

REGULAMIN
FUNDUSZU ZABEZPIECZAJĄCEGO ROZLICZANIE TRANSAKcji
ZAWARTYCH W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE OBROTU
ORGANIZOWANYM PRZEZ GIEŁDĘ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH
W WARSZAWIE S.A.

§ 1

1. Regulamin niniejszy, zwany dalej „regulaminem”, określa sposób tworzenia i wykorzystywania funduszu zabezpieczającego ASO, o którym mowa w § 3 pkt 13 oraz art. 64a regulaminu KDPW, zabezpieczającego prawidłowe rozliczanie transakcji zawartych w alternatywnym systemie obrotu, organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
2. Terminy określone w regulaminie ustala się oraz oblicza zgodnie z § 5 regulaminu KDPW.
3. Ilekroć w regulaminie jest mowa o alternatywnym systemie obrotu, rozumie się przez to alternatywny system obrotu organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

§ 2

1. Fundusz tworzony jest z wpłat uczestników rozliczających w rozumieniu regulaminu KDPW, w zakresie transakcji zawieranych w alternatywnym systemie obrotu.
2. Środki funduszu mogą być wykorzystywane wyłącznie na cele i w sposób określony w przepisach niniejszego regulaminu.
3. Fundusz składa się z zasobu podstawowego i zasobu rezerwowego.
4. W sprawach dotyczących zasad funkcjonowania funduszu, nie określonych w regulaminie, stosuje się przepisy regulaminu KDPW.

§ 3

Środki funduszu wykorzystywane są:

- a) do spełnienia w terminie świadczenia uczestnika KDPW, który z powodu braku pokrycia

na rachunku pieniężnym nie wykonuje ciężących na nim zobowiązań wynikających z rozliczeń transakcji zawartych w alternatywnym systemie obrotu,

b) na pokrycie różnic kursów papierów wartościowych, jeżeli zachodzą one pomiędzy ceną papierów wartościowych będących przedmiotem transakcji zawartej w alternatywnym systemie obrotu, której rozrachunek został zawieszony, a ceną ich zbycia lub nabycia, wówczas gdy w celu likwidacji zawieszenia rozrachunku takiej transakcji następuje zbycie lub nabycie papierów wartościowych prowadzące do spełnienia świadczenia na rzecz uczestnika, który nie spowodował zawieszenia rozrachunku transakcji,

c) w celu udzielenia pożyczek, o których mowa w § 16 ust. 1.

§ 4

Uczestnik zamierzający wnieść wpłaty do funduszu składa w Krajowym Depozycie, przed wniesieniem pierwszej wpłaty, pisemną deklarację przystąpienia do funduszu, sporządzoną zgodnie ze wzorem określonym w załączniku nr 1.

§ 5

1. Uczestnik wnosi pierwszą wpłatę do zasobu podstawowego funduszu w terminie do dnia podjęcia przez odpowiedni organ Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. decyzji określającej dzień rozpoczęcia działalności w alternatywnym systemie obrotu tego uczestnika lub podmiotu, którego uczestnik będzie reprezentował w Krajowym Depozycie jako uczestnik rozliczający, nie później jednak niż na dwa dni przed dniem rozpoczęcia działalności wskazanym w tej decyzji – jeżeli uczestnik lub ten podmiot nie prowadzi jeszcze działalności w tym alternatywnym systemie obrotu.

2. Uczestnik zamierzający uzyskać status uczestnika rozliczającego w zakresie transakcji zawieranych w alternatywnym systemie obrotu przez inny podmiot, w związku ze zmianą uczestnika odpowiedzialnego za rozliczenie tych transakcji, zobowiązany jest do wniesienia pierwszej wpłaty do zasobu podstawowego funduszu na dwa dni przed dniem, w którym zamierza on przyjąć odpowiedzialność w tym zakresie.

3. Wysokość pierwszej wpłaty równa jest wartości wpłaty minimalnej ustalonej zgodnie z załącznikiem nr 2, z zastrzeżeniem § 9 ust. 2 oraz § 27.

4. Jeżeli uczestnik, który uzyskał uczestnictwo w KDPW w ramach różnych, ustalonych zgodnie z § 11 ust.1-4 regulaminu KDPW rodzajów prowadzonej przez niego działalności na rynku instrumentów finansowych, zamierza uzyskać status uczestnika rozliczającego

jest on zobowiązany wskazać Krajowemu Depozytowi rodzaj lub rodzaje działalności, w ramach których zamierza uzyskać ten status. Warunkiem uzyskania statusu uczestnika rozliczającego w ramach poszczególnych, określonych w § 11 ust.1-4 regulaminu KDPW rodzajów działalności prowadzonej przez uczestnika na rynku instrumentów finansowych, jest wniesienie przez niego odrębnych, przypisanych tym rodzajom działalności wpłat do funduszu, które podlegają odrębnej aktualizacji. Przepisy ust.1-3 stosuje się odpowiednio.

§ 6

- 1.** Uczestnicy dokonują wpłat do funduszu wyłącznie w formie pieniężnej, z zastrzeżeniem § 9 ust.3 pkt 2.
- 2.** Wniesienie wpłaty do funduszu następuje w drodze obciążenia wskazanego przez uczestnika rachunku, o którym mowa w § 48 ust.3 regulaminu KDPW, na podstawie dyspozycji Krajowego Depozytu.

§ 7

- 1.** Wpłaty do zasobu podstawowego funduszu podlegają aktualizacji w każdym dniu, w którym w Krajowym Depozycie dokonuje się rozliczeń transakcji zabezpieczonych środkami funduszu, z zastrzeżeniem ust.2, § 22 oraz § 27.
- 2.** Pierwsza wpłata wniesiona do funduszu podlega aktualizacji z chwilą rozpoczęcia zawierania transakcji w alternatywnym systemie obrotu przez uczestnika we własnym imieniu lub przez podmiot, którego uczestnik będzie reprezentował w Krajowym Depozycie jako uczestnik rozliczający, albo z chwilą uzyskania przez uczestnika statusu uczestnika rozliczającego w zakresie transakcji zawieranych w alternatywnym systemie obrotu przez inny podmiot, w związku ze zmianą uczestnika odpowiedzialnego za wykonanie obowiązków wynikających z rozliczenia tych transakcji, z zastrzeżeniem § 27.

§ 8

Aktualizacja wykonywana jest na podstawie właściwych danych, dotyczących transakcji objętych ochroną funduszu.

§ 9

- 1.** Aktualizacja wpłat do funduszu wykonywana jest na podstawie właściwego algorytmu określonego w załączniku Nr 2.
- 2.** Wpłata do zasobu podstawowego nie może być niższa od wysokości wpłaty minimalnej

ustalanej, zgodnie z załącznikiem Nr 2. Zarząd Krajowego Depozytu może ustalić inną wartość wpłaty minimalnej, niż określona w załączniku Nr 2.

3. W przypadkach uzasadnionych względami bezpieczeństwa obrotu lub rozliczeń transakcji Zarząd Krajowego Depozytu może w drodze uchwały:

1/ dokonać na czas oznaczony zróżnicowania parametrów wchodzących w skład algorytmów dla poszczególnych uczestników lub dla poszczególnych rodzajów prowadzonej przez nich działalności, a także zmienić wartości parametrów w poszczególnych algorytmach, albo

2/ zobowiązać wszystkich lub niektórych uczestników do wniesienia wpłat do funduszu w określonej wysokości, innej niż wysokość ustalona zgodnie z ust. 1 i 2, a także postanowić, że wniesienie tych wpłat będzie mogło nastąpić w innej formie, niż przewidziana w regulaminie.

§ 10

1. Regulacja wpłaty następuje w przypadku, gdy zaktualizowana wartość wpłaty uczestnika do zasobu podstawowego funduszu jest wyższa albo niższa od bieżącej wartości tej wpłaty, z uwzględnieniem ust. 2. Za bieżącą wartość wpłaty uznaje się wartość wniesionej wpłaty do funduszu, o ile nie wystąpiła konieczność upłynnienia środków funduszu poniżej ceny zakupu. W tym przypadku Zarząd Krajowego Depozytu ustala w drodze uchwały poziom wpłat stanowiących podstawę dla bieżącej regulacji.

2. Prawa i obowiązki uczestnika, o którym mowa w § 5 ust. 4, wynikające z regulacji wpłat, ustalane są odrębnie w zakresie poszczególnych wyodrębnionych wpłat wnoszonych przez tego uczestnika.

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

4. Krajowy Depozyt może dokonać kompensacji powstałej uprzednio należności z tytułu wpłaty uzupełniającej z wierzytelnością uczestnika z tytułu zwrotu części wpłaty. Krajowy Depozyt może także dokonać kompensacji zobowiązań i należności uczestnika z tytułu regulacji wpłat do funduszu z jego zobowiązaniami i należnościami wynikającymi z tytułu regulacji wpłat do funduszu rozliczeniowego, o którym mowa w art. 65 ust.1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, lub z tytułu regulacji wpłat do innych funduszy zabezpieczających ASO w rozumieniu regulaminu KDPW.

5. Regulacja polegająca na zwrocie uczestnikowi części wniesionej uprzednio wpłaty nie

jest przeprowadzana, jeżeli zachodzi potrzeba wykorzystania wpłaty uczestnika w celu zapewnienia realizacji zobowiązań zabezpieczonych środkami funduszu.

6. Uczestnik wnosi wpłatę uzupełniającą następnego dnia po dniu wykonania aktualizacji, nie później niż do godziny 13.00, chyba że w przypadkach uzasadnionych względami bezpieczeństwa obrotu i rozliczeń transakcji Zarząd Krajowego Depozytu w drodze uchwały ustali te terminy odmiennie dla danej aktualizacji. W tym samym dniu Krajowy Depozyt dokonuje zwrotu części wniesionej przez uczestnika wpłaty.

7. Uchybienie terminowi, o którym mowa w ust. 6 rodzi obowiązek wniesienia przez uczestnika opłaty, stanowiącej równowartość odsetek ustawowych za każdy dzień opóźnienia, za który uważa się również dzień wniesienia wpłaty, jeśli nastąpiło ono po godzinie 13.00.

8. Krajowy Depozyt zobowiązany jest do wniesienia na rzecz uczestnika KDPW opłaty, ustalonej zgodnie z ust. 7, w przypadku, gdy Krajowy Depozyt nie zwrócił uczestnikowi wpłaty w dniu następującym po dniu wykonania aktualizacji, chyba że uchybienie terminowi spowodowane było ze względu na bezpieczeństwo obrotu i rozliczeń transakcji.

§ 11

1. Regulacja wpłaty następuje na podstawie dokumentów zawierających informacje, o których mowa w ust. 2 i 3, wystawionych przez Krajowy Depozyt i udostępnionych uczestnikom.

2. W dniu wykonania aktualizacji, do godziny 23.00, Krajowy Depozyt udostępnia informacje określające zaktualizowaną wartość wpłaty do funduszu.

3. Do godziny 11.00 w dniu następującym po dniu wykonania aktualizacji Krajowy Depozyt udostępnia informacje określające wartość środków, które powinny zostać wniesione przez uczestnika albo mu zwrócone w ramach przeprowadzanej w tym dniu regulacji wpłaty.

4. Informacje, o których mowa w ust.2 i 3, adresowane do uczestnika, o którym mowa w § 5 ust.4, udostępniane są odrębnie w zakresie dotyczącym poszczególnych wyodrębnionych wpłat wnoszonych przez tego uczestnika.

§ 12

Zasób rezerwy funduszu tworzą:

- a) przychody z lokowania środków zasobu podstawowego,
- b) opłata, o której mowa w § 10 ust. 7,
- c) należności, o których mowa w § 15,
- d) odsetki, o których mowa w § 16 ust.1,

oraz przychody z lokowania środków, o których mowa w lit. a-d.

§ 13

- 1.** Udział uczestnika w przychodach z lokowania środków zasobu podstawowego i rezerwowego jest proporcjonalny, odpowiednio, do udziału uczestnika w zasobie podstawowym i udziału w zasobie rezerwowym, z zastrzeżeniem ust. 2.
- 2.** Opłata o której mowa w § 10 ust. 7 jest dzielona pomiędzy uczestników w równych częściach z wykluczeniem uczestników wnoszących opłaty.
- 3.** Udział uczestnika, o którym mowa w § 5 ust.4, w przychodach, o których mowa w ust.1, jest ustalany odrębnie w zakresie poszczególnych wyodrębnionych wpłat wnoszonych do funduszu przez tego uczestnika.

§ 14

- 1.** Udziały w zasobie rezerwowym funduszu są wypłacane uczestnikom kwartalnie, z zastrzeżeniem ust. 2-3.
- 2.** W przypadkach szczególnie uzasadnionych bezpieczeństwem obrotu lub rozliczeń transakcji Zarząd Krajowego Depozytu może wstrzymać, nie dłużej niż na okres 7 dni, wypłatę środków zgromadzonych w zasobie rezerwowym, o czym informuje uczestników funduszu.
- 3.** Wypłata udziału w zasobie rezerwowym na rzecz uczestnika zostaje wstrzymana w przypadku, gdy zachodzi potrzeba wykorzystania wpłaty tego uczestnika w celu zapewnienia realizacji zobowiązań zabezpieczonych środkami funduszu, a wysokość tej wpłaty nie zapewnia wykonania tych zobowiązań w pełnym zakresie. W takim przypadku wypłata udziału w zasobie rezerwowym może zostać dokonana na rzecz uczestnika dopiero po całkowitym wykonaniu tych zobowiązań, i tylko w zakresie, w jakim udział ten nie został

w tym celu wykorzystany.

§ 15

Środki wpływające do funduszu zgodnie z § 60 ust. 2 i 3 regulaminu KDPW podlegają zaliczeniu do zasobu rezerwowego funduszu.

§ 16

1. W przypadku gdy uczestnik nie posiada środków pieniężnych koniecznych do wykonania obowiązków wynikających z rozliczeń transakcji objętych funduszem, w następstwie tego, że inny uczestnik nie wykonuje zobowiązania do dostarczenia papierów wartościowych, których zbycie miało być źródłem pozyskania środków pieniężnych przez pierwszego uczestnika, uczestnikowi temu może być udzielona pożyczka ze środków funduszu, z terminem zwrotu wraz z odsetkami w dniu następnym do godz. 11.30.

2. Oprocentowanie pożyczki, o której mowa w ust. 1, jest równe stopie kredytu lombardowego z dnia udzielenia pożyczki, ustalonej przez Radę Polityki Pieniężnej i ogłaszanej przez Prezesa Narodowego Banku Polskiego.

3. Jeżeli pożyczka nie została spłacona w terminie wskazanym w ust. 1 wartość wpłaty do funduszu uczestnika, któremu pożyczka ta została udzielona, zostaje zmniejszona o kwotę niespłaconej pożyczki, a w zakresie w jakim kwota niespłaconej pożyczki przewyższa wartość tej wpłaty stosownemu zmniejszeniu ulega także udział tego uczestnika w zasobie rezerwowym, a w dalszej kolejności wpłaty oraz udziały w zasobie rezerwowym pozostałych uczestników, zgodnie z zasadami określonymi w § 17 ust.2-5.

§ 17

1. Wykorzystanie środków funduszu może nastąpić do łącznej wartości środków zgromadzonych, według stanu na dzień jego wykorzystania, z uwzględnieniem wartości zasobu rezerwowego.

2. Wydatkowanie środków funduszu następuje w pierwszej kolejności z wpłaty do zasobu podstawowego funduszu wniesionej przez uczestnika, który spowodował konieczność tego

wydatkowania, a następnie z jego udziału w zasobie rezerwowym. W zakresie, w jakim wysokość wydatkowanych środków przewyższa wartość wpłaty tego uczestnika do zasobu podstawowego oraz jego udziału w zasobie rezerwowym, wydatkowanie środków funduszu następuje z wpłat innych uczestników do zasobu podstawowego, proporcjonalnie do ich wartości według stanu na dzień wydatkowania.

3. W zakresie, w jakim środki zasobu podstawowego funduszu wraz z udziałem w zasobie rezerwowym uczestnika, który spowodował konieczność wydatkowania środków funduszu, okażą się niewystarczające, ich wydatkowanie następuje z udziałów pozostałych uczestników w zasobie rezerwowym, proporcjonalnie do wartości tych udziałów według stanu na dzień wydatkowania.

4. Zarząd Krajowego Depozytu niezwłocznie informuje strony rozliczenia oraz Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. o podjęciu przez Krajowy Depozyt decyzji, o której mowa w art. § 64a ust. 5 regulaminu KDPW.

§ 18

1. W przypadku ustania lub ograniczenia uczestnictwa, Krajowy Depozyt zwraca uczestnikowi środki pozostałe z jego wpłaty do zasobu podstawowego i udziału w zasobie rezerwowym, zwiększone o 50% wartości przewidywanych udziałów uczestnika w przychodach przyszłych okresów z inwestycji bieżących naliczonych do dnia zwrotu środków uczestnikowi, po wykonaniu jego zobowiązań wynikających z uczestnictwa, z zastrzeżeniem § 21.

2. W przypadku ograniczenia uczestnictwa uczestnika, o którym mowa w § 5 ust.4, następującego w zakresie odpowiadającym wpłatom wnoszonym przez niego w związku z działalnością określonego rodzaju, przy jednoczesnym utrzymaniu jego uczestnictwa w zakresie wpłat wnoszonych w związku z działalnością innego rodzaju, zasadę określoną w ust.1 stosuje się jedynie do wartości tych pierwszych wpłat i odpowiadających im udziałów w zasobie rezerwowym.

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

a) ustanie uczestnictwa następuje na skutek przejęcia uczestnika przez inny podmiot, który wstępuje w ogół praw uczestnika przejmowanego. W takim przypadku wpłatę do zasobu podstawowego i udział w zasobie rezerwowym uczestnika przejmowanego zarachowuje się na rzecz uczestnika przejmującego,

b) ograniczenie uczestnictwa następuje na skutek przejęcia uczestnika przez inny podmiot, który wstępuje w prawa uczestnika przejmowanego w określonym zakresie, a do wpłaty do zasobu podstawowego i do zasobu rezerwowego uczestnika przejmowanego został

zastosowany tryb określony w lit. a zdanie drugie.

§ 19

Zwrotu środków, o których mowa w § 18 ust.1, dokonuje się w terminie 7 dni po wykonaniu zobowiązań, o których mowa w § 18 ust.1.

§ 20

Rozliczenie przewidywanych udziałów w przychodach przyszłych okresów z inwestycji bieżących, o których mowa w § 18 ust. 1, wykonywane jest z udziałów pozostałych uczestników w zasobie rezerwowym w stosunku do ich udziałów w tej części, a w przypadku, o którym mowa w § 18 ust. 2, również z udziału uczestnika, z którym dokonywane jest rozliczenie, odpowiadającego jego wpłacie nie podlegającej zwrotowi.

§ 21

Zwracane uczestnikowi środki o których mowa w § 18 mogą być pomniejszone o środki niezbędne do przeprowadzenia rozrachunku transakcji zawartych w związku z innymi transakcjami objętymi ochroną funduszu, dla których ten podmiot był uczestnikiem rozliczającym.

§ 22

Wpłata uczestnika do zasobu podstawowego funduszu w okresie zawieszenia jego uczestnictwa w Krajowym Depozycie nie podlega aktualizacji, przy czym jest wykorzystywana, oraz odtwarzana na zasadach ogólnych do poziomu wpłaty w dniu zawieszenia.

§ 23

W przypadku przywrócenia statusu uczestnika po okresie zawieszenia, wymaganą wartością wpłaty uczestnika do zasobu podstawowego funduszu będzie wartość ustalona zgodnie z § 5 ust.3 albo wartość ustalona w wyniku aktualizacji przeprowadzonej na

ogólnych zasadach, w zależności od tego, która z nich będzie wartością wyższą.

§ 24

W przypadku przejęcia uczestnika przez inny podmiot w danym zakresie, wysokość wpłaty podmiotu przejmującego do zasobu podstawowego określa się w wysokości ostatniej zaktualizowanej wpłaty uczestnika przejmowanego, wniesionej w zakresie objętym przejęciem, z zastrzeżeniem § 25.

§ 25

1. Wpłatę do zasobu podstawowego podmiotu przejmującego będącego uczestnikiem funduszu określa się na zasadach ogólnych, jednakże przyjmując za podstawę dane dotyczące uczestnika przejmowanego i przejmującego łącznie, z zastrzeżeniem ust. 2.
2. Przy określaniu wpłaty, o której mowa w ust.1, dane dotyczące uczestnika przejmowanego uwzględnia się jedynie w zakresie objętym przejęciem.

§ 26

Rozszerzenie uczestnictwa w Krajowym Depozycie o reprezentację nowego podmiotu nie wymaga wniesienia wpłaty o której mowa w § 5 ust. 1.

§ 27

1. W okresie do drugiego dnia włącznie po dniu podjęcia przez Zarząd Krajowego Depozytu uchwały, o której mowa w ust.3, uczestnicy rozliczający przystępujący do funduszu zobowiązani są wnieść i utrzymywać w funduszu wpłatę stałą w wysokości 20.000,00 zł.(słownie: dwadzieścia tysięcy złotych) od każdego uczestnika lub podmiotu, którego uczestnik będzie reprezentował w rozliczeniach.
2. Począwszy od zakończenia dziesiątej sesji w alternatywnym systemie obrotu, Krajowy Depozyt wylicza codziennie dziesięciodniową średnią teoretyczną wartość całego funduszu. Przez dziesięciodniową średnią teoretyczną wartość całego funduszu, rozumie się sumę wstępnie wyliczonych wpłat uczestników rozliczających, o których mowa w pkt 3

załącznika nr 2, z ostatnich 10 dni, podzieloną przez liczbę tych dni.

3. W przypadku, gdy dziesięciodniowa średnia teoretyczna wartość całego funduszu, o której mowa w ust. 2, przekroczy 5.000.000,00 złotych (słownie: pięć milionów złotych), wnoszenie i aktualizacja wpłat do funduszu odbywa się na zasadach ogólnych, zgodnie z algorytmem wskazanym w załączniku Nr 2 do regulaminu, począwszy od trzeciego dnia po dniu podjęcia uchwały Zarządu Krajowego Depozytu w tej sprawie.

4. Począwszy od trzeciego dnia po dniu podjęcia uchwały, o której mowa w ust. 3, przepisy ust. 1 i 2 nie mają zastosowania.

§ 28

1. Zmiany Regulaminu mogą być dokonywane w drodze uzgodnienia ich treści przez Krajowy Depozyt oraz Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

2. Zmiany Regulaminu wchodzi w życie dwa tygodnie po dniu udostępnienia przez Zarząd Krajowego Depozytu do wiadomości uczestników bezpośrednich treści zmienionego Regulaminu, chyba że Zarząd Krajowego Depozytu określi późniejszy termin ich wejścia w życie.

Załącznik nr 1

.....
(miejsowość, data)

.....
(nazwa/firma oraz
pozostałe dane identyfikujące
uczestnika składającego deklarację)

Krajowy Depozyt Papierów
Wartościowych S.A.
ul. Książęca 4
00-498 Warszawa

DEKLARACJA PRZYSTĄPIENIA DO FUNDUSZU ZABEZPIECZAJĄCEGO ROZLICZANIE TRANSAKCYI ZAWARTYCH W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE OBROTU ORGANIZOWANYM PRZEZ GIEŁDĘ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.

W związku z tym, że zamierzamy uzyskać status uczestnika rozliczającego w zakresie transakcji zawieranych w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oświadczamy, że

1/ zapoznaliśmy się z regulaminem funduszu zabezpieczającego rozliczanie transakcji zawartych w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i akceptujemy jego treść,

2/ przyjmujemy postanowienia tego regulaminu i uznajemy je za wiążące, a w szczególności zobowiązujemy się wnosić wpłaty do funduszu zabezpieczającego rozliczanie transakcji zawartych w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. na zasadach określonych w tym regulaminie oraz wykonywać inne wynikające z niego zobowiązania dla uczestnika.

.....

(podpis/y za uczestnika
zgodnie z zasadami jego
reprezentacji)

Załącznik nr 2

Algorytm do aktualizacji wpłat uczestników rozliczających do zasobu podstawowego funduszu zabezpieczającego rozliczanie transakcji zawartych w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Oznaczenia:

- i – indeks uczestnika rozliczającego;
- s – indywidualny kod papieru wartościowego (ISIN);
- t – indeks transakcji nierozliczonej (w tym zawieszanej);
- N – liczba uczestników, których wpłaty podlegają aktualizacji.

Dane:

- $K_{i,s,t}$ liczba papierów wartościowych o kodzie ISIN „s”, nabytych w transakcji kupna „t”, w zakresie których uczestnikiem rozliczającym jest uczestnik „i”, według stanu na dzień aktualizacji;
- $S_{i,s,t}$ liczba papierów wartościowych o kodzie ISIN „s”, zbytych w transakcji sprzedaży „t”, w zakresie których uczestnikiem rozliczającym jest uczestnik „i”, według stanu na dzień aktualizacji;
- PR_s cena rozliczeniowa papieru o kodzie ISIN „s” w dniu aktualizacji;
(Cena rozliczeniowa jest równa ostatniemu kursowi zamknięcia. W przypadku wystąpienia operacji na papierach wartościowych cena rozliczeniowa korygowana jest stosownie do tej operacji.)
- $PT_{i,s,t}$ cena z transakcji „t” w papierze wartościowym, o kodzie ISIN „s”, zawartej przez uczestnika rozliczającego „i”;

ExR_s średni kurs waluty w NBP w dniu aktualizacji odpowiadający walucie notowań papieru wartościowego „s”; dla PLN $ExR = 1$;

M_i ostatnio zaktualizowana wartość wpłaty dla uczestnika rozliczającego „i”.

Zmienne:

$W_{i,s}$ saldo z wartości transakcji kupna i sprzedaży papierów wartościowych o kodzie ISIN „s”, w zakresie których uczestnikiem rozliczającym jest uczestnik „i”;

WR_i wartość wyrównania do rynku dla uczestnika rozliczającego „i”;

$WROZ_{i,s}$ wartość rozliczeniowa obliczona dla salda netto transakcji w papierze wartościowym o kodzie ISIN „s”, w zakresie których uczestnikiem rozliczającym jest uczestnik „i”;

$WREF_{i,s}$ wartość referencyjna transakcji obliczona dla salda netto transakcji w papierze wartościowym o kodzie ISIN „s”, w zakresie których uczestnikiem rozliczającym jest uczestnik „i”;

WW_i wstępnie wyliczona wpłata uczestnika rozliczającego „i” w dniu aktualizacji;

W_i wyliczona wpłata uczestnika rozliczającego „i” w dniu aktualizacji;

Wo_i faktyczna wysokość wpłaty uczestnika rozliczającego „i” w dniu aktualizacji.

Parametry:

- R_s procentowy parametr ryzyka zmiany ceny papieru wartościowego o kodzie ISIN „s” ustalany przez Krajowy Depozyt każdego dnia, w którym dokonuje się aktualizacji wpłat, podawany do wiadomości uczestników rozliczających po zakończeniu sesji lub dnia transakcyjnego;
- W_{\min} wysokość minimalnej wpłaty do funduszu ($W_{\min} = 20\ 000\ \text{PLN}$);
- Q parametr progowy (procentowy), o jaki odchylenie naliczonej wpłaty do funduszu od wpłaty wynikającej z poprzedniej aktualizacji powoduje konieczność zmiany wartości wpłaty do wyodrębnionej części funduszu ($Q=10\%$);

Obliczanie wysokości wpłat uczestników rozliczających do zasobu podstawowego funduszu zabezpieczającego rozliczanie transakcji zawartych w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

- 1. Obliczenie salda z wartości transakcji kupna i sprzedaży papierów wartościowych dla poszczególnych kodów ISIN, w zakresie których uczestnikiem rozliczającym jest uczestnik „i”:**

$$W_{i,s} = \left| \sum_t (S_{i,s,t} - S_{i,s,t}) \right| \times PR_s$$

- 2. Obliczenie wyrównania do rynku dla uczestnika rozliczającego „i”:**

$$WR_i = \max \left(\sum_s (WROZ_{i,s} - WREF_{i,s}) \times ExR_s; 0 \right) \text{ gdzie:}$$

$$WROZ_{i,s} = \sum_t (S_{i,s,t} - S_{i,s,t}) \times PT_{i,s,t}$$

$$WREF_{i,s} = \sum_t (S_{i,s,t} - S_{i,s,t}) \times PR_s$$

- 3. Wstępne wyliczenie wpłaty uczestnika rozliczającego „i” w dniu aktualizacji:**

$$WW_i = \sum_s (W_{i,s} \times R_s \times ExR_s) \times WR_i$$

- 4. Wyliczenie wpłaty uczestnika rozliczającego „i” do funduszu w dniu aktualizacji:**

$$W_i = \begin{cases} WW_i & \text{jeżeli } WW_i > W_{\min} \\ W_{\min} & \text{jeżeli } WW_i \leq W_{\min} \end{cases}$$

5. Ustalenie zaktualizowanej wartości wpłaty W_{0_i} dla uczestnika rozliczającego „i”:

- a. Jeżeli $|W_i - M_i| \leq M_i \times Q$, to $W_{0_i} = M_i$
- b. Jeżeli $|W_i - M_i| > M_i \times Q$, to $W_{0_i} = W_i$.