

**Szczegółowe zasady
zabezpieczania, rozliczania i rozrachunku
Giełdowej Izby Rozrachunkowej
Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A.**

**ZAŁĄCZNIK NR ... DO UCHWAŁY ZARZĄDU KRAJOWEGO DEPOZYTU
NR 775/10 Z DNIA 1 GRUDNIA 2010 R. (z późn. zm.)**

Stan prawny począwszy od dnia 18 lutego 2011 r.

Postanowienia ogólne

§ 1

Szczegółowe zasady zabezpieczania, rozliczania i rozrachunku Giełdowej Izby Rozrachunkowej Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A., dalej zwane Szczegółowymi zasadami, określają zasady funkcjonowania giełdowej izby rozrachunkowej, o których mowa w § 2 ust. 1 Regulaminu Giełdowej Izby Rozrachunkowej Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A., dalej zwanego Regulaminem.

§ 2

Stosowane w niniejszych Szczegółowych Zasadach a niezdefiniowane poniżej pojęcia mają znaczenie nadane im w § 3 Regulaminu. Ilekroć w Szczegółowych zasadach mowa jest o:

1/ Bieżącym kursie rozliczeniowym/Bieżącym kursie rozliczenia – rozumie się przez to cenę towaru giełdowego wyznaczaną przez Izbę w celu ustalenia wysokości zabezpieczeń transakcji zawartych na RTE GPW,

2/ EUA – rozumie się przez to uprawnienie do wprowadzania do powietrza w określonym czasie ekwiwalentu w przypadku gazów cieplarnianych lub 1 Mg jednej z pozostałych substancji, które może być sprzedane, przeniesione lub umorzone na zasadach określonych w ustawie z dnia 22 grudnia 2004 r. o handlu uprawnieniami do emisji do powietrza gazów cieplarnianych i innych substancji,

3/ CER – rozumie się przez to jednostkę emisji zredukowanej lub emisji unikniętej gazów cieplarnianych otrzymaną w wyniku realizacji projektu mechanizmu czystego rozwoju, wyrażoną jako ekwiwalent w rozumieniu ustawy z dnia 22 grudnia 2004 r. o handlu uprawnieniami do emisji do powietrza gazów cieplarnianych i innych substancji,

4/ Zabezpieczeniu zlecenia – rozumie się przez to kwotę środków blokowaną na Rachunku rozliczeniowym członka Izby w chwili złożenia zlecenia, umożliwiającą ustanowienie Zabezpieczenia transakcji w momencie jej zawarcia,

5/ Zabezpieczeniu transakcji – rozumie się przez to kwotę środków blokowaną na Rachunku rozliczeniowym członka Izby, zabezpieczającą rozliczenie pojedynczej transakcji, w okresie od jej zawarcia do momentu naliczenia i ustanowienia Zabezpieczenia rozliczenia, Zabezpieczenia uzupełniającego oraz innych uzgodnionych z Izbą zabezpieczeń,

6/ Zabezpieczeniu uzupełniającym – rozumie się przez to zabezpieczenie ustanawiane w celu zabezpieczenia transakcji zawartych na RTE GPW przed ich zerwaniem przez członka Izby, w przypadku zmiany Bieżącego kursu rozliczeniowego,

7/ Zabezpieczeniu rozliczenia – rozumie się przez to zabezpieczenie ustanawiane w celu zabezpieczenia wykonania zobowiązań za dostawę towarów giełdowych w okresie najbliższych 7 dni kalendarzowych zgodnie z zawartymi transakcjami,

8/ REK GPW – rozumie się przez to Rynek Dobowo – Godzinowy Energii Elektrycznej prowadzony przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.,

9/ RTE GPW – rozumie się przez to Rynek Terminowy Energii Elektrycznej prowadzony przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.,

10/ Umowie o członkostwo – rozumie się przez to umowę, o której mowa w Rozdziale II Regulaminu,

11/ członku Izby – rozumie się przez to podmiot, który zawarł z Izbą Umowę o członkostwo,

12/ indeksie poDeeK – rozumie się przez to indeks giełdowy na REK GPW obliczany przez Giełdę codziennie dla każdej godziny dostawy jako średnia ważona wolumenem obrotu wszystkich transakcji giełdowych zawartych na tą godzinę w notowaniach ciągłych oraz w systemie kursu jednolitego na REK GPW publikowany po zakończeniu obrotu na najbliższy dzień dostawy,

13/ SKJ – rozumie się przez to system kursu jednolitego na REK GPW na serie towarów giełdowych godzinowe składający się z fixingu i dogrywki, na którym wyznaczany jest kurs jednolity,

14/ Cenie zlecenia – rozumie się przez to cenę, po której członek Giełdy składa zlecenie sprzedaży (minimalną cenę) lub kupna (maksymalną cenę) towarów giełdowych,

15/ Cenie transakcji – rozumie się przez to cenę, po której została zawarta na giełdzie umowa kupna/sprzedaży towaru giełdowego na podstawie złożonych zleceń.

§ 3

1. Izba dokonuje zabezpieczania złożonych zleceń oraz zabezpieczania, rozliczania i rozrachunku transakcji zawartych na:

1/ REK GPW w systemie notowań ciągłych i systemie kursu jednolitego,

2/ RTE GPW w systemie notowań ciągłych i w ramach transakcji pozasesyjnych,

3/ przetargach RTE GPW.

2. Szczegółowe warunki i zasady wykonywania czynności, o których mowa w ust. 1 pkt 3, określone zostają każdorazowo pomiędzy członkiem rozliczającym Izby a Izbą na podstawie odpowiedniego wniosku złożonego przez tego członka do Izby.

§ 4

1. Zabezpieczanie, rozliczanie, rozrachunek oraz fakturowanie na REK GPW i RTE GPW prowadzone są w złotych polskich.

2. Przed wykonaniem czynności, o których mowa w ust. 1 do wartości netto doliczany jest podatek VAT, jeśli wynika to z odpowiednich przepisów prawa.

§ 5

1. W celu wyznaczenia wartości Zabezpieczenia uzupełniającego oraz zabezpieczenia uzupełniającego złożonego zlecenia, Izba wprowadza komunikatem współczynniki korygujące:

1/FS1 i FS2 – dla zleceń i transakcji sprzedaży,

2/FK1 i FK2 – dla zleceń i transakcji kupna.

2. W celu wyznaczenia wartości zabezpieczeń w postaci EUA/CER, Izba wprowadza komunikatem współczynnik uznania FR.

Wyznaczanie Bieżącego kursu rozliczeniowego

§ 6

1. Bieżący kurs rozliczeniowy wyznaczany jest dla każdej serii towarów giełdowych notowanej na RTE GPW.
2. Bieżący kurs rozliczeniowy wyznaczany jest codziennie nie później niż 30 minut po zakończeniu obrotu na najbliższy dzień dostawy, ale nie wcześniej niż po opublikowaniu indeksów poDeek REK GPW przez Giełdę.

§ 7

1. Dla danej wystandaryzowanej serii towarów giełdowych w okresie jej notowania, Bieżący kurs rozliczeniowy wyznaczany jest jako średnia cena ważona wolumenem z ostatnich pięciu (lub mniejszej jeżeli nie zawarto pięciu) transakcji na RTE GPW zawartych przed końcem obrotu na najbliższy dzień dostawy, z wyłączeniem transakcji zawartych na podstawie zleceń z dodatkowym warunkiem rozliczania: „zlecenie rozliczane na bazie wartości indeksów poDeek” lub „zlecenie rozliczane na bazie wartości kursów wyznaczanych na fixingach porannych SKJ”.
2. Jeżeli nie można dla danej wystandaryzowanej serii towarów giełdowych wyznaczyć Bieżącego kursu rozliczeniowego zgodnie z ust. 1, wówczas Bieżący kurs rozliczeniowy wyznaczany jest na podstawie tego samego standardu o najbliższym wcześniejszym terminie dostawy wynikającym z harmonogramu, a w przypadku braku wcześniejszej serii towarów giełdowych o tym samym standardzie, określany jest komunikatem Izby.
3. Dla wystandaryzowanej serii towarów giełdowych w okresie jej realizacji, Bieżący kurs rozliczeniowy wyznaczany jest jako średnia cena ważona odpowiednim wolumenem z cen wyznaczonych wg poniższych zasad:
 - 1/ dla miesiąca dostawy, dla którego trwa realizacja, cena wyznaczana jest zgodnie z § 9 a wolumen wynika z harmonogramu pozostałych dostaw tego miesiąca realizacji, oraz
 - 2/ dla pełnych kolejnych trzech miesięcy czekających na realizację zaczynających się od 1 kwietnia, 1 lipca, 1 października, które odpowiadają harmonogramowi wystandaryzowanej serii kwartalnej towarów giełdowych, cena wyznaczana jest zgodnie z zasadami opisanymi w ust. 1 a wolumen wynika z ilości jednostkowej towaru giełdowego z tej wystandaryzowanej serii towarów giełdowych, oraz
 - 3/ dla pełnych miesięcy czekających na realizację, których nie można przyporządkować żadnej wystandaryzowanej serii kwartalnej towarów giełdowych, a odpowiadają harmonogramowi wystandaryzowanej serii miesięcznej towarów giełdowych, cena wyznaczana jest zgodnie z zasadami opisanymi w ust. 1, a wolumen wynika z ilości jednostkowej towaru giełdowego z tej wystandaryzowanej serii towarów giełdowych.

§ 8

W przypadku niewystandaryzowanych serii towarów giełdowych, od dnia zawarcia transakcji do końca jej realizacji, do obliczania Bieżącego kursu rozliczeniowego odpowiednio stosuje się § 9.

§ 9

1. Bieżący kurs rozliczeniowy dla wystandaryzowanych serii towarów giełdowych w miesiącu ich realizacji, obliczany jest jako średnia ważona wolumenem z harmonogramu dostaw dla każdej godziny określonego typu dnia dostawy odpowiednich średnich arytmetycznych z N ostatnich publikowanych notowań indeksów poDeeK REK GPW przez Giełdę, gdzie N jest wprowadzany komunikatem Izby.
2. Na potrzeby wyznaczania średnich arytmetycznych z indeksów poDeeK wyróżnia się trzy typy dni dostawy:
 - 1/ Dni robocze,
 - 2/ soboty,
 - 3/ niedziele i święta.

Zabezpieczenie zlecenia

§ 10

1. Wartość Zabezpieczenia zleceń uzależniona jest od rynku i strony zlecenia.
2. W wypadku całkowitego zrealizowania zlecenia, niewykorzystana część Zabezpieczenia zlecenia jest odblokowywana.
3. W wypadku częściowej realizacji zlecenia, niewykorzystana część Zabezpieczenia zlecenia zostaje zmniejszona do wartości wynikającej z pozostałej części zlecenia.

Zabezpieczenie zleceń i transakcji na REK GPW

§ 11

1. Na wartość Zabezpieczenia zlecenia złożonego na REK GPW może składać się:
 - 1/ wartość towarów giełdowych, będących przedmiotem zlecenia,
 - 2/ wartość innych opłat i dodatkowych zabezpieczeń uzgodnionych pomiędzy członkiem Izby i Izbą.
2. Składniki Zabezpieczenia zlecenia przedstawia poniższa tabela:

Zlecenie	Wartość towarów giełdowych	Inne opłaty i zabezpieczenia
Sprzedaży	0	Zgodnie z ust. 1 pkt 2
Kupna	Wolumen x Cena zlecenia + podatek VAT	Zgodnie z ust. 1 pkt 2

3. Na wartość Zabezpieczenia transakcji może składać się:
 - 1/ wartość towarów giełdowych, będących przedmiotem transakcji,

2/ wartość innych opłat i dodatkowych zabezpieczeń uzgodnionych pomiędzy członkiem Izby i Izbą.

4. Zawarcie transakcji powoduje przekształcenie na Rachunku rozliczeniowym Zabezpieczenia zlecenia w Zabezpieczenie transakcji. Składniki Zabezpieczenia transakcji przedstawia poniższa tabela:

Transakcja	Wartość towarów giełdowych	Inne opłaty i zabezpieczenia
Sprzedaży	0	Zgodnie z ust. 3 pkt 2
Kupna	Wolumen x Cena transakcji + podatek VAT	Zgodnie z ust. 3 pkt 2

Zabezpieczenie zleceń składanych na RTE GPW

§ 12

1. Na wartość Zabezpieczenia zlecenia złożonego na RTE GPW może składać się:

1/ wartość towarów giełdowych dostarczanych przez pierwszych 7 dni kalendarzowych od pierwszego dnia dostawy zgodnie ze złożonym zleceniem,

2/ wartość zabezpieczenia uzupełniającego złożonego zlecenia, a także

3/ wartość innych opłat i dodatkowych zabezpieczeń złożonego zlecenia uzgodnionych pomiędzy członkiem Izby i Izbą.

2. Wartość zabezpieczenia uzupełniającego złożonego zlecenia naliczana jest oddzielnie dla każdego zlecenia na podstawie Bieżącego kursu rozliczeniowego z dnia złożenia zlecenia.

3. Składniki Zabezpieczenia zlecenia przedstawia poniższa tabela:

Zlecenie	Wartość towarów giełdowych	Zabezpieczenie uzupełniające zlecenia	Inne opłaty i zabezpieczenia
Sprzedaży	0	Zgodnie z § 13 ust. 1-3	Zgodnie z ust. 1 pkt 3
Kupna	Wolumen wynikający z dostawy w pierwszych 7 dniach kalendarzowych x Cena zlecenia + podatek VAT	Zgodnie z § 13 ust. 4-6	Zgodnie z ust. 1 pkt 3

4. Dla zleceń z dodatkowym warunkiem rozliczania: „zlecenie rozliczane na bazie wartości indeksów poDeek” lub „zlecenie rozliczane na bazie wartości kursów wyznaczanych na fixingach porannych SKJ”, w celu ustanowienia wartości towarów giełdowych za Cenę zlecenia przyjmuje się obowiązujący dla danej serii towarów giełdowych Bieżący kurs rozliczeniowy w chwili złożenia zlecenia.

§ 13

1. Wartość zabezpieczenia uzupełniającego dla zlecenia sprzedaży na daną serię towarów giełdowych składa się z sumy dwóch składników powiększonych o podatek VAT:

1/ iloczynu różnicy Bieżącego kursu rozliczenia i Ceny zlecenia, wolumenu zlecenia oraz współczynnika korygującego FS1 oraz

2/ iloczynu współczynnika korygującego FS2 i wolumenu zlecenia.

2. Dla różnicy Bieżącego kursu rozliczenia i Ceny zlecenia sprzedaży mniejszej od zera przyjmuje się wartość zero.
3. Dla zleceń sprzedaży z dodatkowym warunkiem rozliczania: „zlecenie rozliczane na bazie wartości indeksów poDeeK” lub „zlecenie rozliczane na bazie wartości kursów wyznaczanych na fixingach porannych SKJ”, różnicę Bieżącego kursu rozliczenia oraz Ceny zlecenia przyjmuje się jako zero.
4. Wartość zabezpieczenia uzupełniającego dla zlecenia kupna na daną serię towarów giełdowych składa się z sumy dwóch składników powiększonych o podatek VAT:
 - 1/ iloczynu różnicy Ceny zlecenia i Bieżącego kursu rozliczenia, wolumenu zlecenia oraz współczynnika korygującego FK1 oraz
 - 2/ iloczynu współczynnika korygującego FK2 i wolumenu zlecenia.
5. Dla różnicy Ceny zlecenia kupna oraz Bieżącego kursu rozliczenia mniejszej od zera przyjmuje się wartość zero.
6. Dla zleceń kupna z dodatkowym warunkiem rozliczania: „zlecenie rozliczane na bazie wartości indeksów poDeeK” lub „zlecenie rozliczane na bazie wartości kursów wyznaczanych na fixingach porannych SKJ”, różnicę Ceny zlecenia oraz Bieżącego kursu rozliczenia przyjmuje się jako zero.

Zabezpieczenie transakcji zawartych na RTE GPW

§ 14

1. Na wartość Zabezpieczenia transakcji może składać się:
 - 1/ wartość towarów giełdowych dostarczanych przez pierwszych 7 dni kalendarzowych od pierwszego dnia dostawy zgodnie z zawartą transakcją,
 - 2/ wartość Zabezpieczenia uzupełniającego,
 - 3/ wartość innych opłat i dodatkowych zabezpieczeń transakcji uzgodnionych pomiędzy członkiem Izby i Izbą.
2. Zawarcie transakcji powoduje przekształcenie Zabezpieczenia zlecenia w Zabezpieczenie transakcji. Składniki Zabezpieczenia transakcji przedstawia poniższa tabela:

Transakcja	Wartość towarów giełdowych	Zabezpieczenie uzupełniające	Inne opłaty i zabezpieczenia
Sprzedaży	0	Zgodnie z § 15 ust. 8-10	Zgodnie z ust. 1 pkt 3
Kupna	Wolumen wynikający z dostawy w pierwszych 7 dniach kalendarzowych x Cena transakcji + podatek VAT	Zgodnie z § 15 ust. 11-13	Zgodnie z ust. 1 pkt 3

3. Dla transakcji zawartych na podstawie zleceń z dodatkowym warunkiem rozliczania: „zlecenie rozliczane na bazie wartości indeksów poDeeK” lub „zlecenie rozliczane na bazie wartości kursów wyznaczanych na fixingach porannych SKJ”, w celu ustanowienia

wartości towarów giełdowych za Cenę transakcji przyjmuje się Bieżący kurs rozliczeniowy z dnia złożenia zlecenia.

Zabezpieczenie uzupełniające na RTE GPW

§ 15

1. Dla każdego członka Izby tworzone jest Zabezpieczenie uzupełniające.
2. Zabezpieczenie uzupełniające naliczane i ustanawiane jest we wszystkie Dni robocze, przy czym ustanowienie takiego zabezpieczenia następuje w ciągu 2 godzin od jego naliczenia.
3. Zabezpieczenie uzupełniające naliczane jest w ciągu 90 minut od wyznaczenia aktualnego Bieżącego kursu rozliczeniowego.
4. Izba udostępnia członkom Izby aktualne wartości Zabezpieczenia uzupełniającego niezwłocznie po jego naliczeniu.
5. Zabezpieczenie uzupełniające członka Izby stanowi sumę jego Zabezpieczeń uzupełniających naliczonych niezależnie dla każdej serii towarów giełdowych powiększoną o podatek VAT.
6. Zabezpieczenie uzupełniające dla danej serii towarów giełdowych stanowi sumę Zabezpieczeń uzupełniających wyliczonych oddzielnie dla transakcji sprzedaży i kupna. Jeżeli wyliczona suma jest mniejsza od zera, wartość Zabezpieczenia uzupełniającego przyjmuje wartość zero.
7. Do celów wyliczania wartości Zabezpieczenia uzupełniającego dla pojedynczej transakcji Izba wprowadza komunikatem współczynniki korygujące.
8. Wartość Zabezpieczenia uzupełniającego dla transakcji sprzedaży na daną serię towarów giełdowych składa się z sumy dwóch składników:
 - 1/ iloczynu różnicy Bieżącego kursu rozliczenia oraz Ceny transakcji, wolumenu niezrealizowanej części transakcji i współczynnika korygującego FS1 oraz
 - 2/ iloczynu współczynnika korygującego FS2 i wolumenu niezrealizowanej części transakcji.
9. Dla różnicy Bieżącego kursu rozliczenia oraz Ceny transakcji mniejszej od zera przyjmuje się $FS1=1$.
10. Dla transakcji sprzedaży zawartych na podstawie zleceń z dodatkowym warunkiem rozliczania: „zlecenie rozliczane na bazie wartości indeksów poDeeK” lub „zlecenie rozliczane na bazie wartości kursów wyznaczanych na fixingach porannych SKI”, różnicę Bieżącego kursu rozliczenia oraz Ceny transakcji przyjmuje się jako zero.
11. Wartość Zabezpieczenia uzupełniającego dla transakcji kupna na daną serię towarów giełdowych składa się z sumy dwóch składników:
 - 1/ iloczynu różnicy Ceny transakcji oraz Bieżącego kursu rozliczenia, wolumenu niezrealizowanej części transakcji i współczynnika korygującego FK1 oraz

- 2/ iloczynu współczynnika korygującego FK2 i wolumenu niezrealizowanej części transakcji.
12. Dla różnicy Ceny transakcji oraz Bieżącego kursu rozliczenia mniejszej od zera przyjmuje się $FK1=1$.
13. Dla transakcji kupna zawartych na podstawie zleceń z dodatkowym warunkiem rozliczania: „zlecenie rozliczane na bazie wartości indeksów poDeeK” lub „zlecenie rozliczane na bazie wartości kursów wyznaczanych na fixingach porannych SKJ”, różnicę Ceny transakcji i Bieżącego kursu rozliczenia przyjmuje się jako zero.
14. Zabezpieczenie uzupełniające można ustanowić w postaci:
- 1/ blokady środków pieniężnych na Rachunku rozliczeniowym członka Izby,
- 2/ niepieniężnych form zabezpieczeń, o których mowa w § 16,
- a kolejność ich ustanowienia uzgadniania jest pomiędzy członkiem Izby a Izbą.
15. W przypadku braku środków pieniężnych i/lub niepieniężnych form zabezpieczeń na ustanowienie Zabezpieczenia uzupełniającego, Izba wzywa członka Izby do natychmiastowego uzupełnienia tego zabezpieczenia.
16. Przez natychmiastowe uzupełnienie Zabezpieczenia uzupełniającego w postaci środków pieniężnych, Izba uznaje podstawienie środków na Rachunku rozliczeniowym lub w pełni autoryzowane potwierdzenie wykonania dyspozycji przelewu na Rachunek rozliczeniowy członka Izby w następnym Dniu roboczym do godziny 12.30.
17. W przypadku braku uzupełnienia zabezpieczenia po wezwaniu, o którym mowa ust. 15, Izba może zaprzestać rozrachunku pieniężnego transakcji zawartych przez danego członka Izby w zakresie jego należności.
18. Jeżeli czynności podjęte na podstawie ust. 17 okażą się niewystarczające do ustanowienia brakującej kwoty Zabezpieczenia uzupełniającego, Izba zamyka wszystkie transakcje zawarte w ramach serii towarów giełdowych, których realizacja dostaw rozpoczyna się nie wcześniej niż 7 dni od dnia bieżącego i wartość Zabezpieczenia uzupełniającego danej serii towarów giełdowych jest większa od zera w kolejności: tygodniowe, miesięczne, kwartalne, roczne, których termin realizacji jest najbliższy. Zamykany jest wolumen jednostkowy danej serii towarów giełdowych.
19. Po zamknięciu wolumenu jednostkowego serii towarów giełdowych Izba naliczana i aktualizuje ponownie wartość Zabezpieczenia uzupełniającego. Jeżeli po aktualizacji Izba nadal nie może ustanowić nowej wartości Zabezpieczenia uzupełniającego podejmuje ponownie działanie opisane w ust. 18 i powtarza aż do ustanowienia wymaganej wartości Zabezpieczenia uzupełniającego.

Niepieniężne formy zabezpieczeń na RTE GPW

§ 16

1. Niepieniężne formy zabezpieczeń mogą stanowić Zabezpieczenie uzupełniające oraz zabezpieczenie uzupełniające złożonego zlecenia, o którym mowa w § 12.
2. Niepieniężnymi formami zabezpieczeń mogą być:

- 1/ EUA/CER przetransferowane przez członka Izby na RDU, zgodnie z § 17,
- 2/ gwarancje bankowe ustanowione zgodnie z § 18.

§ 17

1. W celu ustanowienia zabezpieczenia niepieniężnego w postaci EUA/CER, członek Izby zwraca się do Izby z wnioskiem o uznanie EUA/CER jako zabezpieczenie składanych zleceń i/lub Zabezpieczenie uzupełniające.
2. Po zaakceptowaniu przez Izbę możliwości uznania określonych EUA/CER należących do członka Izby jako zabezpieczeń, o których mowa w ust. 1, członek Izby transferuje EUA/CER na RDU oraz informuje o tym Izbę.
3. Zabezpieczenie ustanowione zgodnie z poprzedzającymi ustępami, obowiązuje od następnego Dnia roboczego po transferze EUA/CER na RDU.
4. 4.EUA/CER stanowiące niepieniężne formy zabezpieczenia są wyceniane w każdy Dzień roboczy do godziny 10.00 wg kursu zamknięcia z poprzedniego dnia notowania na giełdzie BlueNext z siedzibą w Paryżu oraz aktualnego w chwili wyceny kursu kupna euro w NBP zgodnie ze wzorem:

$$W = P * V * E * F_R$$

W – wartość zabezpieczenia w PLN; P – cena zamknięcia EUA/CER;
V – wolumen wycenianych EUA/CER; E – kurs kupna dla EUR w NBP z chwili wyceny EUA/CER;
F_R – współczynnik uznania wprowadzany komunikatem Izby.

5. W przypadku braku konieczności utrzymywania zabezpieczeń, o których mowa w ust. 1, na wniosek członka Izby, Izba zwraca temu członkowi EUA/CER na jego rachunek w KRUE.
6. Członek Izby jest zobowiązany, najpóźniej na 30 Dni roboczych przed upływem okresu obowiązywania EUA/CER, złożyć inną dopuszczalną niepieniężną formę zabezpieczenia.
7. W przypadku braku spełnienia warunku, o którym mowa w ust. 6, członek Izby zobowiązany jest postawić do dyspozycji Izby odpowiednie środki pieniężne na swoim Rachunku rozliczeniowym.
8. W przypadku konieczności użycia przez Izbę zabezpieczenia w postaci EUA/CER, Izba ma prawo spieniężyć EUA/CER w ilości wynikającej z zabezpieczenia, które te EUA/CER obejmują.
9. Spieniężoną wartość EUA/CER Izba przekazuje na Rachunek rozliczeniowy członka Izby z tytułu przekształcenia zabezpieczenia w formie niepieniężnej na zabezpieczenie w formie pieniężnej.

§ 18

1. Gwarancja bankowa stanowiąca niepieniężną formę zabezpieczeń może być udzielona wyłącznie przez bank akceptowany przez Izbę i powinna zawierać bezwarunkowe i nieodwołalne zobowiązanie banku do natychmiastowej zapłaty, na każde żądanie Izby, kwoty do wysokości określonej w gwarancji.

2. Członek Izby proponując złożenie zabezpieczenia w formie gwarancji bankowej, zobowiązany jest do określenia tytułu zabezpieczenia oraz przedłożenia Izbie projektu dokumentu gwarancji bankowej, który wymaga akceptacji Izby.
3. Przez natychmiastową zapłatę rozumie się uznanie rachunku bankowego Izby w dniu zgłoszenia żądania, jeżeli zgłoszenie nastąpiło do godziny 12.30, albo w dniu następnym, jeżeli zgłoszenie nastąpiło po godzinie 12.30.
4. Każda wypłata dokonana w ramach gwarancji automatycznie zmniejsza kwotę zobowiązania członka Izby, aż do całkowitego wyczerpania kwoty gwarancji.
5. Na wniosek członka Izby, Izba udziela informacji dotyczącej akceptowania banku wskazanego przez członka Izby, jako wystawcy gwarancji bankowej stanowiącej przedmiot zabezpieczenia składanego przez członka Izby.
6. W przypadku, gdy w okresie obowiązywania gwarancji bankowej przyjętej na poczet zabezpieczenia bank, który jej udzielił, przestał być bankiem akceptowanym przez Izbę, członek Izby, na wezwanie Izby, zobowiązany jest do niezwłocznego złożenia dokumentu gwarancji bankowej udzielonej przez inny bank spełniający warunki określone w ust. 1 i 2, lub niezwłocznego przedstawienia innej dopuszczalnej przez Izbę formy zabezpieczenia.
7. Członek Izby jest zobowiązany, najpóźniej na 5 dni przed upływem okresu obowiązywania gwarancji bankowej, złożyć nowy dokument gwarancji bankowej lub oświadczyć, iż zabezpieczenie zostanie złożone w innej dopuszczalnej przez Izbę formie.

Zabezpieczenie rozliczenia

§ 19

1. Zabezpieczenie rozliczenia zabezpiecza wykonanie zobowiązań za dostawę towarów giełdowych zgodnie z zawartymi transakcjami.
2. Zabezpieczenie rozliczenia ustanawiane jest jako kwota zablokowanych środków na Rachunku rozliczeniowym członka Izby.
3. Zabezpieczenie rozliczenia naliczane jest dla członka Izby w dniu T w kwocie stanowiącej sumę dziennych nadwyżek zobowiązań nad należnościami wynikających z ich kompensat ustalonych na dni od T+1 do T+7, gdzie T jest dniem naliczenia zabezpieczenia, a T+1 do T+7 są kolejnymi siedmioma dniami dostawy towarów giełdowych.
4. Zabezpieczenie rozliczenia naliczane jest każdego Dnia roboczego nie później niż 60 minut po opublikowaniu indeksów poDeek REK GPW przez Giełdę.
5. Dla ustanowienia Zabezpieczenia rozliczenia dostawy towarów giełdowych dla transakcji zawartych na podstawie zleceń z dodatkowym warunkiem rozliczania: „zlecenie rozliczane na bazie wartości indeksów poDeeK” lub „zlecenie rozliczane na bazie wartości kursów wyznaczanych na fixingach porannych SKJ” Ceny transakcji wyznaczane są:
 - 1/ na najbliższą dobę dostawy towarów giełdowych na podstawie indeksów poDeek lub kursów wyznaczanych na fixingach porannych SKJ, oraz

- 2/ na pozostałe dni dostawy towarów giełdowych na podstawie odpowiednich aktualnych Bieżących kursów rozliczeniowych, wyliczonych zgodnie z § 9.
6. Izba udostępnia członkom Izby w Dni robocze plan skompensowanych zobowiązań i należności na najbliższe 7 dni kalendarzowych w oparciu o zawarte dotychczas transakcje, niezwłocznie po ich naliczeniu.
 7. Plan ten stanowi jednocześnie wezwanie do uzupełnienia środków na Rachunku rozliczeniowym członka Izby.
 8. Rzeczywiste rozliczenie względem planu na kolejne dni dostawy towarów giełdowych może ulec zmianie dla transakcji zawartych na podstawie zleceń z dodatkowym warunkiem rozliczania: „zlecenie rozliczane na bazie wartości indeksów poDeeK” lub „zlecenie rozliczane na bazie wartości kursów wyznaczanych na fixingach porannych SKJ”, dla których nie zostały opublikowane jeszcze przez Giełdę odpowiednie indeksy poDeeK lub kursy wyznaczane na fixingach porannych SKJ.
 9. Zabezpieczenia transakcji są w odpowiedniej kwocie przekształcane w Zabezpieczenie rozliczenia w momencie jego naliczenia i ustanowienia, z zastrzeżeniem, że:
 - 1/ w przypadku, gdy suma Zabezpieczeń transakcji jest większa od naliczonej kwoty Zabezpieczenia rozliczenia, nadwyżka jest odblokowywana,
 - 2/ w przypadku, gdy suma Zabezpieczeń transakcji jest niższa od naliczonej kwoty Zabezpieczenia rozliczenia, brakująca kwota blokowana jest na Rachunku rozliczeniowym członka Izby.
 10. Członek Izby musi zapewnić środki na Rachunku rozliczeniowym w wysokości umożliwiającej zablokowanie naliczonej kwoty Zabezpieczenia rozliczenia w następnym Dniu roboczym do godz. 14.00 po dniu naliczenia Zabezpieczenia rozliczenia.
 11. W przypadku braku możliwości ustanowienia przez Izbę Zabezpieczenia rozliczenia, Izba może zaprzestać rozrachunku pieniężnego transakcji zawartych przez danego członka Izby w zakresie jego należności.
 12. Jeżeli czynności, o których mowa w ust. 11, nie wystarczą na ustanowienie Zabezpieczenia rozliczenia, Izba zamyka wszystkie transakcje zawarte w ramach serii towarów giełdowych, których realizacja dostaw rozpoczyna się nie wcześniej niż 7 dni od dnia bieżącego, dla których skompensowane należności i zobowiązania z całego okresu realizacji dostaw towarów giełdowych stanowią należność wobec członka Izby a wartość Zabezpieczenia uzupełniającego danej serii towarów giełdowych jest większa od zera w kolejności: tygodniowe, miesięczne, kwartalne, roczne i najwcześniejszym terminie rozpoczęcia dostaw aż do momentu pokrycia brakującej kwoty. Zamykany jest wolumen jednostkowy danej serii towarów giełdowych.
 13. Po zamknięciu wolumenu jednostkowego serii towarów giełdowych naliczana i aktualizowana jest ponownie wartość Zabezpieczenia uzupełniającego i Zabezpieczenia rozliczenia. Jeżeli po aktualizacji Izba nadal nie może ustanowić nowej wartości Zabezpieczenia rozliczeń podejmowane jest ponownie działanie opisane w ust. 12

i powtarzane aż do zamknięcia wszystkich transakcji zgodnych z warunkami określonymi w ust. 12.

14. W wypadku, gdy w wyniku podjętych czynności w ust. 12 nadal brakuje środków na uzupełnienie Zabezpieczenia rozliczenia, Izba zamyka wszystkie transakcje zawarte w ramach serii towarów giełdowych, których realizacja dostaw rozpoczyna się nie wcześniej niż 7 dni od dnia bieżącego i wartość Zabezpieczenia uzupełniającego danej serii towarów giełdowych jest większa od zera w kolejności: tygodniowe, miesięczne, kwartalne, roczne i najwcześniejszym terminie rozpoczęcia dostaw aż do momentu pokrycia brakującej kwoty. Zamykany jest wolumen jednostkowy danej serii towarów giełdowych.
15. Po zamknięciu wolumenu jednostkowego serii towarów giełdowych naliczana i aktualizowana jest ponownie wartość Zabezpieczenia uzupełniającego i Zabezpieczenia rozliczenia. Jeżeli po aktualizacji Izba nadal nie może ustanowić nowej wartości Zabezpieczenia rozliczeń podejmowane jest ponownie działanie opisane w ust. 14 i powtarzane aż do zamknięcia wszystkich transakcji zgodnych z warunkami określonymi w ust. 14.

Rozliczanie pieniężne transakcji

§ 20

1. Dienne dostawy z tytułu transakcji zawartych na REK GPW i RTE GPW przez członka Izby, rozliczane są wspólnie.
2. Rozliczenie zobowiązań i należności pieniężnych z tytułu dostaw towarów giełdowych wynikających z realizacji transakcji dokonywane jest w wysokości stanowiącej różnicę pomiędzy wartościami brutto sprzedaży i kupna dobowych dostaw.
3. Dla transakcji zawartych na podstawie zlecenia zawierającego warunek „zlecenie rozliczane na bazie wartości indeksów poDeeK” Cena transakcji dla dobowej dostawy wyliczana jest zgodnie z algorytmem wskazanym w § 16 Szczegółowych Zasadach Obrotu na Rynku Terminowym Energii Elektrycznej (RTE GPW).
4. Dla transakcji zawartych na podstawie zlecenia zawierającego warunek „zlecenie rozliczane na bazie wartości kursów wyznaczanych na fixingach porannych SKJ” Cena transakcji dla dobowej dostawy wyliczana jest zgodnie z algorytmem wskazanym w § 17 Szczegółowych Zasadach Obrotu na Rynku Terminowym Energii Elektrycznej (RTE GPW).
5. Dla członka Izby będącego Domem maklerskim lub towarowym domem maklerskim, działającym na rachunek klientów lub pełniący funkcję reprezentanta uczestnika Rynku towarowego, rozliczenie pieniężne ustalane jest niezależnie dla każdego klienta i reprezentowanego uczestnika Rynku towarowego.
6. Członek Izby będący Domem maklerskim lub towarowym domem maklerskim, działający na rachunek klientów lub pełniący funkcję reprezentanta uczestnika Rynku towarowego może wnioskować o dokonywanie przez Izbę wspólnego rozliczenia pieniężnego ich transakcji. Wnioskujący członek Izby wskazuje jeden Rachunek rozliczeniowy, który będzie służył do przeprowadzania rozrachunku z tytułu rozliczania transakcji.

Rozrachunek pieniężny transakcji

§ 21

1. Rozrachunek z tytułu rozliczenia transakcji następuje na podstawie dyspozycji Izby.
2. Rozrachunek wykonywany jest poprzez Rachunek rozliczeniowy członka Izby.
3. Obciążenie lub uznanie Rachunku rozliczeniowego wynika z rozliczenia pieniężnego transakcji.
4. Rozrachunek dokonywany jest oddzielnie dla każdego rozliczenia pieniężnego transakcji.
5. Realizacja płatności następuje w dniu dostawy towarów giełdowych wynikającej z zawartych transakcji. Jeżeli realizacja płatności nie wypada w Dzień roboczy, płatność z tego tytułu realizowana jest w najbliższy następujący po nim Dzień roboczy.
6. Obciążenie Rachunku rozliczeniowego następuje z rozwiązanego odpowiedniego Zabezpieczenia rozliczenia.
7. Rozrachunek wykonywany jest w każdy Dzień Roboczy do godziny 14:00.

§ 22

1. Na podstawie dyspozycji członka Izby, Izba może dla członka Izby zabezpieczać, pobierać i rozliczać wartość opłat i zabezpieczeń, o których mowa w § 11 ust. 1 pkt 2 i ust. 3 pkt 2, § 12 ust. 1 pkt 3 oraz w § 14 ust. 1 pkt 3.
2. W przypadku, gdy Izba na podstawie dyspozycji zabezpiecza dla członka Izby wartość opłat i zabezpieczeń, o których mowa w § 11 ust. 1 pkt 2 i ust. 3 pkt 2, § 12 ust. 1 pkt 3 oraz w § 14 ust. 1 pkt 3, przekazanie kwoty zabezpieczenia następuje na wskazany rachunek członka Izby.

Zasady fakturowania

§ 23

1. Faktury VAT z tytułu dostaw towarów giełdowych wynikających z realizacji transakcji zawartych na REK GPW i RTE GPW wystawiane są przez i na Krajowy Depozyt. Do cen netto, zgodnie z obowiązującymi przepisami, dodawany jest podatek VAT.
2. Faktury VAT z tytułu dostaw towarów giełdowych wystawiane są w dniu tych dostaw, oddzielnie dla REK GPW i RTE GPW, z terminem płatności zgodnym z dniem dostawy tych towarów.
3. Jeżeli dzień dostawy nie wypada w Dzień roboczy, wówczas faktury VAT za ten dzień dostawy wystawiane są w najbliższy następujący po nim Dzień roboczy, z terminem płatności zgodnym z datą wystawienia faktury VAT.
4. Na wniosek członka Izby, Izba dopuszcza wystawianie kilku faktur VAT dotyczących jednego dnia dostawy. We wniosku członek Izby proponuje sposób przypisywania dostaw towaru giełdowego z tytułu realizacji transakcji do odpowiednich faktur VAT.

5. Sposób fakturowania, o którym mowa w ust. 4 będzie traktowany jak poszerzenie analityki faktury VAT.
6. Podatek VAT wyliczany jest niezależnie dla każdej dobowej dostawy towaru z tytułu realizacji transakcji i zaokrąglany do pełnych groszy.
7. W przypadku, gdy podatek VAT na fakturze wystawionej przez członka Izby zostanie wyliczony inaczej niż w sposób określony w ust. 6, ale zgodnie z przepisami, różnica pomiędzy płatnością wynikającą z faktury VAT i rzeczywistą płatnością zostanie wyrównana na podstawie dyspozycji Izby do 25 dnia miesiąca po miesiącu, którego różnica dotyczy.
8. W przypadku konieczności korygowania faktury VAT, zostanie wystawiona faktura korygująca VAT. Terminem płatności wskazanym na fakturze będzie dzień rzeczywistej prawidłowej płatności o ile prawidłowa płatność nastąpiła przed wystawieniem faktury korygującej. W przypadku, gdy prawidłowa płatność jeszcze nie nastąpiła, terminem płatności faktury korygującej będzie 14-sty dzień od daty jej wystawienia.

Dostawa energii elektrycznej

§ 24

1. Realizacja transakcji rozliczanych przez Izbę, których przedmiotem jest energia elektryczna, odbywa się poprzez zgłoszenie salda dostarczonej lub odebranej energii elektrycznej do OSP przez Giełdę i strony transakcji zgodnie z obowiązującymi przepisami.
2. Czynności rozliczenia wykonywane przez Izbę w zakresie dostawy energii elektrycznej uważa się za wykonane z momentem otrzymania od OSP potwierdzenia o przyjęciu do realizacji dyspozycji dostawy danego rodzaju energii elektrycznej.

§ 25

1. Izba nie ponosi odpowiedzialności w stosunku do członków Izby lub osób trzecich za fizyczną dostawę lub odbiór energii elektrycznej w ramach wykonania zawartych na giełdzie transakcji lub jakiegokolwiek szkody wynikłe z niewykonania lub nienależytego wykonania przez członka Izby dostawy lub odbioru przez tego członka Izby (w całości lub części) energii elektrycznej zakontraktowanej na giełdzie.
2. Członek Izby ponosi ryzyko ograniczeń w dostawach energii elektrycznej przez niego w ilości zakontraktowanej na giełdzie w związku z awariami lub ograniczeniami systemu przesyłowego, a różnice te rozliczać będzie przez Rynek Bilansujący prowadzony przez OSP, bez możliwości podnoszenia jakichkolwiek roszczeń odszkodowawczych w stosunku do Izby.

Rejestr towarów giełdowych

§ 26

1. Pozycje wynikające z transakcji skierowanych do rozliczenia przez Izbę, rejestrowane są w Izbie na kontach ewidencyjnych rejestru towarów giełdowych, które w przypadku energii elektrycznej wyrażają wielkość mierzoną w MWh. Ustalenie Pozycji na koncie

w ewidencji Izby, poprzedza dokonanie przez nią rozliczenia transakcji, polegającego na obliczeniu zobowiązań i należności wynikających z zarejestrowanych Pozycji.

2. Rejestracja energii elektrycznej, prowadzona na poziomie uprawnionych do tego podmiotów odbywa się w rejestrach ewidencyjnych prowadzonych wg rodzajów towarów giełdowych, z zachowaniem zasad ewidencji określonych w § 39 ust. 1 Regulaminu w zakresie dotyczącym ewidencji Pozycji i służy do udokumentowania należności i zobowiązań członka Izby i jego klientów, związanych z transakcjami rozliczanymi przez Izbę.
3. Rejestrowanie przez członka Izby transakcji oraz zobowiązań i należności z tytułu rozliczania odpowiednio transakcji nabycia lub zbycia energii elektrycznej w rejestrze ewidencyjnym prowadzonym przez członka Izby dla klienta następuje na podstawie dowodów ewidencyjnych wystawionych zgodnie z obowiązującymi na danej giełdzie procedurami, w tym samym dniu, w którym wprowadzone zostały zapisy związane z tymi transakcjami w rejestrze towarów giełdowych prowadzonym przez Izbę dla tego rodzaju i jest odpowiednio zgodne z tymi zapisami.
4. W przypadku przenoszenia rejestru ewidencyjnego i rachunku pieniężnego, prowadzonego przez członka Izby do innego członka Izby, członek Izby inicjujący przeniesienie zobowiązany jest do poinformowania o tym zdarzeniu Izbę w formie pisemnej. Informacja taka będzie stanowić podstawę aktualizacji sald należności lub zobowiązań obu członków Izby, których operacja przeniesienia dotyczyła.
5. Zasady ewidencji określone w ust. 3 i 4 nie dotyczą przedsiębiorstw energetycznych, które dokonują transakcji nabycia lub zbycia energii elektrycznej wyłącznie na własny rachunek. Rejestracja zawartych przez te przedsiębiorstwa transakcji powinna umożliwić udokumentowanie parametrów transakcji oraz ustalenie należności i zobowiązań z nich wynikających z zachowaniem należytej staranności oraz z uwzględnieniem co najmniej zasad ewidencji określonych w § 39 ust. 1 pkt 4-6 Regulaminu.
6. Jeżeli w rejestrze ewidencyjnym członek Izby rejestruje energię elektryczną, EUA lub CER stanowiące przedmiot zabezpieczeń zobowiązań innych niż wynikających z zawartych transakcji, zabezpieczenia w formie tych towarów giełdowych winny być rejestrowane odrębnie od Pozycji w towarach stanowiących przedmiot zawartych transakcji.

Postępowanie w przypadku braku wymaganych zabezpieczeń

§ 27

1. Jeżeli kwota zabezpieczeń członka Izby będzie niższa od wymaganej, Izba może zaprzestać dokonywania czynności mających na celu dokonanie rozrachunku transakcji.
2. Zaprzestanie przez Izbę dokonywania czynności mających na celu dokonanie rozrachunku transakcji może nastąpić w przypadku:
 - 1/ braku środków na ustanowienie zabezpieczenia rozliczeń,
 - 2/ pełnego wykorzystania zabezpieczeń,
 - 3/ anulowania transakcji,
 - 4/ wypowiedzenia umowy o prowadzenie Rachunku rozliczeniowego,

- 5/ odwołania pełnomocnictwa Izby do Rachunku rozliczeniowego,
6/ wypowiedzenia Umowy o członkostwo.
3. Do zdarzeń wskazanych w ust. 2 pkt 4 – 6 mają zastosowanie postanowienia § 45 ust. 1 i 2 Regulaminu.
 4. Izba przekazuje do Banku rozliczeniowego dyspozycje wynikające z transakcji, w stosunku, do których Izba zaprzestała dokonywania czynności rozrachunkowych.
 5. Zaprzestanie przez Izbę dokonywania czynności mających na celu dokonanie rozrachunku transakcji powoduje naliczenie i obciążenie członka Izby wszystkimi kosztami związanymi z zamknięciem transakcji. Izba zamyka pozycje w takim zakresie, na jaki pozwalają środki wniesione przez członka Izby, niewykonującego w należyty sposób swoich zobowiązań, z tytułu zabezpieczeń transakcji, w pozostałym zakresie Izba odstępuje od dokonania rozrachunku.
 6. W przypadku uruchomienia przez Izbę procedury spieniężenia zabezpieczeń w formie niepieniężnej, członek Izby po uzupełnieniu zabezpieczeń i uregulowaniu zobowiązań wobec Izby, może wnioskować o anulowanie tej procedury, jeśli nie doszło jeszcze do spieniężenia zabezpieczeń.
 7. W przypadku uruchomienia przez Izbę procedury zaprzestania rozrachunku transakcji, członek Izby po uzupełnieniu zabezpieczeń i uregulowaniu zobowiązań wobec Izby, może wnioskować o odstąpienie od tej procedury, jeśli nie doszło jeszcze do jej pełnego wykonania.
 8. W przypadku anulowania transakcji z przyczyn leżących po stronie Giełdy, zwolnione zostaną zabezpieczenia członka Izby.

Opłaty

§ 28

1. Faktury VAT z tytułu opłat rozliczeniowych za rozliczone w danym miesiącu dostawy towarów giełdowych, wystawiane są ostatniego dnia tego miesiąca, z terminem płatności 14 dni od daty wystawienia faktury VAT.
2. Faktury VAT z tytułu rocznej opłaty członkowskiej wystawiane są do 10 stycznia roku, którego dotyczy, z terminem płatności 14 dni od daty wystawienia faktury VAT, o ile członek Izby nie zgłosi z miesięcznym wyprzedzeniem wypowiedzenia Umowy o członkostwo.
3. W przypadku podpisania Umowy o członkostwo w trakcie roku kalendarzowego, faktura VAT wystawiana jest proporcjonalnie za okres pozostały do końca roku kalendarzowego.
4. Opłata roczna nie ulega zwrotowi.
5. Opłaty rozliczeniowe i roczne pobierane są przez Izbę z Rachunku rozliczeniowego członka Izby w terminie płatności wskazanym na fakturze VAT.

6. W przypadku braku środków na Rachunku rozliczeniowym, opłaty zostaną pobrane w późniejszym terminie. Za czas opóźnienia zostaną naliczone odsetki ustawowe, które pobrane zostaną jednocześnie z kwotą opłaty.
7. Do cen netto zostanie naliczony podatek VAT według stawek wynikających z obowiązujących przepisów.
8. W przypadku, gdy termin płatności nie przypada w Dzień roboczy, płatność nastąpi w następujący po nim najbliższy Dzień roboczy.
9. W przypadku konieczności korygowania faktury VAT, zostanie wystawiona faktura korygująca VAT. Terminem płatności wskazanym na fakturze będzie dzień rzeczywistej prawidłowej płatności o ile prawidłowa płatność nastąpiła przed wystawieniem faktury korygującej. W przypadku, gdy prawidłowa płatność jeszcze nie nastąpiła, terminem płatności faktury korygującej będzie 14-sty dzień od daty jej wystawienia.

Załącznik Nr 1 - wzory

Wyznaczanie Bieżącego kursu rozliczeniowego

1. Na potrzeby wyznaczania Bieżącego Kursu rozliczeniowego, na podstawie indeksów poDeeK REK GPW, wyróżnia się trzy typy dni dostawy:

1.1. Dni robocze,

1.2. soboty,

1.3. niedziele i święta.

2. Bieżący kurs rozliczeniowy obliczana jest zgodnie ze wzorem:

$$C_R = \frac{\sum_{i=1}^r \sum_{j=1}^h (\overline{poDeeK}_{ij} * V_{ij}) + \sum_{i=1}^s \sum_{j=1}^h (\overline{poDeeK}_{ij} * V_{ij}) + \sum_{i=1}^n \sum_{j=1}^h (\overline{poDeeK}_{ij} * V_{ij})}{\sum_{i=1}^r \sum_{j=1}^h V_{ij} + \sum_{i=1}^s \sum_{j=1}^h V_{ij} + \sum_{i=1}^n \sum_{j=1}^h V_{ij}}$$

C_R – Bieżący kurs rozliczeniowy;

\overline{poDeeK}_{ij} – średnia arytmetyczna z wprowadzanej komunikatem Izby ilości dni notowania odpowiedniego typu wartości indeksów poDeeK REK GPW;

V – wolumen energii elektrycznej w godzinie dostawy wynikający z harmonogramu dostaw;

r – ilość dni roboczych w harmonogramie dostaw; s – ilość sobót w harmonogramie dostaw;

n – ilość niedziel i świąt w harmonogramie dostaw; h – ilość godzin w i-tej dobie harmonogramu dostaw;

i – i-ta doba dostawy danego typu z harmonogramu dostaw; j – j-ta godzina i-tej doby harmonogramu dostaw;

Rozliczanie pieniężne transakcji

$$R = \sum_{i=1}^s (Vol_i * Cena_i + VAT_i) - \sum_{j=1}^k (Vol_j * Cena_j + VAT_j)$$

R – wartość dziennego rozliczenia pieniężnego;

i -ta transakcja sprzedaży; s – ilość transakcji sprzedaży; Vol_i - wolumen dziennej realizacji i -tej transakcji;

$Cena_i$ - cena i -tej transakcji; VAT_i – kwota podatku VAT wynikająca z dziennej realizacji i – tej transakcji;

j -ta transakcja kupna; k – ilość transakcji kupna; Vol_j - wolumen dziennej realizacji j -tej transakcji kupna;

$Cena_j$ - cena j -tej transakcji; VAT_j – kwota podatku VAT wynikająca z dziennej realizacji j – tej transakcji;

$R < 0$ obciążenie Rachunku rozliczeniowego; $R > 0$ uznanie Rachunku rozliczeniowego;

Wycena EUA/CER

EUA/CER stanowiące niepieniężne formy zabezpieczenia są wyceniane w Dni robocze do godziny 10.00 wg kursu zamknięcia z poprzedniego dnia notowania na giełdzie BlueNext

z siedzibą w Paryżu oraz aktualnego w chwili wyceny kursu kupna euro w NBP zgodnie ze wzorem:

$$W = P * V * E * F_R$$

W – wartość zabezpieczenia w PLN; P – cena zamknięcia EUA/CER;
V – wolumen wycenianych EUA/CER; E – kurs kupna EUR w NBP z chwili wyceny EUA/CER;
F_R – współczynnik uznania wprowadzany komunikatem Izby.

Wartość zabezpieczenia uzupełniającego zlecenia

1. Wartość zabezpieczenia uzupełniającego zlecenia sprzedaży na daną serię towarów giełdowych obliczana jest zgodnie ze wzorem:

$$ZU = ZU_S + ZK_S$$

ZU – wartość zabezpieczenia uzupełniającego dla zlecenia sprzedaży na daną serię towarów giełdowych;
ZU_S, ZK_S – składnik zabezpieczenia uzupełniającego dla zlecenia sprzedaży.

składniki wzoru przyjmują postać:

$$ZU_S = (C_R - C_S) * V_S * F_{S1} + VAT, \text{ przy czym dla } ZU_S < 0 \quad ZU_S = 0$$

$$ZK_S = V_S * F_{S2} + VAT$$

C_S – cena zlecenia sprzedaży;
V_S – wolumen zlecenia sprzedaży;
C_R – Bieżący kurs rozliczeniowy 1 MWh energii elektrycznej danej serii towarów giełdowych z dnia złożenia zlecenia;
F_{S1}, F_{S2} – współczynniki korygujące wartość zabezpieczenia uzupełniającego dla zlecenia sprzedaży dla danego standardu towarów giełdowych wprowadzane komunikatem Izby;
VAT – wartość podatku VAT wynikająca z odpowiednich przepisów prawa.

2. Dla zleceń sprzedaży z dodatkowym warunkiem rozliczania: „zlecenie rozliczane na bazie wartości indeksów poDeek” lub „zlecenie rozliczane na bazie wartości kursów wyznaczanych na fixingach porannych systemu kursu jednolitego” różnicę cen C_R – C_S przyjmuje się jako zero.
3. Wartość zabezpieczenia uzupełniającego dla zlecenia kupna na daną serię towarów giełdowych obliczana jest zgodnie ze wzorem:

$$ZU = ZU_K + ZK_K$$

ZU – wartość zabezpieczenia uzupełniającego dla zlecenia kupna na daną serię towarów giełdowych;
ZU_K, ZK_K – składnik zabezpieczenia uzupełniającego dla zlecenia kupna.

składniki wzoru przyjmują postać:

$$ZU_K = (C_K - C_R) * V_K * F_{K1} + VAT, \text{ przy czym dla } ZU_K < 0, \quad ZU_K = 0$$

$$ZK_K = V_K * F_{K2} + VAT$$

C_K – cena zlecenia kupna;
V_K – wolumen zlecenia kupna;

C_R – Cena rynkowa 1 MWh energii elektrycznej dla danej serii towarów giełdowych z dnia złożenia zlecenia;
 F_{K1}, F_{K2} – współczynniki korygujące wartość zabezpieczenia uzupełniającego dla zlecenia kupna dla danego standardu towarów giełdowych wprowadzane komunikatem Izby;
 VAT – wartość podatku VAT wynikająca z odpowiednich przepisów prawa.

4. Dla zleceń kupna z dodatkowym warunkiem rozliczania: „zlecenie rozliczane na bazie wartości indeksów poDeeK” lub „zlecenie rozliczane na bazie wartości kursów wyznaczanych na fixingach porannych systemu kursu jednolitego” różnicę cen $C_K - C_R$ przyjmuje się jako zero.

Wartość Zabezpieczenia uzupełniającego

1. Wartość Zabezpieczenia uzupełniającego dla transakcji sprzedaży na daną serię towarów giełdowych obliczana jest zgodnie ze wzorem:

$$ZU_S = \sum_{i=1}^t ((C_R - C_i) * V_i * F_{S1} + V_i * F_{S2}), \text{ przy czym dla } (C_R - C_i) < 0, F_{S1}=1$$

t – ilość transakcji sprzedaży zawartych na daną serię towarów giełdowych;

ZU_S – wartość Zabezpieczenia uzupełniającego dla transakcji sprzedaży na daną serię towarów giełdowych;

C_i – cena i-tej transakcji sprzedaży zawartej na danej serii towarów giełdowych;

V_i – wolumen niezrealizowanej dostawy i-tej transakcji sprzedaży na daną serię towarów giełdowych;

C_R – aktualna Cena rynkowa 1 MWh energii elektrycznej danej serii towarów giełdowych;

F_{S1}, F_{S2} – współczynniki korygujące wartość Zabezpieczenia uzupełniającego dla transakcji sprzedaży wprowadzane dla danego standardu towarów giełdowych komunikatem Izby.

2. Dla transakcji sprzedaży zawartych na podstawie zleceń z dodatkowym warunkiem rozliczania: „zlecenie rozliczane na bazie wartości indeksów poDeeK” lub „zlecenie rozliczane na bazie wartości kursów wyznaczanych na fixingach porannych systemu kursu jednolitego” różnicę cen $C_R - C_i$ przyjmuje się jako zero.
3. Wartość Zabezpieczenia uzupełniającego dla transakcji kupna dla danej serii towarów giełdowych obliczana jest zgodnie ze wzorem:

$$ZU_K = \sum_{i=1}^t ((C_i - C_R) * V_i * F_{K1} + V_i * F_{K2}), \text{ przy czym dla } (C_i - C_R) < 0, F_{K1}=1$$

t – ilość transakcji kupna zawartych na daną serię towarów giełdowych;

ZU_K – wartość Zabezpieczenia uzupełniającego dla transakcji kupna na daną serię towarów giełdowych;

C_i – cena i-tej transakcji kupna zawartej na daną serię towarów giełdowych;

V_i – wolumen niezrealizowanej dostawy i-tej transakcji kupna na daną serię towarów giełdowych;

C_R – aktualna Cena rynkowa 1 MWh energii elektrycznej danej serii towarów giełdowych;

F_{K1}, F_{K2} – współczynniki korygujące wartość Zabezpieczenia uzupełniającego dla transakcji kupna wprowadzane dla danego standardu towarów giełdowych komunikatem Izby.

4. Dla transakcji kupna zawartych na podstawie zleceń z dodatkowym warunkiem rozliczania: „zlecenie rozliczane na bazie wartości indeksów poDeeK” lub „zlecenie rozliczane na bazie wartości kursów wyznaczanych na fixingach porannych systemu kursu jednolitego” różnicę cen $C_i - C_R$ przyjmuje się jako zero.
5. Zabezpieczenie uzupełniające (ZU_P) dla danej serii towarów giełdowych stanowi sumę zabezpieczeń wyliczonych zgodnie ze wzorami w pkt 8 i 10.

$$ZU_p = ZU_s + ZU_k, \text{ przy czym dla } ZU_p < 0, ZU_p = 0$$

6. Zabezpieczenie uzupełniające członka Izby stanowi sumę jego Zabezpieczeń uzupełniających naliczonych dla każdej serii towarów giełdowych powiększoną o podatek VAT.

Załącznik Nr 2 – przetarg

.....

Nazwa członka Izby

.....
data

.....

Adres

.....

NIP

Krajowy Depozyt

Papierów Wartościowych S.A.

WNIOSEK O ZABEZPIECZENIE, ROZLICZENIE I ROZRACHUNEK PRZETARGU NA RTE GPW

Zwracamy się z wnioskiem o ustalenie zasad zabezpieczenia, rozliczenia i rozrachunku przetargu przeprowadzonego na naszą rzecz na RTE GPW prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

W załączniku przesyłamy propozycje dotyczące:

1. harmonogramu przetargu;
2. zasad wnoszenia zabezpieczenia;
3. sposobu i terminu realizacji rozliczenia transakcji zawartych w ramach przetargu.

Osobą do kontaktu jest.....

Imię i nazwisko, telefon, adres e-mail

.....
podpis osoby upoważnionej

Załącznik Nr 3 – wniosek EUA/CER

.....
Nazwa członka Izby

.....
data

.....
Adres

.....
NIP

Krajowy Depozyt
Papierów Wartościowych S.A.

wniosek o uznanie EUA/CER* jako ZABEZPIECZENIE

Zwracamy się z wnioskiem o uznanie EUA/CER* jako Zabezpieczenia uzupełniającego lub/i zabezpieczenie uzupełniające składanych zleceń dla transakcji zawieranych na poee – Rynku Towarowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Zobowiązujemy się przenieść EUA/CER* w ilości ton obowiązujących w okresie rozliczeniowym od..... do na rachunek Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w KRUE celem zabezpieczenia zleceń i/lub transakcji zawieranych na poee – Rynku Terminowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Wyrażamy zgodę na wycenę zdeponowanych EUA/CER* na rachunku Krajowego Depozytu na warunkach określonych w Szczegółowych zasadach.

Oświadczamy, iż EUA/CER , będące przedmiotem niniejszego wniosku, stanowią naszą własność i nie podlegają zastawowi lub innym obciążeniom oraz są wolne od wad prawnych.

Osobą do kontaktu jest.....

Imię i nazwisko, telefon, adres e-mail

.....
podpis osoby upoważnionej

* niepotrzebne skreślić

Załącznik Nr 4 – gwarancja bankowa

.....
Nazwa członka Izby

.....
data

.....
Adres

.....
NIP

Krajowy Depozyt
Papierów Wartościowych S.A.

WNIOSEK O PRZYJĘCIE GWARANCJI BANKOWEJ

Zwracamy się z wnioskiem o przyjęcie gwarancji bankowej jako zabezpieczenie uzupełniającego składanych zleceń/Zabezpieczenia uzupełniającego dla transakcji zawieranych na poee - Rynku Towarowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Gwarancja wystawiona jest:

przez

.....
Nazwa i adres banku

do kwoty słownie.....

obowiązuje od dnia..... do dnia.....

Osobą do kontaktu jest.....
Imię i nazwisko, telefon, adres e-mail

.....
podpis osoby upoważnionej

Załącznik Nr 5 – zwrot EUA/CER

.....
Nazwa członka Izby

.....
data

.....
Adres

.....
NIP

Krajowy Depozyt
Papierów Wartościowych S.A.

WNIOSEK
O ZWROT EUA/CER

Zwracamy się z wnioskiem o zwrot EUA/CER* w ilości..... na nasz rachunek nr
..... w KRUE.

Osobą do kontaktu jest.....
Imię i nazwisko, telefon, adres e-mail

.....
podpis osoby upoważnionej

* niepotrzebne skreślić

Załącznik Nr 6 – rozliczanie

.....
Nazwa członka Izby

.....
data

.....
Adres

.....
NIP

Krajowy Depozyt
Papierów Wartościowych S.A.

WNIOSEK
O WSPÓLNE ROZLICZENIE PIENIĘŻNE
DLA KLIENTÓW DOMU MAKLERSKIEGO

Zwracamy się z wnioskiem o dokonywanie wspólnego rozliczenia pieniężnego transakcji zawieranych na poee – Rynku Towarowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. dla niżej wymienionych klientów członka Izby.

.....
Kod klienta

.....
Kod klienta

.....
Kod klienta

Wskazujemy Rachunek rozliczeniowy nr
do dokonywania rozliczeń pieniężnych.

Osobą do kontaktu jest.....
Imię i nazwisko, telefon, adres e-mail

.....
podpis osoby upoważnionej

Załącznik Nr 7 – faktury

.....
Nazwa członka Izby

.....
data

.....
Adres

.....
NIP

Krajowy Depozyt
Papierów Wartościowych S.A.

WNIOSEK

O ZMIANĘ SPOSOBU WYSTAWIANIA FAKTUR VAT

Zwracamy się z wnioskiem o zmianę sposobu fakturowania transakcji zawartych na poee – Rynku Towarowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w ramach jednego okresu rozliczeniowego.

Wnioskujemy o wystawianie przez KDPW:

-szt. faktur VAT za jeden okres rozliczeniowy TAK/NIE*

Wnioskujemy o zgodę na wystawianie dla KDPW:

-szt. faktur VAT za jeden okres rozliczeniowy TAK/NIE*

Proponujemy, jako algorytm do rozdziału transakcji pomiędzy faktury VAT:

.....
.....

Będziemy przekazywać odpowiednie dane w terminie umożliwiającym Krajowemu Depozytowi wystawienie faktur VAT we wnioskowanej formie.

Osobą do kontaktu jest.....

Imię i nazwisko, telefon, adres e-mail

.....
podpis osoby upoważnionej

* niepotrzebne skreślić

Warszawa, dnia.....

Komunikat nr.....

Giełdowej Izby Rozrachunkowej
Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A.
w sprawie
ustanowienia wartości współczynników uznania wartości EUA/CER
do Zabezpieczenia uzupełniającego

Od dnia obowiązują współczynniki uznania F_R :

Rodzaj uprawnienia	Współczynnik uznania F_R
EUA	
CER	

.....
podpis osoby upoważnionej

Warszawa, dnia.....

Komunikat nr.....

Giełdowej Izby Rozrachunkowej
Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A.
w sprawie
ustanowienia wartości współczynników korygujących
do wyznaczania Zabezpieczenia uzupełniającego

Od dnia obowiązują współczynniki korygujące:

1. dla zleceń bez dodatkowego warunku rozliczania i bez względu na termin zawarcia na ich podstawie transakcji

Standard produktu	Współczynniki dla sprzedaży		Współczynniki dla kupna	
	FS1	FS2 w PLN	FK1	FK2 w PLN
Tydzień Baza				
Tydzień Szczyt				
Tydzień Dolina				
Miesiąc Baza				
Miesiąc Szczyt				
Miesiąc Dolina				
Kwartał Baza				
Kwartał Szczyt				
Kwartał Dolina				
Rok Baza				
Rok Szczyt				
Rok Dolina				
Niewystandaryzowany				

2. dla zleceń z dodatkowym warunkiem rozliczania: „zlecenie rozliczane na bazie wartości indeksów poDeek” lub „zlecenie rozliczane na bazie wartości kursów wyznaczanych na fixingach porannych systemu kursu jednolitego” i bez względu na termin zawarcia na ich podstawie transakcji:

Standard produktu	Współczynniki dla sprzedaży		Współczynniki dla kupna	
	FS1	FS2 w PLN	FK1	FK2 w PLN
Tydzień Baza				
Tydzień Szczyt				
Tydzień Dolina				
Miesiąc Baza				
Miesiąc Szczyt				
Miesiąc Dolina				
Kwartał Baza				
Kwartał Szczyt				
Kwartał Dolina				

Rok Baza				
Rok Szczyt				
Rok Dolina				
Niewystandaryzowany				

.....
podpis osoby upoważnionej

Warszawa, dnia.....

Komunikat nr.....

Giełdowej Izby Rozrachunkowej
Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A.
w sprawie
ustanowienia parametrów do wyliczania średnich wartości poDeeK
dla wyznaczania Zabezpieczenia uzupełniającego

Od dnia obowiązują następujące parametry:

Typ dnia	Ilość dni notowania indeksów poDeeK
Dzień roboczy	
Sobota	
Niedziele i święta	

.....
podpis osoby upoważnionej