $k$ ), każdej klasy ( $cc$ ), w każdym kompleksie ( $a$ )

$$DLCR_{a,u,k,cc}^{cash} = BAS_{a,u,k,cc}^{cash} + DZW_{a,u,k,cc}^{cash} \times \left( \sqrt{\frac{LPN_{a,u,cc}}{LP_{cc}}} - 1 \right)$$

$$DLCR_{a,u,k,cc}^{repo} = BAS_{a,u,k,cc}^{repo} + DZW_{a,u,k,cc}^{repo} \times \left( \sqrt{\frac{LPN_{a,u,cc}}{LP_{cc}}} - 1 \right)$$

**IV Zagregowany  $DLCR$**

IV.1. Obliczenie  $DLCR$  na uczestnika i na konto

$$DLCR_{a,u,k,cc} = DLCR_{a,u,k,cc}^{cash} + DLCR_{a,u,k,cc}^{repo} + DLCR_{a,u,k,cc}^{deri}$$

$$DLCR_{a,u,k} = \sum_{cc} DLCR_{a,u,k,cc}$$

$$DLCR_{a,u} = \sum_{k \in u} DLCR_{u,k}$$

Załącznik nr 5 do Szczegółowych Zasad Prowadzenia Rozliczeń Transakcji (obrot zorganizowany)

## OBLICZENIE DEPOZYTU Z TYTUŁU RYZYKA WRONG WAY RISK

### I Definicja i zakres stosowania

Depozyt zabezpieczający ryzyko korelacji *Wrong Way Risk* – (depozyt WWR) jest częścią wymaganego właściwego depozytu zabezpieczającego i zabezpiecza ryzyko związane z ekspozycją uczestnika rozliczającego w instrumentach własnych, którą charakteryzuje wysoki stopień korelacji z ryzykiem kredytowym tego uczestnika.

Depozyt WWR jest obliczany w stosunku do następujących pozycji uczestnika rozliczającego:

- pozycji w akcjach i obligacjach własnych danego uczestnika lub spółek z jego grupy kapitałowej,
- pozycji w kontraktach futures na akcje własne danego uczestnika lub spółek z jego grupy kapitałowej,
- pozycji w opcjach na akcje własne danego uczestnika lub spółek z jego grupy kapitałowej.

Obliczenia depozytu WWR prowadzone są na poziomie konta rozliczeniowego, odrębnie dla pozycji kasowych i terminowych. Zobowiązania z tytułu depozytu WWR wyznaczane są na bieżąco w czasie trwania sesji rozliczeniowej, oraz w sesji kompensacyjnej na koniec dnia.

WWR add-on dla pozycji kasowych wyznaczany jest przy założeniu spadku wartości odpowiednich akcji i obligacji, a dla pozycji w instrumentach pochodnych przy założeniu spadku wartości odpowiedniego instrumentu bazowego. Procentowy spadek ceny jest parametrem określanym i przekazywanym do publicznej wiadomości przez KDPW\_CCP.

### II Obliczenie depozytu WWR dla pozycji z rynku kasowego

$$DWWR_{a,u,k}^{cash} = \max\left(0; \sum_i NP_{a,u,k,i} \times c_i \times h - \sum_i |NP_{a,u,k,i}| \times c_i \times MD_i \times x_{cc(i)}\right)$$

gdzie:

- $DWWR_{a,u,k}^{cash}$  – depozyt WWR na koncie rozliczeniowym  $k$  uczestnika rozliczającego  $u$  dla instrumentów kasowych generujących WWR, w kompleksie  $a$ ,
- $NP_{a,u,k,i}$  – saldo pozycji netto w instrumencie  $i$  generującym ryzyko WWR, obliczone jako różnica sald kupna i sprzedaży, na koncie rozliczeniowym  $k$  uczestnika rozliczającego  $u$ , w kompleksie  $a$ ,
- $c_i$  – cena referencyjna instrumentu  $i$ ,
- $MD_i$  – parametr modified duration instrumentu  $i$  (wyłącznie w przypadku instrumentów dłużnych),
- $x_{cc(i)}$  – parametr normalny ryzyka specyficznego dla klasy  $cc$  właściwej dla instrumentu  $i$ ,
- $h$  – parametr ograniczający spadek ceny instrumentu, definiowany na poziomie kodu rodzaju instrumentu (instrument udziałowy, dłużny), podawany do publicznej wiadomości przez KDPW\_CCP.

III **Obliczenie depozytu WWR dla pozycji z rynku terminowego**

$$DWWR_{a,u,k}^{deri} = \max \left( 0; - \sum_{i \in cc(WWR)} CRR\_WWR_{a,u,k,i} - \sum_{i \in cc(WWR)} PNO\_WWR_{a,u,k,i} + \sum_{cc \neq cc(WWR)} DZW_{a,u,k,cc} - \sum_{cc \neq cc(WWR)} PNO_{a,u,k,cc} - DSPAN_{a,u,k}^{deri} \right)$$

gdzie:

- $DWWR_{a,u,k}^{deri}$  – depozyt WWR na koncie rozliczeniowym  $k$  uczestnika rozliczającego  $u$  dla instrumentów pochodnych generujących WWR, w kompleksie  $a$ ,
- $i$  – instrument pochodny identyfikowany za pomocą kodu ISIN,
- $cc(WWR)$  – klasy instrumentów pochodnych generujących WWR u uczestnika rozliczającego  $u$ ,
- $cc$  – kod klasy instrumentów pochodnych,
- $DZW_{a,u,k,cc}$  – depozyt zabezpieczający ryzyko zmiany wartości instrumentów dla konta  $k$  wyrażony w PLN dla klasy  $cc$  (depozyt za ryzyko scenariusza, depozyt za spread wewnątrzklasowy oraz kredyt międzyklasowy),
- $PNO_{a,u,k,cc}$  – wartość opcji netto w klasie  $cc$ ,
- $DSPAN_{a,u,k}^{deri}$  – depozyt zabezpieczający SPAN® obliczony dla konta  $k$  uczestnika rozliczającego  $u$ , dla rynku terminowego,
- $CRR\_WWR_{a,u,k,i}$  – wartość potencjalnej straty na kontraktach futures wynikającej z WWR obliczonej wg wzoru:  

$$CRR\_WWR_{a,u,k,i} = -NP_{a,u,k,i} \times c_i \times h \times m_i$$
- $NP_{a,u,k,i}$  – pozycja netto w instrumencie  $i$ , obliczona jako *pozycja długa-pozycja krótka* na koncie rozliczeniowym  $k$  uczestnika rozliczającego  $u$ ,
- $c_i$  – kurs referencyjny kontraktu futures  $i$ ,
- $m_i$  – mnożnik kontraktu futures  $i$ ,
- $h$  – parametr ograniczający spadek ceny instrumentu, definiowany na poziomie kodu rodzaju instrumentu bazowego (instrument udziałowy, dłużny), podawany do publicznej wiadomości przez KDPW\_CCP;
- $PNO\_WWR_{a,u,k,i}$  – wartość netto opcji na akcje wynikająca z realizacji ryzyka WWR:
- jeżeli  $i$  opcja put:  

$$PNO\_WWR_{a,u,k,i} = NP_{a,i,k} \times \max(KW_i - S_i \times (1 - h); 0) \times m_i$$
  - jeżeli  $i$  opcja call:  

$$PNO\_WWR_{a,u,k,i} = NP_{a,i,k} \times \max(S_i \times (1 - h) - KW_i; 0) \times m_i$$
- $KW_i$  – kurs wykonania opcji  $i$ ,
- $S_i$  – kurs referencyjny instrumentu bazowego dla opcji  $i$ .

IV **Obliczenie depozytu WWR na konto rozliczeniowe**

$$DWWR_{a,u,k} = DWWR_{a,u,k}^{cash} + DWWR_{a,u,k}^{deri}$$



## Załącznik nr 6 do Szczegółowych Zasad Prowadzenia Rozliczeń Transakcji (obrot zorganizowany)

## Atrybuty:

- konta rozliczeniowego,
- konta zagregowanego,
- Numeru Klasyfikacyjnego Klienta (NKK)

**1. Atrybuty konta rozliczeniowego**

- typ własności (1 A)
- typ uczestnictwa (2 A)
- identyfikator umowy reprezentacji (2 A)
- rodzaj konta (2 A)
- numer klasyfikacyjny klienta (NKK) (8 A)
- numer portfela (2 A)

Każde konto opisane przedstawionym zestawem atrybutów identyfikowane jest jako:

- kod instytucji (4 A)
- identyfikator konta rozliczeniowego (16 A)

Do każdego konta rozliczeniowego może być przypisane konto rozrachunkowe papierów wartościowych prowadzone przez właściwą izbę rozrachunkową, z zastrzeżeniem że rozrachunek odbywa się zgodnie z regulacjami wydanymi przez właściwą izbę rozrachunkową. Wskazania właściwego konta rozrachunkowego dokonuje Uczestnik Rozliczający przy składaniu dyspozycji otwarcia konta rozliczeniowego w KDPW\_CCP. Zmiana przypisania konta rozrachunkowego do konta rozliczeniowego jest możliwa poprzez wysłanie dyspozycji do KDPW\_CCP. Po usunięciu relacji pomiędzy kontem rozliczeniowym i kontem rozrachunkowym papierów wartościowych, do rozrachunku wykorzystywane są domyślne konta rozrachunkowe papierów wartościowych prowadzone przez właściwą izbę rozrachunkową zgodnie z regulacjami wydanymi przez tę izbę.

**2. Atrybuty konta zagregowanego**

- typ własności (1 A)
- typ uczestnictwa (2 A)
- identyfikator umowy reprezentacji (2 A)
- rodzaj konta (2 A)
- numer klasyfikacyjny klientów (NKK) (8 A)
- numer portfela (2 A)

Konta zagregowane wyróżniane są zarówno poprzez użycie NKK w określonym typie (NKK zagregowane), ale również poprzez wskazanie określonych wartości dla pozostałych atrybutów:

- typ uczestnictwa - '00'
- identyfikator umowy reprezentacji - '00'
- rodzaj konta - '00'

- numer portfela - '00'

Każde konto zagregowane opisane przedstawionym zestawem atrybutów identyfikowane jest, jako:

- kod instytucji (4 A)
- identyfikator konta rozliczeniowego (16 A)

### **3. Atrybuty Numeru Klasyfikacyjnego Klienta (NKK)**

Do każdego NKK przypisane są atrybuty odpowiadające wymaganej klasyfikacji klientów lub grup klientów. Wyróżniane są następujące typy NKK:

- RESI-rezydent,
- NRES-nierezydent,
- OMNI-posiadacz rachunku zbiorczego,
- NOAP-nie dotyczy (dla NKK zagregowanego).

Ze względu na rodzaj klienta wyróżniane są następujące typy NKK:

- Indywidualne (INDI) – dla klientów indywidualnych
- Grupowe (COLL) – dla grupy klientów
- Zagregowane (AGGR) – dla potrzeb otwierania kont agregujących dla wielu kont rozliczeniowych o różnych NKK.

W przypadku NKK zagregowanego nadany numer nie identyfikuje klienta, nie może także zostać wykorzystany, jako atrybut konta, na które będą zawierane transakcje na rynku. Konta zbudowane na takim NKK będą wykorzystywane jedynie do zbiorczego zliczania pozycji Uczestnika Rozliczającego względem KDPW\_CCP, a w konsekwencji, jako podstawa do utworzenia wspólnego dla wielu kont rozliczeniowych konta zabezpieczeń. Ze względu na powyższe, przy wskazywaniu klasyfikacji NKK dla NKK zagregowanego wymagane jest podanie opcji „nie dotyczy” (wartość NOAP nie może być wykorzystywana przy tworzeniu pozostałych typów NKK).

Załącznik nr 7 do Szczegółowych Zasad Prowadzenia Rozliczeń Transakcji (obróć zorganizowany)

**HARMONOGRAM DNIA ROZLICZENIOWEGO**

Numer sesji	Godzina rozpoczęcia sesji
N1	18.00

Załącznik nr 8 do Szczegółowych Zasad Prowadzenia Rozliczeń Transakcji (obrot zorganizowany)

**I. Oznaczenia operacji w systemie rozliczeń**

Poszczególnym rodzajom operacji wykonywanych w systemie rozliczeń nadaje się następujące oznaczenia:

Lp.	Rodzaj operacji	Tryb operacji <sup>1</sup>	Kod rynku	Tryb obrotu	Faza operacji	Tryb zestawienia <sup>2</sup>
1.	Rezygnacja z wykonania opcji	NE	IN	ZN		N
2.	Transfer pozycji dokonywany pomiędzy kontami tego samego uczestnika wykonywany w celu skorygowania błędnego wskazania konta rozliczeniowego	OI	IN	ZN		N
3.	Transfer pozycji zarejestrowanych na danym koncie w dniu poprzedzającym dzień realizacji transferu, wykonywany pomiędzy kontami oznaczonymi różnymi indywidualnymi numerami klasyfikacyjnymi, prowadzonymi dla tego samego uczestnika	OW	IN	ZN		N
4.	Transfer pozycji zajętych w wyniku transakcji zawartej na podstawie zbiorczego zlecenia wystawionego przez zarządzającego portfelem na rachunek klientów, dla których zarządzający realizuje jednakową strategię inwestycyjną, dokonywany z konta transakcyjnego na konto indywidualne klienta prowadzone dla tego samego uczestnika	OW	IN	ZN	BLOC	N
5.	Transfer pozycji zajętych w wyniku transakcji zarejestrowanej na danym koncie indywidualnym w dniu realizacji transferu, dokonywany pomiędzy kontami prowadzonymi dla różnych uczestników	OE	IN	ZN	GVUP	B
6.	Transfer pozycji zajętych w wyniku transakcji zarejestrowanej na danym koncie indywidualnym w dniu poprzedzającym dzień realizacji transferu, dokonywany pomiędzy kontami oznaczonymi różnymi indywidualnymi numerami klasyfikacyjnymi, prowadzonymi dla różnych uczestników	OE	IN	ZN		B
7.	Transfer pozycji zajętych w wyniku transakcji zawartej na podstawie zbiorczego zlecenia wystawionego przez zarządzającego portfelem na rachunek klientów, dla których zarządzający realizuje	OE	IN	ZN	BLOC	B

	jednakową strategię inwestycyjną, dokonywany z konta transakcyjnego na konto indywidualne klienta w przypadku, gdy konta te są prowadzone dla różnych uczestników					
8.	Transfer pozycji zajętych w wyniku transakcji zarejestrowanych na danym koncie indywidualnym w dniu poprzedzającym dzień realizacji transferu, dokonywany pomiędzy kontami oznaczonymi tym samym indywidualnym numerem klasyfikacyjnym, prowadzonymi dla różnych uczestników <sup>1</sup>	PT	IN	ZN		B
9.	Transfer pozycji zajętych w wyniku transakcji zarejestrowanych na danym koncie indywidualnym w dniu poprzedzającym dzień realizacji transferu, pomiędzy kontami oznaczonymi tym samym indywidualnym numerem klasyfikacyjnym, prowadzonymi dla tego samego uczestnika	PT	IN	ZN		N
10.	Rejestracja transferów zamykających pozycje w instrumentach pochodnych wykonywanych przez KDPW_CCP	RD	IN	ZN		N
11.	Rejestracja podziału pozycji w instrumentach pochodnych w związku ze zmianą standardu tych instrumentów	RK	IN	ZN		N
12.	Rejestracja transakcji pożyczki na zlecenie, której rozliczenie jest zabezpieczone funduszem zabezpieczającym pożyczki na zlecenie	SECB SECL		PNEG		
13.	Rejestracja transakcji na rynku instrumentów pochodnych zawartej na rynku regulowanym organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., której rozliczenie jest zabezpieczone funduszem rozliczeniowym	TR	XG	ZG		N
14.	Rejestracja transakcji w instrumentach pochodnych (znaczny pakiet) zawartej na rynku regulowanym organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., której rozliczenie jest zabezpieczone funduszem rozliczeniowym	TR	XG	PG		N
15.	Rejestracja transakcji zawartej na rynku regulowanym organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., której rozliczenie jest zabezpieczone funduszem rozliczeniowym	TRAD	EXCH /XWA R			N
16.	Rejestracja transakcji zawartej w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., której rozliczenie jest zabezpieczone funduszem zabezpieczającym ASO	TRAD	EXCH /XNC O			N

17.	Rejestracja transakcji zawartej na regulowanym rynku pozagiełdowym, której rozliczenie jest zabezpieczone funduszem rozliczeniowym	TRAD	EXCH /RPW C			N
18.	Rejestracja transakcji zawartej w alternatywnym systemie obrotu (innym niż elektroniczny rynek skarbowych papierów wartościowych zwany Treasury BondSpot Poland) organizowanym przez BondSpot SA, której rozliczenie jest zabezpieczone funduszem zabezpieczającym ASO	TRAD	EXCH /BOS P			N
19.	Rejestracja transakcji zawartej na elektronicznym rynku skarbowych papierów wartościowych zwanym Treasury BondSpot Poland, będącym alternatywnym systemem obrotu organizowanym przez BondSpot SA, której rozliczenie jest zabezpieczone funduszem zabezpieczającym ASO	TRAD	EXCH /TBSP			N
20.	Rejestracja transakcji repo zawartej na elektronicznym rynku skarbowych papierów wartościowych zwanym Treasury BondSpot Poland, będącym alternatywnym systemem obrotu organizowanym przez BondSpot SA, której rozliczenie jest zabezpieczone funduszem zabezpieczającym ASO	REPU/R VPO	EXCH /TBSP			N
21.	Transakcja repo zawarta przez KDPW_CCP w trybie aukcji, zabezpieczona funduszem zabezpieczającym ASO	REPU/R VPO	OTCO /CCP X			N
22.	Rejestracja transakcji związanej z wykonaniem instrumentów pochodnych zgodnie ze standardem tych instrumentów	OWNE	SECM /CCP X			N
23.	Rozliczenie opcji zgłoszonych do wykonania, związanych z wykonaniem opcji	XE	IN	ZN	KNOC	N
24.	Rozliczenie instrumentów pochodnych związanych z wygaśnięciem lub wykonaniem tych instrumentów	XP	XG	ZG		N
25.	Zgłoszenie wykonania jednostek indeksowych	ZS	IN	ZN		N

## II. Objaśnienia do oznaczeń stosowanych w systemie rozliczeń

### 1. TYPY INSTRUKCJI

- 1/ DN – instrukcja dostawy instrumentów finansowych (do zestawienia, dostawa niepłatna);
- 2/ PN – instrukcja przyjęcia instrumentów finansowych (do zestawienia, przejęcie niepłatne);
- 3/ ZP – instrukcja wystawiana przez KDPW\_CCP do transakcji w instrumentach finansowych (z rozliczeniem pieniężnym);
- 4/ ZN – instrukcja wystawiana w instrumentach pochodnych przez KDPW\_CCP.

### 2. TRYBY ZESTAWIENIA INSTRUKCJI

- 1/ B – instrukcja podlegająca zestawieniu z inną instrukcją;
- 2/ N – instrukcja niepodlegająca zestawieniu.

### 3. SYSTEMY ROZLICZEŃ

- 1/ MB – system sesyjny.

### 4. RODZAJ NALICZANIA POZYCJI

- 1/ GROS – rozliczenie brutto w papierach wartościowych (rozliczenie niepieniężne brutto);
- 2/ NETD – netting kierunkowy w papierach wartościowych (zagregowane rozliczenie niepieniężne);
- 3/ NETT – netting w papierach wartościowych (kompensacja świadczeń niepieniężnych);
- 4/ NOTD – netting kierunkowy w papierach wartościowych z badaniem progu opłacalności (zagregowane rozliczenie niepieniężne);
- 5/ NOTT – netting w papierach wartościowych z badaniem progu opłacalności (kompensacja świadczeń niepieniężnych);

### 5. KODY RYNKÓW

- 1/ EXCH/XNCO – alternatywny system obrotu organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;
- 2/ EXCH/BOSP – alternatywny system obrotu dłużnymi instrumentami finansowymi organizowany przez BondSpot S.A.;
- 3/ EXCH/RPWC – rynek regulowany pozagiełdowy;
- 4/ XG, EXCH/XWAR – rynek regulowany giełdowy;
- 5/ EXCH/TBSP – rynek Treasury BondSpot Poland organizowany przez BondSpot S.A.;
- 7/ SECM/CCPX – transakcje realizujące dostawę instrumentu bazowego w związku z wykonaniem instrumentów pochodnych;
- 8/ IN – inne
- 9/ OTCO/CCPX – aukcja przeprowadzana przez KDPW\_CCP.

### 6. TRYBY OBROTU

- 1/ PG – transakcje pakietowe zawierane w instrumentach pochodnych, których rozliczenie jest zabezpieczone funduszem rozliczeniowym;
- 2/ ZG, PNEG – transakcje zawierane w instrumentach finansowych, w obrocie wtórnym zorganizowanym, objęte funduszem rozliczeniowym, funduszem zabezpieczającym ASO albo



funduszem zabezpieczającym pożyczki na zlecenie, a także transakcje z nich wynikające, których rozliczenie objęte jest tym samym funduszem;

3/ ZN – operacje wykonywane w instrumentach pochodnych.

#### **7. FAZY OPERACJI POŻYCZEK PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH LUB TRANSAKCI WARUNKOWYCH REPO**

1/ OPEN – faza otwarcia operacji;

2/ CLOS – faza zamknięcia operacji.

#### **8. FAZY OPERACJI DLA TRANSFERÓW POZYCJI I WYKONANIA INSTRUMENTÓW POCODNYCH**

1/ BLOC – transfer pozycji z konta transakcyjnego prowadzonego dla zarządzającego portfelem na rachunek klientów;

2/ GVUP – transfer pozycji zajętych w wyniku transakcji zarejestrowanej na danym koncie indywidualnym w dniu realizacji transferu, dokonywany pomiędzy kontami prowadzonymi dla różnych uczestników rozliczających (Give-up Take-up);

3/ KNOC – wykonanie opcji „przy cenie” i „poza ceną” od strony zgłaszającej wykonanie.

#### **9. WSKAŹNIKI POZYCJI**

1/ O – pozycja sprzedaży (pozycja krótka);

2/ C – pozycja kupna (pozycja długa).

#### **10. FUNKCJE INSTRUKCJI**

1/ NEWM – instrukcja rozliczeniowa,

2/ CANC – usunięcie instrukcji.

#### **11. STATUS INSTRUKCJI**

1/ CAND – instrukcja usunięta/odrzucona;

2/ PACK – potwierdzenie przyjęcia instrukcji/wprowadzenia zmiany przez KDPW\_CCP;

3/ PEND – instrukcja przyjęta do KDPW\_CCP;

4/ PENF – instrukcja oczekuje na akceptację/zestawienie/realizację w KDPW\_CCP;

5/ SETL – zabezpieczenia zostały wniesione/zwolnione w KDPW\_CCP;

6/ STLD – instrukcja rozliczona.

---

<sup>1</sup> Dotyczy również transferów pozycji z zabezpieczeniami wykonywanymi przez KDPW\_CCP;

<sup>2</sup> W przypadku transferów pozycji w ramach jednej instytucji nie jest wymagane potwierdzenie warunków rozliczenia, o ile w instrukcji nie zostanie wskazany wymóg potwierdzenia.

Załącznik nr 9 do Szczegółowych Zasad Prowadzenia Rozliczeń Transakcji (obrot zorganizowany)

## OPIS FUNKCJONALNOŚCI USŁUGI RMA

### 1. Wstęp

Dokument zawiera opis usługi zwanej RMA (Risk Management Access) tj. rozwiązania dla uczestników rozliczających, posiadających status uczestnika rozliczającego w zakresie transakcji zawieranych przez dany podmiot. Uczestnicy rozliczający będą mogli: definiować limity dla zleceń Członków Giełdy przez nich rozliczanych, blokować wprowadzanie nowych zleceń, a także anulować już wprowadzone, czyli realizować funkcjonalność znaną odpowiednio jako "Stop Button" lub "Kill Switch".

Przedstawione w niniejszym dokumencie rozwiązanie umożliwi uczestnikom rozliczającym wykorzystanie zabezpieczeń po stronie systemu transakcyjnego Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (GPW), za pomocą których możliwe jest zdefiniowanie limitów tzw. „Pre trade risk” dla rozliczanych przez nich transakcji zawieranych przez inne podmioty (Członków Giełdy).

### 2. Opis rozwiązania

Rozwiązanie przedstawione w niniejszym dokumencie opisuje sposób, w jaki uczestnicy Rozliczający będą mieli dedykowany dostęp do aplikacji RMA. Za pomocą tego dostępu będą mieć możliwość:

- a. konfigurowania filtrów, które umożliwią ograniczenie składania zleceń przez Członków Giełdy w systemie transakcyjnym GPW do wartości zdefiniowanych za pomocą tychże filtrów.
- b. wykorzystania funkcjonalności tzw. "Kill Switch" polegającej na zablokowaniu w sposób automatyczny (w jak najszybszym czasie) możliwości składania zleceń przez danego Członka Giełdy na instrumenty notowane na rynku kasowym i/lub terminowym, oraz
- c. usunięcia wszystkich aktywnych zleceń danego Członka Giełdy, dla których uczestnikiem rozliczającym jest dany uczestnik KDPW\_CCP (w wyniku uruchomienia funkcji „Kill Switch”).

Usługa RMA może być wykorzystana w następujących warunkach:

- a. kontrolowany: Członek Giełdy, kontrolujący: uczestnik rozliczający z upoważnieniem Członka Giełdy;
- b. kontrolowany i kontrolujący: ten sam Członek Giełdy;
- c. kontrolowany: Członek Giełdy, kontrolujący: KDPW\_CCP z upoważnieniem Członek Giełdy;

Usługa RMA nie przewiduje udostępnienia uczestnikowi rozliczającemu funkcjonalności ‘podglądu’ zleceń składanych przez danego członka giełdy lub informacji o zawartych - przez kontrolowanego Członka Giełdy - transakcjach. Informacje o stopniu wykorzystania limitów dostępne będą przy użyciu dedykowanych do tego celu komunikatów dostępnych w ramach usługi RMA.

Zastosowanie opisywanego w tym dokumencie rozwiązania wyklucza wykorzystanie przez Członka Giełdy poddanego filtrowaniu dostępu poprzez aplikację WebPAM lub poprzez PAM Workstation udostępniane przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

### 3. Opis architektury dostępowej

Ogólna architektura rozwiązania umożliwi dostęp do Usługi, gdzie uczestnik rozliczający, ma dostęp poprzez aplikację udostępnioną przez przeglądarkę internetowej do **zdefiniowanego systemu limitów pre-trade risk (tj. parametrów do kontroli zleceń)**.

Za pomocą aplikacji dany uczestnik rozliczający może definiować filtry tylko dla zleceń wprowadzanych z wykorzystaniem dedykowanego dostępu do usług Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA przez Członka Giełdy, dla których dany Podmiot (Uczestnik) jest wskazany jako uczestnik rozliczający, („bez zakłócania” przyjmowania zleceń Członka Giełdy, dla których wskazany jest inny uczestnik rozliczający). Zbiór parametrów dostępny w aplikacji obejmuje m.in.:

- parametry powiązane z wolumenem zleceń, wartością, globalną ekspozycją,
- parametry ustawiane domyślnie dla wszystkich instrumentów/segmentów oraz możliwość ustawienia dedykowanych parametrów dla każdego instrumentu oddzielnie,
- przekroczenie danego parametru będzie skutkowało odrzuceniem zlecenia z jednoczesną informacją dla Członka Giełdy,
- parametry (dotyczące zmiany limitów) ustawiane, zmieniane ze skutkiem natychmiastowym, także w czasie danej sesji giełdowej.

Uczestnik rozliczający ma opcjonalnie dostęp do **funkcji "Kill Switch"** polegającej na:

- zablokowaniu w sposób automatyczny danego Członka Giełdy tj. uniemożliwienie wprowadzania nowych zleceń dla rynku: oddzielnie rynku kasowego i terminowego;
- usunięciu wszystkich aktywnych zleceń danego Członka Giełdy rozliczanego przez danego uczestnika rozliczającego.

Definiowanie tzw. „filtrów” będzie odbywać się osobno dla instrumentów z rynku kasowego notowanych na Trading Unit 1 (TU1) i osobno dla instrumentów z rynku derywatów notowanych na Trading Unit 2 (TU2).

Ze względu na dostęp przez przeglądarkę internetową do usługi RMA, dostęp do filtrów dla uczestnika rozliczającego dla rynku kasowego i rynku terminowego będzie zagwarantowany na poziomie aplikacji. W przypadku, gdy uczestnik rozliczający będzie sprawował funkcję uczestnika rozliczającego tylko dla instrumentów notowanych np. na (TU1), dostęp do filtrów dla instrumentów z (TU2) będzie nieaktywny.

### 4. Opis techniczny Usługi

Definiowanie filtrów będzie odbywać się za pomocą aplikacji dostępnej na stronie internetowej, która będzie komunikować się z systemem Członka Giełdy poprzez protokół FIX. Aplikacja w ramach usługi RMA będzie przysyłać i odbierać dedykowane, zdefiniowane komunikaty fix-owe umożliwiające:

- definiowanie filtrów;
- zmianę parametrów filtrów;
- usuwanie filtrów;
- anulowanie według wskazanych przez uczestnika rozliczającego kryteriów zleceń filtrowanych Członków Giełdy;
- blokowanie przez uczestnika rozliczającego wskazanych Członków Giełdy.

Definiowanie poszczególnych powiązań Członka Giełdy z kontrolującym go uczestnikiem rozliczającym, będzie wykonywane przez GPW na podstawie odpowiednich dokumentów formalnych oraz technicznych, tj. przekazanych przez KDPW\_CCP na podstawie Umowy GPW zawartej z Członkiem Giełdy.

Członek Giełdy, dla którego dany uczestnik rozliczający będzie definiować filtry, musi zostać zgłoszony i następnie otrzymać odpowiedni techniczny dostęp do usługi RMA.

Członek Giełdy musi wyrazić zgodę na wykorzystanie usługi RMA przez danego uczestnika rozliczającego, realizującego dla tego Członka Giełdy funkcję rozliczenia zawartych transakcji.

Dostęp uczestnika rozliczającego do usługi RMA umożliwi tylko i wyłącznie realizację usługi RMA w tym dostęp do funkcjonalności Kill Switch. Dostęp ten nie uprawnia i uniemożliwia danemu uczestnikowi rozliczającemu składanie zleceń, ich modyfikację i zawieranie transakcji w imieniu Członka Giełdy.

Dostęp dla uczestnika rozliczającego nie przewiduje udostępnienia uczestnikowi rozliczającemu funkcjonalności 'podglądu' zleceń składanych przez danego Członka Giełdy lub informacji o zawartych przez kontrolowanego Członka Giełdy transakcjach.

Dostępne będą jedynie informacje o stopniu wykorzystania limitów ustawionych przez danego uczestnika rozliczającego.

Dostęp do aplikacji będzie zabezpieczony i będzie wykorzystywał klucze „RSA”.

#### **4.1 Definiowanie oraz monitorowanie limitów (uczestnik rozliczający)**

##### **4.1.1 Definiowanie limitów poprzez przeglądarkę internetową**

Uczestnik rozliczający będzie definiował, poprzez aplikację internetową, filtry dla podmiotów dla których jest uczestnik prowadzi rozliczenia (dla każdego oddzielny zestaw filtrów). Natomiast sama aplikacja w celu zdefiniowania poszczególnych filtrów w systemie transakcyjnych GPW będzie komunikować się z modułem Członka Giełdy za pomocą protokołu FIX.

Po zdefiniowaniu filtrów dla danej firmy, system sprawdza każdorazowo podczas składania przez nią zlecenia, czy jego wartość/wolumen/kurs nie przekroczył ustawionych limitów. Jeśli parametry zlecenia przekraczają którykolwiek z limitów, zlecenie takie zostanie odrzucone w systemie transakcyjnym GPW.

Uczestnik rozliczający będzie także miał możliwość bieżącego monitorowania poziomu wykorzystania poszczególnych limitów za pomocą aplikacji internetowej. Aplikacja w celu aktualizacji bieżącego stanu limitów oraz ich prezentacji w interfejsie użytkownika (GUI), będzie wysyłać zapytania w strukturze komunikatów FIX (na żądanie użytkownika i/lub w określonych interwałach czasowych – parametr). Pełny opis komunikatów FIX znajduje się w dokumentacji WSE CDE FIX Message Specifications v. 4.1., dostępny na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

**Uczestnik rozliczający może zdefiniować następujące limity:**

limit	per instrument	for all instruments
Side Authorization	ü	–
Daily Long Position	ü	ü
Daily Short Position	ü	ü
Daily Order Quantity	–	ü
Daily Order Value	–	ü
Maximum Bid Quantity Per Order	ü	–
Maximum Ask Quantity Per Order	ü	–
Maximum Bid Value Per Order	ü	–
Maximum Ask Value Per Order	ü	–
Price on Buy versus Best Ask	ü	–
Price on Sell versus Best Bid	ü	–

Zgodnie z powyższą tabelą poszczególne limity mogą być zdefiniowane w ramach danego konta (tag Account (1) w FIX) dla:

- danego instrumentu finansowego
- wszystkich instrumentów finansowych łącznie (limit globalny)
- obydwa powyższe warianty jednocześnie (wtedy zadziała ten limit, który pierwszy zostanie osiągnięty)

Uczestnik rozliczający podczas definiowania limitu określa dla jakiego konta (tag Account (1)) ma on zastosowanie. Poszczególne konta są przypisane do danych Członków Giełdy.

**4.1.2 Limity a konta**

1. Liczba i nazwy kont wykorzystywanych dla potrzeb weryfikacji limitów, powinny być uzgodnione pomiędzy KDPW\_CCP i uczestnikiem rozliczającym oraz pomiędzy uczestnikiem rozliczającym i Członkiem Giełdy.

2. Limity globalne są definiowane w ramach danego segmentu rynku (TU1 i TU2) w zakresie transakcji zawieranych przez danego Członka Giełdy.
3. Limity definiowane są w ramach TU1 albo w ramach TU2 (wykorzystanie ich będzie liczone niezależnie).

#### **4.1.3 Anulowanie zleceń (uczestnik rozliczający)**

Uczestnik rozliczający ma możliwość usunięcia wszystkich zleceń składanych przez Członków Giełdy, których reprezentuje w rozliczeniach (dla każdego Członka Giełdy oddzielnie), tzn. ma dostęp do funkcjonalności Kill Switch. Usługa RMA w celu usunięcia zleceń będzie wysyłała do systemu transakcyjnego GPW odpowiedni komunikat FIX (Order Mass Cancel Request (q)) zawierający kryteria wyboru usuwanych zleceń.

W komunikacie dostępne są następujące kryteria selekcji zleceń do usunięcia: obowiązkowe ClassID (9945) lub Symbol (55) oraz opcjonalnie CancelByLocationID (9960), Side (54), TechnicalOrdType (9941), Account (1), Rule80A (47). Wykorzystując powyższe kryteria selekcji, aplikacja RMA umożliwia anulowanie wszystkich zleceń składanych przez danego Członka Giełdy, po wybraniu pojedynczej komendy.

## **5. Dokumenty powiązane**

Szczegółowe wymagania techniczne i funkcjonalne dotyczące usługi RMA, publikowane są na stronach: Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA i KDPW\_CCP.

## **6. Kwestie relacji i umów z Uczestnikiem Rozliczającym**

Udostępnienie danemu uczestnikowi rozliczającemu usługi RMA umożliwiającej definiowanie filtrów dla danego Członka Giełdy jest uwarunkowane:

- Zawarciem umowy pomiędzy KDPW\_CCP a danym uczestnikiem rozliczającym;
- Zgłoszeniem przez KDPW\_CCP do GPW informacji o zamówieniu usługi przez danego uczestnika rozliczającego;
- Wyrażeniem zgody przez Członka Giełdy (zgodnie z umową z GPW).

## **7. Struktury pliku XML**

### **7.1 Format dokumentu XML**

Format pliku XML oraz jego struktura w wymaganym standardzie są dostępne na stronie internetowej KDPW\_CCP.

Załącznik nr 10 do Szczegółowych Zasad Prowadzenia Rozliczeń Transakcji (obróć zorganizowany)

## ZASADY WSPARCIA USŁUGI RMA

### 1. Słownik

**Uczestnik rozliczający** – podmiot, który na podstawie zawartej z KDPW\_CCP umowy realizuje aktywny lub pasywny dostęp do Aplikacji RMA z autoryzowanego miejsca poprzez dedykowany segment sieci Internet oraz przeglądarkę internetową;

**Użytkownik usługi RMA** - osoba fizyczna upoważniona przez uczestnika rozliczającego do dostępu do usługi RMA, której KDPW\_CCP przyznała na wniosek uczestnika rozliczającego profil dostępu;

**Zapytanie o Zmianę** – wniosek uczestnika rozliczającego o zmianę (w szczególnym przypadku usunięcie) funkcjonalności obecnie dostępnej w produkcyjnym środowisku usługi RMA;

**Błąd** – brak dostępności Aplikacji RMA lub jej funkcjonowanie w części lub w całości niezgodnie z opisem usługi RMA, w środowisku produkcyjnym;

**Zgłoszenie Incydentu** – przekazanie informacji o zaistnieniu incydentu zgodnie z procedurą opisaną w niniejszym dokumencie. Zgłoszenie w inny sposób może nie być skuteczne;

### 2. Zakres wsparcia

Usługa wsparcia jest realizowana przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA, działająca na zlecenie KDPW\_CCP na zasadach określonych w niniejszym dokumencie.

#### 2.1 Wsparcie dla uczestnika rozliczającego obejmuje:

1. Zapewnienie dostępu produkcyjnego z wymuszonym dynamicznie elementem autentykacji;
2. Obsługę zgłaszanych błędów lub zmian w trybie opisanym w dalszej części dokumentu.
3. Udzielanie konsultacji.

### 3. Wymagania techniczne

Warunkiem świadczenia usługi wsparcia na rzecz uczestników rozliczających jest zapewnienie przez uczestnika rozliczającego we własnym zakresie i na własny koszt minimalnych wymagań technicznych publikowanych na stronie internetowej KDPW\_CCP.

### 4. Dostępność usługi i wsparcia

#### 4.1 Dostępność aplikacji RMA



Realizacja zmian w ustawieniach filtrów z limitami jest możliwa w dni funkcjonowania systemu transakcyjnego w godzinach **07:00-17:05** (zainicjowanie zmiany w podanym przedziale czasowym nie gwarantuje, że jej przetwarzanie zakończy się tego samego dnia, np. w sytuacji zmiany limitów dla dużej liczby produktów).

#### **4.2. Godziny świadczenia wsparcia dla usługi RMA**

Usługę wsparcia jest dostępna w dni robocze w godzinach **07:00-19:00**.

### **5. Kategoryzacja zgłoszeń**

#### **5.1 Obsługa rodzajów zgłoszeń użytkowników usługi RMA:**

- a. Zgłoszenia błędów – drogą telefoniczną i obligatoryjnie drogą mailową;
- b. Zapytanie o Zmianę – obligatoryjnie drogą mailową;
- c. Konsultacje – drogą telefoniczną lub drogą mailową;

#### **5.2 Zgłoszenia Błędów są klasyfikowane zgodnie z następującym opisem:**

<b>Klasa błędu</b>	<b>Opis</b>
Klasa 1 - błąd krytyczny	Błąd powodujący nieprawidłowe działanie Aplikacji RMA powodujący blokadę podstawowych funkcjonalności RMA uniemożliwiającą użytkowanie RMA w całości lub znaczącej części.
Klasa 2 - błąd istotny	Błąd powodujący nieprawidłowe działanie Aplikacji RMA nie powodujące blokady podstawowych funkcjonalności RMA, ale mające wpływ na prawidłowość podawanych danych, wydajność lub powodujący niemożliwość użytkowania RMA w części.
Klasa 3 - błąd nieistotny	Błąd nie wpływający na działanie Aplikacji RMA lub wpływający tylko w sposób nieznaczny, a jego poprawa nie jest konieczna do prawidłowego wykonywania poszczególnych funkcji, powodujący niedogodność w użytkowaniu RMA ale użytkowanie RMA jest możliwe.

#### **5.3 Czas reakcji na zgłoszenie błędu jest uzależniony od jego kategorii i czasu zgłoszenia:**

##### klasa 1:

- potwierdzenie Zgłaszającemu otrzymania prawidłowego zgłoszenia błędu: w godzinach świadczenia wsparcia, niezwłocznie po przyjęciu zgłoszenia
- informacja o postępach: w 1-godzinnych interwałach
- dostarczenie rozwiązania: jeżeli jest możliwe usunięcie błędu w ciągu 1 dnia roboczego od potwierdzenia otrzymania zgłoszenia; jeżeli nie jest możliwe usunięcie błędu w ciągu 1 dnia roboczego, przesyłany jest w tym czasie plan naprawy błędu oraz propozycję obejścia (jeżeli istnieje).

##### klasa 2:

- potwierdzenie Zgłaszającemu otrzymania prawidłowego zgłoszenia błędu: w godzinach świadczenia wsparcia, niezwłocznie po przyjęciu zgłoszenia
- informacja o postępach: raz dziennie oraz na zapytanie Zgłaszającego
- dostarczenie rozwiązania: w ciągu 3 dni roboczych od potwierdzenia otrzymania Zgłoszenia; jeżeli nie jest możliwe usunięcie błędu w ciągu 3 dni roboczych, przesyłany jest w tym czasie plan naprawy błędu oraz propozycję obejścia (jeżeli istnieje)

**klasa 3:**

- potwierdzenie Zgłaszającemu otrzymania prawidłowego zgłoszenia błędu: w godzinach świadczenia wsparcia niezwłocznie po przyjęciu zgłoszenia
- informacja o postępach: na zapytanie Zgłaszającego
- dostarczenie rozwiązania: w ramach zaplanowanych dostaw oprogramowania

Uczestnik rozliczający przyjmuje do wiadomości, że w przypadku błędów, których występowanie ma charakter unikalny i nie ma możliwości jego odtworzenia na środowisku testowym problemy takie będą analizowane i pomimo wszelkich starań mogą pozostać nierozwiązane.

Błędy kategorii 1/2/3 w przypadku środowiska testowego przyjmowane będą wyłącznie w postaci wniosku mailowego od użytkowników usługi RMA. Do błędów tych wymienione wyżej czasy reakcji nie mają zastosowania.

**6. Komunikacja****6.1 Zgłaszanie błędów w usłudze RMA.**

Zgłoszenia błędów dokonują wyłącznie użytkownicy usługi RMA w formie określonej i publikowanej na stronie internetowej KDPW\_CCP.

Załącznik Nr 11 do Szczegółowych Zasad Prowadzenia Rozliczeń Transakcji (obrót zorganizowany)

## **OBSŁUGA PROCESU ZAKUPU NA OTWARTYM RYNKU I OPERACJI AUKCJI**

Niniejszy załącznik określa szczegółowe zasady, na podstawie których są podejmowane działania mające na celu:

- a) nabycie w procesie zakupu na otwartym rynku, papierów wartościowych będących przedmiotem transakcji dotkniętej, której rozrachunek został zawieszony (zawarcie i wykonanie transakcji odkupu) albo
- b) zamknięcie pozycji uczestnika naruszającego, w stosunku do którego KDPW\_CCP stwierdził przypadek naruszenia w rozumieniu Regulaminu rozliczeń transakcji (obrót zorganizowany), w trybie operacji aukcji.

### **I. Proces zakupu na otwartym rynku**

#### **1. Rozpoczęcie operacji procesu zakupu na otwartym rynku**

KDPW\_CCP powiadamia o rozpoczęciu procesu zakupu na otwartym rynku za pośrednictwem systemu SWI. Z momentem przekazania tego powiadomienia następuje rozpoczęcie procesu zakupu na otwartym rynku w systemie GUI, zgodnie z zasadami funkcjonowania tego systemu. Przepisu art. 66<sup>1</sup> § 1-3 Kodeksu cywilnego nie stosuje się.

#### **2. Działania w procesie zakupu na otwartym rynku na wniosek uczestnika naruszającego**

1. Uczestnik naruszający może dostarczyć papiery wartościowe do KDPW\_CCP po przekazaniu przez KDPW\_CCP powiadomienia, o którym mowa w pkt. 1 wyłącznie poprzez zawarcie z nim transakcji odkupu w procesie zakupu na otwartym rynku lub za pośrednictwem agenta pośredniczącego. KDPW\_CCP zrealizuje ten wniosek, o ile:

- a/ uczestnik naruszający zamierza dokonać odkupu papierów wartościowych w liczbie zapewniającej rozrachunek transakcji dotkniętej,
- b/ zaoferowane zostaną przez uczestnika naruszającego warunki transakcji odkupu, które nie odbiegają od warunków określonych w transakcji dotkniętej, tj. cena papierów wartościowych, będzie ceną rynkową nie wyższą od ceny wynikającej z transakcji dotkniętej, której uczestnik ten jest stroną rozliczenia.

2. KDPW\_CCP realizuje proces zakupu na otwartym rynku wyłącznie w zakresie dotyczącym papierów wartościowych będących przedmiotem transakcji dotkniętej, tj. w ich liczbie, rodzaju oraz o parametrach, które odpowiadają tym papierom wartościowym. W szczególnie uzasadnionych przypadkach KDPW\_CCP może zmienić terminy wskazane w niniejszym załączniku, po uprzednim poinformowaniu o tym uczestników przed rozpoczęciem procesu zakupu na otwartym rynku za pośrednictwem systemu SWI lub systemu GUI.

#### **3. Propozycja nabycia papierów wartościowych**

3.1 W przypadku, jeżeli transakcja odkupu nie jest realizowana za pośrednictwem agenta pośredniczącego w zakupie na otwartym rynku, o którym mowa w art. 24 rozporządzenia wykonawczego 2018/1229, KDPW\_CCP przekazuje za pośrednictwem systemu GUI do wszystkich

uczestników lub do tych, którzy zgodnie z decyzją KDPW\_CCP mogą uczestniczyć w procesie zakupu na otwartym rynku, propozycję nabycia papierów wartościowych.

Propozycja nabycia papierów wartościowych nie stanowi oferty w rozumieniu 66 Kodeksu cywilnego i określa:

- a/ datę wystawienia dokumentu,
  - b/ liczbę papierów wartościowych, które mają być przedmiotem transakcji odkupu,
  - c/ nazwę i kod ISIN papierów wartościowych, które mają być przedmiotem transakcji odkupu,
  - d/ kod waluty, w jakiej ma zostać zawarta transakcja,
  - e/ inne informacje dodatkowe określone przez KDPW\_CCP,
- przy czym pozostałe warunki formalne są określone w Szczegółowych Zasadach Prowadzenia Rozliczeń Transakcji (obrotu zorganizowany), w tym w niniejszym załączniku, oraz przepisach Regulaminu rozliczeń transakcji (obrotu zorganizowany).

3.2 Uczestnicy mogą złożyć ofertę za pośrednictwem systemu GUI w godz. 9.00 – 14.00 w dniu funkcjonowania systemu rozliczeń (termin składania ofert).

3.3 Transakcje odkupu, które zostaną zawarte na podstawie złożonej oferty kierowane są do rozrachunku z terminem T+0.

3.4 Oferta może zostać zrealizowana w całości lub w części (tj. do wysokości zaakceptowanej przez KDPW\_CCP liczby papierów wartościowych będących przedmiotem złożonej oferty, nieprzekraczającej maksymalnej liczby tych papierów określonej w ofercie), za wyjątkiem transakcji odkupu, która stanowi transakcję repo i może zostać zrealizowana wyłącznie w całości.

#### **4. Oferta składana przez Uczestnika**

4.1 Uczestnik, który otrzymał propozycję nabycia papierów wartościowych, może złożyć do KDPW\_CCP ofertę za pośrednictwem systemu GUI, zgodnie z zasadami funkcjonowania tego systemu. Oferta powinna zawierać:

- a/ datę wystawienia oferty,
- b/ nazwę i kod ISIN oferowanych papierów wartościowych,
- c/ liczbę oferowanych papierów wartościowych, przy czym jest to maksymalna liczba tych papierów, która jest oferowana (za wyjątkiem, gdy oferta dotyczy transakcji repo i oferta może zostać przyjęta wyłącznie w całości),
- d/ cenę jednostkową za oferowany papier wartościowy,
- e/ oznaczenie uczestnika w systemie rozliczeń,
- f/ oznaczenie konta rozliczeniowego prowadzonego dla uczestnika, na którym ma zostać zarejestrowana transakcja odkupu,
- g/ oznaczenie konta rozrachunkowego prowadzonego przez izbę rozrachunkową, na którym są zarejestrowane oferowane papiery wartościowe,
- h/ akceptację warunków propozycji nabycia papierów wartościowych, na podstawie których jest składana oferta.

4.2 Cena w ofercie stanowi iloczyn liczby papierów wartościowych oraz ceny jednostkowej za ten papier, które oferuje uczestnik, przy czym wynik zaokrągla się do pełnego grosza w górę.

4.3 Uczestnik może złożyć więcej niż jedną ofertę w zakresie dotyczącym określonej propozycji nabycia papierów wartościowych. Każda kolejna oferta, która została złożona, stanowi odrębną ofertę i nie powoduje zastąpienia wcześniej złożonej oferty, o ile ta nie została skutecznie wycofana.

4.4. Uczestnik może wycofać oznaczoną przez niego ofertę, która została przez niego wcześniej złożona w odpowiedzi na propozycję nabycia papierów wartościowych, nie później niż do upływu terminu składania ofert (tj. do godz. 14:00 w dniu jej złożenia). Wycofanie po tym terminie jest niemożliwe.

Wycofanie oferty następuje wyłącznie w systemie GUI. Oferta jest uznana za wycofaną w momencie otrzymania przez uczestnika, który ją złożył potwierdzenia jej wycofania w systemie GUI. Wycofanie przez uczestnika oferty oznacza uznanie jej za niezłożoną.

Wycofanie danej oferty nie powoduje wycofania pozostałych ofert złożonych przez danego uczestnika.

4.5. Uczestnik poprzez złożenie oferty:

a/ wyraża zgodę na akceptację przez KDPW\_CCP oferty w całości lub w części, do określonej przez KDPW\_CCP liczby papierów wartościowych, która nie przekracza liczby maksymalnej oznaczonej w ofercie,

b/ zrzeka się możliwości odwołania tej oferty z upływem terminu składania ofert, o którym mowa w pkt 5.4 (termin związania ofertą: do momentu zakończenia procesu zakupu na otwartym rynku, tj. do końca dnia, w którym została złożona oferta),

c/ zobowiązuje się do wysyłania zlecenia rozrachunku do izby rozrachunkowej w celu rozrachunku transakcji odkupu w przypadku akceptacji przez KDPW\_CCP jego oferty w całości lub w części, a jeżeli zgodnie z zasadami określonymi przez właściwą izbę rozrachunkową zlecenie rozrachunku ma zostać wysłane wyłącznie przez KDPW\_CCP - akceptuje wysłanie przez KDPW\_CCP tego zlecenia rozrachunku,

d/ potwierdza, że w zakresie złożonej oferty zastosował odpowiednie środki organizacyjne i techniczne służące kontroli wielkości i poprawności tej oferty, oraz pokrycie na odpowiednim rachunku w liczbie papierów wartościowych, jaka wynika z tej oferty,

e/ potwierdza, że zweryfikował należycie treść składanej oferty i akceptuje warunki określone w propozycji zakupu na otwartym rynku oraz w Szczegółowych Zasadach Prowadzenia Rozliczeń Transakcji (obrot zorganizowany), w tym w niniejszym załączniku i przepisach Regulaminu rozliczeń transakcji (obrot zorganizowany).

## **5. Kontrola formalna złożonej oferty**

5.1 KDPW\_CCP niezwłocznie po potrzymaniu oferty dokonuje kontroli formalnej jej treści.

5.2 W przypadku, jeżeli złożona oferta jest niezgodna z zasadami określonymi w Regulaminie rozliczeń transakcji (obrot zorganizowany), Szczegółowych Zasadach Prowadzenia Rozliczeń Transakcji (obrot zorganizowany), KDPW\_CCP odrzuca ofertę i powiadamia za pośrednictwem systemu GUI uczestnika o jej odrzuceniu z powodu błędów formalnych, wskazując je w tym powiadomieniu.

5.3 W przypadku, jeżeli złożona oferta jest zgodna z zasadami określonymi w Regulaminie rozliczeń transakcji (obrot zorganizowany), Szczegółowych Zasadach Prowadzenia Rozliczeń Transakcji (obrot zorganizowany), uczestnik, który ją złożył, zostaje powiadomiony za pośrednictwem systemu GUI o poprawnym złożeniu oferty. Powiadomienie to nie stanowi akceptacji treści tej oferty. Złożona oferta jest wiążąca i nie może być odwołana po upływie terminu składania ofert do końca dnia, w którym została złożona.

5.4. Dostęp do informacji zawartych w ofercie mają wyłącznie upoważnieni pracownicy KDPW\_CCP oraz inne osoby upoważnione do tego właściwymi przepisami prawa.

## **6. Zawarcie transakcji odkupu na podstawie złożonej oferty**

6.1. KDPW\_CCP w dniu otrzymania oferty od uczestnika, w godz. 14:00 – 15:00 akceptuje jej treść w całości lub w części albo ją odrzuca (kierując się kryterium ceny i liczby papierów wartościowych pozwalającej na likwidację zawieszenia rozrachunku transakcji). Powiadomienie o akceptacji albo odrzuceniu oferty zostaje dostarczone do uczestnika, który ją złożył, za pośrednictwem systemu GUI. Transakcja odkupu zostaje zawarta z momentem dostarczenia uczestnikowi potwierdzenia o akceptacji określonej oferty, w którym określa się liczbę papierów wartościowych, jaka została zaakceptowana na podstawie oferty.

6.2. Cena transakcji odkupu wynika z iloczynu liczby papierów wartościowych, która została zaakceptowana przez KDPW\_CCP na podstawie złożonej oferty, oraz ceny jednostkowej za ten papier, które oferuje uczestnik, przy czym wynik zaokrągla się do pełnego grosza w górę.

6.3. KDPW\_CCP rejestruje transakcję odkupu w systemie rozliczeń niezwłocznie po jej zawarciu.

6.4. Do zaakceptowanych ofert uczestnika, KDPW\_CCP oraz, w przypadku gdy zgodnie z zasadami określonymi przez właściwą izbę rozrachunkową zlecenie rozrachunku ma zostać wysłane również przez uczestnika lub wskazany przez niego agent do spraw rozrachunku – również ten uczestnik lub wskazany przez niego agent do spraw rozrachunku, wystawiają do systemu KDPW zlecenia rozrachunku, do rozrachunku w systemie wielosesyjnym, na sesję rozrachunkową, na której w dniu, o którym mowa w ppkt. 7.1, przeprowadzany jest rozrachunek transakcji zawartych na rynku regulowanym oraz w alternatywnym systemie obrotu (sesja rozrachunkowa o godz. 15:30 w dniu T).

## **7. Powiadomienia o wynikach procesu zakupu na otwartym rynku**

Powiadomienia o wynikach procesu zakupu na otwartym rynku są przekazywane za pośrednictwem systemu GUI po godz. 14.00.

## **8. Ponowne złożenie propozycji nabycia papierów wartościowych**

Jeżeli zakup na otwartym rynku nie nastąpił w całości w danym dniu okresu dostawy, z uwzględnieniem okresu odroczenia, KDPW\_CCP występuje ponownie z propozycją nabycia papierów wartościowych, chyba, że postanowi inaczej.

## **9. Odstąpienie od transakcji odkupu**

W przypadku, jeżeli w dniu zawarcia transakcji odkupu nie nastąpi jej rozrachunek z powodu braku odpowiedniej liczby papierów wartościowych umożliwiającej realizację zlecenia rozrachunku lub w przypadku niezłożenia zlecenia rozrachunku tej transakcji przez uczestnika będącego stroną tej transakcji albo wskazanego nie przez niego agenta do spraw rozrachunku, KDPW\_CCP odstępuje od tej transakcji bez wyznaczania dodatkowego terminu na wypadek jej niewykonania przez drugą stronę transakcji w terminie lub w całości. Odstąpienie od transakcji odkupu, która nie została wykonana w terminie jej rozrachunku:

a/ następuje z końcem dnia, w którym transakcja ta została zawarta, oraz

b/ w części, w jakiej transakcja odkupu nie została zrealizowana w terminie jej rozrachunku.

Uczestnik będący stroną transakcji odkupu, której dotyczy odstąpienie, jest odpowiedzialny za szkodę powstałą z tego tytułu.

KDPW\_CCP przekazuje temu uczestnikowi komunikat o odstąpieniu od transakcji odkupu za pośrednictwem systemu SWI.

## II. Operacja aukcji

### 1. Powiadomienie o stwierdzeniu przypadku naruszenia w systemie rozliczeń

Z momentem przekazania do uczestnika powiadomienia za pośrednictwem systemu SWI lub systemu GUI o stwierdzeniu przez KDPW\_CCP w stosunku do niego lub innego uczestnika będącego drugą stroną rozliczenia przypadku naruszenia:

- 1/ nie jest on uprawniony do wystąpienia z wnioskiem o odroczenie przeprowadzenia aukcji w zakresie dotyczącym transakcji dotkniętej, której rozrachunek został zawieszony z powodu braku papierów wartościowych po stronie uczestnika naruszającego w stosunku do którego został stwierdzony przypadek naruszenia,
- 2/ jeżeli miał zostać lub został rozpoczęty proces zakupu na otwartym rynku, dalsze działania są realizowane jako operacja aukcji.

### 2. Rozpoczęcie operacji aukcji

KDPW\_CCP powiadamia o rozpoczęciu operacji aukcji za pośrednictwem systemu SWI. Z momentem przekazania tego powiadomienia następuje rozpoczęcie procesu aukcji w systemie GUI, zgodnie z zasadami funkcjonowania tego systemu. Przepisu art. 661 § 1-3 Kodeksu cywilnego nie stosuje się.

W szczególnie uzasadnionych przypadkach KDPW\_CCP może zmienić terminy wskazane w niniejszym załączniku, po uprzednim poinformowaniu o tym uczestników przed rozpoczęciem procesu aukcji za pośrednictwem systemu SWI lub systemu GUI.

### 3. Pozycje uczestnika naruszającego będące przedmiotem transakcji w ramach operacji aukcji

Operacja aukcji jest realizowana w zakresie dotyczącym pozycji uczestnika naruszającego wynikających z transakcji zawartych w obrocie papierami wartościowymi, które są zarejestrowane w systemie rozliczeń, będących przedmiotem transakcji sprzedaży oraz transakcji repo.

KDPW\_CCP realizuje operację aukcji wyłącznie w zakresie dotyczącym tych pozycji, tj. w ich liczbie, rodzaju oraz o parametrach, które odpowiadają tym pozycjom.

Z momentem przekazania tego powiadomienia następuje rozpoczęcie procesu zakupu na otwartym rynku w systemie GUI, zgodnie z zasadami funkcjonowania tego systemu.

### 4. Propozycja otwarcia pozycji

4.1 KDPW\_CCP przekazuje za pośrednictwem systemu GUI do wszystkich uczestników lub do tych, którzy zgodnie z decyzją KDPW\_CCP mogą uczestniczyć w operacji aukcji, propozycję otwarcia pozycji. Propozycja otwarcia pozycji nie stanowi oferty w rozumieniu art. 66 Kodeksu cywilnego i określa:

- a/ datę wystawienia dokumentu,
- b/ rodzaj transakcji (transakcja repo lub transakcja sprzedaży papierów wartościowych)
- c/ nominał/liczbę papierów wartościowych, które mają być przedmiotem transakcji,
- d/ nazwę i kod ISIN papierów wartościowych, które mają być przedmiotem transakcji,
- e/ kod waluty, w jakiej ma zostać zawarta transakcja,
- f/ w przypadku transakcji otwierającej w ramach transakcji repo:
  - stronę rozliczenia (repo/reverse-repo),
  - stopę repo,



- datę rozrachunku transakcji zamykającej w ramach transakcji repo,
  - g/ w przypadku transakcji zamykającej w ramach transakcji repo:
    - stronę rozliczenia (repo/reverse-repo),
  - wartość skumulowanych odsetek,
  - stopę repo,
  - datę rozrachunku transakcji zamykającej w ramach transakcji repo,
  - h/ termin rozrachunku transakcji, która zostanie zawarta na podstawie złożonej oferty, przy czym pozostałe warunki formalne są określone w Szczegółowych Zasadach Prowadzenia Rozliczeń Transakcji (obrot zorganizowany), w tym w niniejszym załączniku, oraz przepisach Regulaminu rozliczeń transakcji (obrot zorganizowany).
- 4.2 Uczestnicy mogą złożyć ofertę za pośrednictwem systemu GUI w godz. 9.00 – 14.00 w dniu funkcjonowania systemu rozliczeń (termin składania ofert).
- 4.3 Transakcje odkupu, które zostaną zawarte na podstawie złożonej oferty kierowane są do rozrachunku z terminem T+0.
- 4.4 Oferta może zostać zrealizowana w całości lub w części (tj. do wysokości zaakceptowanej przez KDPW\_CCP liczby papierów wartościowych będących przedmiotem złożonej oferty, nieprzekraczającej maksymalnej liczby tych papierów określonej w ofercie), za wyjątkiem transakcji odkupu, która stanowi transakcję repo i może zostać zrealizowana wyłącznie w całości.

## **5. Oferta składana przez Uczestnika**

- 5.1 Uczestnik, który otrzymał propozycję otwarcia pozycji, może złożyć do KDPW\_CCP ofertę za pośrednictwem systemu GUI zgodnie z zasadami funkcjonowania tego systemu. Oferta powinna zawierać:
- a/ datę wystawienia oferty oraz indywidualny identyfikator nadawany przez uczestnika składającego ofertę,
  - b/ nazwę i kod ISIN oferowanych papierów wartościowych,
  - c/ nominał/liczbę oferowanych papierów wartościowych, przy czym jest to maksymalna liczba tych papierów, która jest oferowana (za wyjątkiem, gdy oferta dotyczy transakcji repo i oferta może zostać przyjęta wyłącznie w całości),
  - d/ cenę jednostkową za oferowany papier wartościowy,
  - e/ kod waluty, w jakiej jest podana cena jednostkowa,
  - f/ oznaczenie uczestnika w systemie rozliczeń,
  - g/ w przypadku transakcji repo - oznaczenie strony rozliczenia repo/reverse-repo),
  - h/ oznaczenie konta rozliczeniowego prowadzonego dla uczestnika, na którym ma zostać zarejestrowana transakcja odkupu,
  - i/ oznaczenie konta prowadzonego przez izbę rozrachunkową w systemie rozrachunku, poprzez który ma nastąpić w tym systemie rozrachunek transakcji,
  - j/ akceptacja warunków propozycji otwarcia pozycji, na podstawie których jest składana oferta,
  - k/ w przypadku transakcji repo - oznaczenie strony rozliczenia (repo/reverse-repo).
- 5.2. Uczestnik może złożyć więcej niż jedną ofertę w zakresie dotyczącym określonej propozycji otwarcia pozycji. Każda kolejna oferta, która została złożona, stanowi odrębną ofertę i nie powoduje zastąpienia wcześniej złożonej oferty, o ile ta nie została skutecznie wycofana.

5.3. Uczestnik może wycofać oznaczoną przez niego ofertę, która została przez niego wcześniej złożona w odpowiedzi na propozycję nabycia papierów wartościowych, nie później niż do upływu terminu składania ofert (tj. do godz. 14:00 w dniu jej złożenia). Wycofanie po tym terminie jest niemożliwe.

Wycofanie oferty następuje wyłącznie w systemie GUI. Oferta jest uznana za wycofaną w momencie otrzymania przez uczestnika, który ją złożył potwierdzenia jej wycofania w systemie GUI. Wycofanie przez uczestnika oferty oznacza uznanie jej za niezłożoną.

Wycofanie danej oferty nie powoduje wycofania pozostałych ofert złożonych przez danego uczestnika.

5.4. Uczestnik poprzez złożenie oferty:

a/ wyraża zgodę na akceptację przez KDPW\_CCP oferty w całości lub w części, do określonej przez KDPW\_CCP liczby papierów wartościowych, która nie przekracza liczby maksymalnej oznaczonej w ofercie,

b/ zrzeka się możliwości odwołania tej oferty z upływem terminu składania ofert, o którym mowa w pkt 5.3. (termin związania ofertą: do momentu zakończenia procesu zakupu na otwartym rynku, tj. do końca dnia, w którym została złożona oferta),

d/ potwierdza, że w zakresie złożonej oferty zastosował odpowiednie środki organizacyjne i techniczne służące kontroli wielkości i poprawności tej oferty, oraz pokrycie na odpowiednim rachunku w liczbie papierów wartościowych, jaka wynika z tej oferty,

e/ potwierdza, że zweryfikował należyście treść składanej oferty i akceptuje warunki określone w propozycji otwarcia pozycji oraz w Szczegółowych Zasadach Prowadzenia Rozliczeń Transakcji (obrot zorganizowany), w tym w niniejszym załączniku i przepisach Regulaminu rozliczeń transakcji (obrot zorganizowany),

f/ akceptuje wysłanie przez KDPW\_CCP zlecenia rozrachunku w zakresie dotyczącym tej oferty.

## **6. Cena w ofercie**

6.1 Cena w ofercie jest ceną maksymalną, która stanowi:

a/ w przypadku transakcji niebędących transakcjami repo - iloczyn liczby papierów wartościowych oraz ceny jednostkowej za ten papier, które oferuje uczestnik, przy czym wynik zaokrągla się do pełnego grosza w górę,

b/ w przypadku transakcji repo - wartość, którą uczestnik określi w ofercie.

## **7. Kontrola formalna złożonej oferty**

7.1 KDPW\_CCP niezwłocznie po potrzymaniu oferty dokonuje kontroli formalnej jej treści.

7.2 W przypadku, jeżeli złożona oferta jest niezgodna z zasadami określonymi w Regulaminie rozliczeń transakcji (obrot zorganizowany), Szczegółowych zasadach Prowadzenia Rozliczeń Transakcji (obrot zorganizowany), KDPW\_CCP odrzuca ofertę i powiadamia za pośrednictwem systemu GUI uczestnika o jej odrzuceniu z powodu błędów formalnych, wskazując je w tym powiadomieniu.

7.3 W przypadku, jeżeli złożona oferta jest zgodna z zasadami określonymi w Regulaminie rozliczeń transakcji (obrot zorganizowany), Szczegółowych Zasadach Prowadzenia Rozliczeń Transakcji (obrot zorganizowany), uczestnika, który ją złożył, zostaje powiadomiony za pośrednictwem systemu GUI o poprawnym złożeniu oferty. Powiadomienie to nie stanowi akceptacji treści tej oferty. Złożona oferta jest wiążąca i nie może być odwołana po upływie terminu składania ofert do końca dnia, w którym została złożona.

7.4. Dostęp do informacji zawartych w ofercie mają wyłącznie upoważnieni pracownicy KDPW\_CCP oraz inne osoby upoważnione do tego właściwymi przepisami prawa.

## **8. Zawarcie transakcji na podstawie złożonej oferty**

8.1. KDPW\_CCP w dniu otrzymania oferty od uczestnika, w godz. 14:00 – 15:00 akceptuje jej treść w całości lub w części albo ją odrzuca (kierując się kryterium ceny i liczby papierów wartościowych pozwalającej na zamknięcie pozycji uczestnika naruszającego). Powiadomienie o akceptacji albo odrzuceniu oferty zostaje dostarczone do uczestnika, który ją złożył, za pośrednictwem systemu GUI. Transakcja zostaje zawarta z momentem dostarczenia uczestnikowi potwierdzenia o akceptacji określonej oferty, w którym określa się liczbę papierów wartościowych, jaka została zaakceptowana na podstawie oferty.

8.2. Cena transakcji wynika z iloczynu liczby papierów wartościowych, która została zaakceptowana przez KDPW\_CCP na podstawie złożonej oferty, oraz ceny jednostkowej za ten papier, które oferuje uczestnik, przy czym wynik zaokrągla się do pełnego grosza w górę.

8.3. KDPW\_CCP rejestruje transakcję w systemie rozliczeń niezwłocznie po jej zawarciu.

8.4. Do transakcji zawartych w wyniku zaakceptowania oferty uczestnika, KDPW\_CCP wystawia do systemu KDPW zlecenia rozrachunku, do rozrachunku w systemie wielosecyjnym, na sesję rozrachunkową, na której w dniu, o którym mowa w ppkt. 7.1, przeprowadzany jest rozrachunek transakcji zawartych na rynku regulowanym oraz w alternatywnym systemie obrotu (sesja rozrachunkowa o godz. 15:30 w dniu T), lub na dzień następny (o czym KDPW\_CCP informuje uczestnika będącego drugą stroną transakcji).

## **9. Powiadomienie o zakończeniu operacji aukcji**

KDPW\_CCP powiadamia uczestników, którzy złożyli oferty, o zakończeniu operacji aukcji. Powiadomienia są przekazywane za pośrednictwem systemu GUI po godz. 14:00. KDPW\_CCP może zakończyć operację aukcji przed terminem bez podania przyczyn.

## **10. Prawo do odstąpienia od transakcji**

W przypadku, jeżeli w dniu zawarcia transakcji nie nastąpi jej rozrachunek z powodu braku odpowiedniej liczby papierów wartościowych umożliwiającej realizację zlecenia rozrachunku lub w przypadku niezłożenia zlecenia rozrachunku tej transakcji przez uczestnika będącego stroną tej transakcji albo wskazanego nie przez niego agenta do spraw rozrachunku, KDPW\_CCP odstępuje od tej transakcji bez wyznaczania dodatkowego terminu na wypadek jej niewykonania przez drugą stronę transakcji w terminie lub w całości. Odstąpienie od transakcji, która nie została wykonana w terminie jej rozrachunku:

a/ następuje z końcem dnia, w którym transakcja ta została zawarta, oraz

b/ w części, w jakiej transakcja nie została zrealizowana w terminie jej rozrachunku.

Uczestnik będący stroną transakcji, której dotyczy odstąpienie, jest odpowiedzialny za szkodę powstałą z tego tytułu.

KDPW\_CCP przekazuje temu uczestnikowi komunikat o odstąpieniu od transakcji za pośrednictwem systemu SWI.

Załącznik nr 12 do Szczegółowych Zasad Prowadzenia Rozliczeń Transakcji (obróć zorganizowany)

### TRANSAKCJA REPO

1. Transakcja repo składa się z transakcji otwierającej oraz transakcji zamykającej. Transakcja otwierająca polega na przeniesieniu własności papierów wartościowych oznaczonych danym kodem na konto nabywcy w zamian za zapłatę ustalonej sumy pieniężnej (kwota nabycia). Transakcja zamykająca polega na zwrotnym przeniesieniu nabytych papierów wartościowych w tej samej liczbie i oznaczonych tym samym kodem, co papiery wartościowe będące przedmiotem transakcji w zamian za zapłatę ustalonej sumy pieniężnej (kwota odkupu).

2. Strony zawierając transakcję repo, w rozumieniu Regulaminu Rozliczeń, uzgadniają w szczególności następujące warunki transakcji:

- 1/ kod ISIN papieru wartościowego;
- 2/ nominal lub liczbę papierów wartościowych;
- 3/ wartość rozrachunku transakcji otwierającej (kwota nabycia);
- 4/ wartość rozrachunku transakcji zamykającej (kwota odkupu);
- 5/ datę zawarcia transakcji;
- 6/ datę rozrachunku transakcji otwierającej;
- 7/ datę rozrachunku transakcji zamykającej;
- 8/ stopę repo.

3. KDPW\_CCP nie przyjmuje do rozliczeń transakcji repo jeżeli:

- 1/ oznaczony w transakcji papier wartościowy nie jest dopuszczony do transakcji typu repo przez KDPW\_CCP,
- 2/ data ustalenia praw wykupu dla oznaczonego papieru wartościowego przypada wcześniej niż data odkupu.

4. Szczegółowe warunki rozliczenia transakcji:

Data przyjęcia transakcji do rozliczenia przez KDPW_CCP	Sesja rozliczeniowa, w trakcie której mogą być przyjęte transakcje do rozliczenia trwa w godz. 9.00 - 17.30 (9.00 – 14.50 - transakcje, których rozrachunek ma nastąpić w dniu T+0)
Potwierdzenie przyjęcia transakcji otwierającej do rozliczenia z terminem rozrachunku w T+0	Okres zatrzymania transakcji w systemie rozliczeń przed przekazaniem instrukcji do KDPW na sesję rozrachunkową dla transakcji z rozrachunkiem T+0 wynosi 30 min
Data rozrachunku transakcji otwierającej	Data rozrachunku transakcji otwierającej T+0, T+1, T+2 (T1)
Papiery wartościowe będące przedmiotem transakcji	Obligacje skarbowe RP dopuszczone do obrotu na TBSP BondSpot
Data rozrachunku transakcji zamykającej	Data rozrachunku transakcji zamykającej większa niż T1 i mniejsza lub równa T1+365 (T2)
Kupon odsetkowy	Jeżeli w przypadku danej transakcji repo w okresie pomiędzy dniem rozrachunku transakcji otwierającej a dniem odkupu przypada dzień ustalenia praw do kuponu, w dniu płatności kuponu KDPW_CCP

	wymaga od strony kupującej obligacje w transakcji otwierającej przekazania kwoty kuponu i jednocześnie KDPW_CCP przekazuje kwotę kuponu stronie sprzedającej obligacje w tej transakcji.
Kwota nabycia	Wartość, jaką sprzedający płaci kupującemu w dniu rozrachunku transakcji otwierającej
Kwota odkupu	Wartość, jaką sprzedający płaci kupującemu w dniu rozrachunku transakcji zamykającej
Sposób rozrachunku	Rozrachunek DVP brutto w trakcie sesji rozrachunkowej prowadzonej przez KDPW