

## **Uchwała Nr 151/63/08/2015**

Zarządu Izby Rozliczeniowej Giełd Towarowych S.A.

z dnia 27 sierpnia 2015 roku

w sprawie zabezpieczeń niepieniężnych

Na podstawie § 37 ust. 6 oraz § 39 ust. 6 Regulaminu Giełdowej Izby Rozrachunkowej, Zarząd Izby Rozliczeniowej Giełd Towarowych S.A. (IRGiT) postanawia, co następuje:

### **§ 1**

Przedmiotem zabezpieczeń składanych przez Rozliczających członków Izby w formie niepieniężnej z tytułu depozytu zabezpieczającego oraz limitu transakcyjnego mogą być:

- a) Prawa Majątkowe ze Świadczeń Pochodzenia, o których mowa w § 2 ust. 1 niniejszej Uchwały,
- b) Uprawnienia do Emisji,
- c) gwarancje bankowe,
- d) poręczenia udzielane przez podmioty trzecie,
- e) Jednostki Uczestnictwa Funduszy Inwestycyjnych, o których mowa w § 13 niniejszej Uchwały,

pod warunkiem, iż przedmiot zabezpieczenia, o którym mowa w lit. a) – e) zostanie zaakceptowany przez IRGiT.

### **§ 2**

1. Izba akceptuje jako zabezpieczenie niepieniężne zobowiązań z tytułu depozytów zabezpieczających oraz transakcyjnych następujące Prawa Majątkowe ze Świadczeń Pochodzenia:
  - a) PMOZE\_A
2. Wniosek o zablokowanie Praw Majątkowych ze Świadczeń Pochodzenia na zabezpieczenie zobowiązań z tytułu depozytów zabezpieczających lub depozytów transakcyjnych, składa w Rejestrze Świadczeń Pochodzenia prowadzonym przez Towarową Giełdę Energii S.A., ich posiadacz wnoszący Prawa Majątkowe ze Świadczeń Pochodzenia jako zabezpieczenie.
3. Łącznie z wniesieniem na zabezpieczenie Praw Majątkowych ze Świadczeń Pochodzenia, o których mowa w ust.1 powyżej, Rozliczający członek Izby który wnosi takie zabezpieczenia musi podpisać z Izbą umowę przewłaszczenia na zabezpieczenie Praw Majątkowych ze Świadczeń Pochodzenia składanych na zabezpieczenie.
4. Zaliczenie na poczet zabezpieczeń Praw Majątkowych ze Świadczeń Pochodzenia dokonywane jest następnego dnia roboczego po dniu otrzymania z Rejestru

Świadectw Pochodzenia informacji o rodzaju i liczbie zablokowanych praw majątkowych na zabezpieczenia oraz po podpisaniu umów przewłaszczenia na zabezpieczenie o których mowa powyżej.

### § 3

1. Zaliczeniu na poczet zabezpieczeń, o których mowa w § 2 ust.1, podlega część wartości rynkowej Praw Majątkowych ze Świadectw Pochodzenia ustalana w następujący sposób:

$$W_i = Lpm_i * Wr_i * Upm_i$$

gdzie:

$W_i$ - wartość zabezpieczenia w danym rodzaju praw majątkowych,

$Lpm_i$  – liczba praw majątkowych określonego rodzaju,

$Wr_i$ - wartość rynkowa praw majątkowych określonego rodzaju będących przedmiotem obrotu na rynku giełdowym wyznaczana na podstawie ostatniego indeksu dla transakcji sesyjnych,

$Upm_i$ - współczynnik uznania dla danego rodzaju praw majątkowych podawany w komunikatach IRGiT.

2. Wartość  $W_i$  sumuje się z innymi zabezpieczeniami wniesionymi przez danego Rozliczającego członka Izby lub jego klienta w formie niepieniężnej.

### § 4

1. Odblokowanie Praw Majątkowych ze Świadectw Pochodzenia, następuje na podstawie wniosku o odblokowanie złożonego przez Rozliczającego członka Izby do RŚP za pośrednictwem Izby, pod warunkiem jednak, że wartość pozostałych środków zaliczonych na poczet tego zabezpieczenia jest co najmniej równa, odpowiednio, minimalnej lub wymaganej wartości tego zabezpieczenia, albo że członek Izby uprzednio uzupełnił to zabezpieczenie, odpowiednio, do jego wartości minimalnej lub wymaganej.
2. Do momentu zwolnienia blokady Prawa Majątkowe ze Świadectw Pochodzenia, których wartość przestała być uwzględniana przy ustalaniu wartości zabezpieczenia złożonego przez Rozliczającego członka Izby, pozostają przedmiotem tego zabezpieczenia i mogą zostać wykorzystane zgodnie z celami jego ustanowienia.

### § 5

1. Przedmiotem zabezpieczeń składanych przez Rozliczających członków Izby w formie niepieniężnej mogą być uprawnienia do emisji CO2 zdefiniowane jako:

**EUA** – uprawnienia do wprowadzenia do powietrza gazów cieplarnianych w rozumieniu dyrektywy 2003/87/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 13 października 2003 r. ustanawiającej system handlu przydziałami emisji gazów cieplarnianych we Wspólnocie, oraz zmieniającej Dyrektywę Rady 96/61/WE, zdeponowanych w Rejestrze Unii (**RU** – w rozumieniu Rozporządzenia Komisji UE nr 920/2010 z dnia 7 października 2010 r. w sprawie standaryzowanego i zabezpieczonego systemu rejestrów).

2. Rozliczający członek Izby składający zabezpieczenia w formie uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> zleca do RU transfer uprawnień na rachunek osobisty Izby w RU lub na swoje utworzone w tym celu konto osobiste w RU. Ponadto do IRGiT przekazywana jest podpisana przez Rozliczającego członka Izby Umowa przewłaszczenia na zabezpieczenie.
3. Zaliczenie na poczet zabezpieczeń Uprawnień do Emisji następuje następnego dnia po podpisaniu umowy przewłaszczenia na zabezpieczenie, z zastrzeżeniem, iż przed zawarciem umowy przewłaszczenia na zabezpieczenie Uprawnienia do Emisji będące przedmiotem przewłaszczenia muszą zostać przekazane na jeden z rachunków, o których mowa w ust. 2.

## § 6

Zaliczeniu do wartości zabezpieczeń składanych w formie uprawnień do emisji, podlega część wartości rynkowej uprawnień ustalana w następujący sposób:

$$W_{up} = Cz * I_{up} * F_{ex} * P_u$$

Objaśnienia:

**$W_{up}$** - wartość uznanych zabezpieczeń wniesionych w Uprawnieniach do emisji CO<sub>2</sub>;  
 **$Cz$**  – Ostatni znany kurs rozliczeniowy uprawnień do Emisji EUA notowanych na rynku spot giełdy European Energy Exchange. W przypadku gdy kurs ten nie jest znany, za kurs rozliczeniowy przyjmuje się ostatni znany kurs rozliczeniowy dziennego kontraktu futures na uprawnienia EUA z giełdy Intercontinental Exchange;  
 **$I_{up}$** - ilość zablokowanych uprawnień CO<sub>2</sub>;  
 **$F_{ex}$** - kurs średni EUR publikowany przez NBP z danego dnia;  
 **$P_u$** - stopa uznania dla zabezpieczeń wnoszonych w uprawnieniach do emisji CO<sub>2</sub> podawana w komunikatach DZR.

Wartość  **$W_{up}$**  sumuje się z innymi zabezpieczeniami wniesionymi przez danego Rozliczającego członka Izby lub jego klienta w formie niepieniężnej.

## § 7

1. Zwolnienie uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> następuje na wniosek Rozliczającego członka Izby złożony w IRGiT pod warunkiem, że wymagany depozyt zabezpieczający danego członka jest pokryty przy wykorzystaniu pozostałych zabezpieczeń wniesionych przez tego członka.
2. Do momentu zwolnienia uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>, których wartość przestała być uwzględniana przy ustalaniu wartości zabezpieczenia złożonego przez danego Rozliczającego członka Izby uprawnienia pozostają przedmiotem zabezpieczenia i mogą zostać wykorzystane zgodnie z celami jego ustanowienia.

## § 8

1. Gwarancje bankowe, o których mowa w § 1, powinny spełniać, w szczególności, następujące warunki:
  - 1) udzielającym gwarancji może być wyłącznie bank akceptowany przez Izbę Rozliczeniową Giełd Towarowych S.A.,
  - 2) gwarancja bankowa musi zawierać bezwarunkowe i nieodwołalne zobowiązanie banku do natychmiastowej zapłaty na pierwsze żądanie Izby Rozliczeniowej Giełd Towarowych S.A. kwoty do maksymalnej wysokości określonej w gwarancji.
2. Przez natychmiastową zapłatę rozumie się uznanie rachunku bankowego Izby Rozliczeniowej Giełd Towarowych w dniu zgłoszenia żądania, jeżeli zgłoszenie nastąpiło do godz. 9:30, albo w dniu następnym, jeżeli zgłoszenie nastąpiło po godz. 9:30.
3. Kwota świadczenia pieniężnego, na które została wystawiona gwarancja bankowa udzielona Izbie Rozliczeniowej Giełd Towarowych jako zabezpieczenie z tytułu depozytu zabezpieczającego lub limitu transakcyjnego, nie może być niższa od 100.000 zł (słownie: sto tysięcy złotych).

## § 9

1. Rozliczający członek Izby proponując złożenie zabezpieczenia, w formie gwarancji bankowej, zobowiązany jest do określenia tytułu zabezpieczenia oraz do złożenia w Izbie Rozliczeniowej Giełd Towarowych S.A. projektu dokumentu gwarancji bankowej.
2. Ostateczna akceptacja gwarancji bankowej, jako zabezpieczenia składanego w formie niepieniężnej następuje w formie Uchwały Zarządu IRGiT. Gwarancja zostaje zarejestrowana w Rejestrze Zabezpieczeń Niepieniężnych i jest uznawana jako zabezpieczenie po podjęciu Uchwały przez Zarząd IRGiT.

## § 10

1. IRGIT na żądanie Rozliczającego członka Izby, udziela informacji dotyczącej akceptowania banku wskazanego przez tego członka, jako wystawcy gwarancji bankowej stanowiącej przedmiot zabezpieczenia składanego przez Rozliczającego członka Izby.
2. W przypadku, gdy w okresie obowiązywania gwarancji bankowej przyjętej na poczet zabezpieczenia bank, który jej udzielił, przestał być bankiem akceptowanym przez Izbę Rozliczeniową Giełd Towarowych S.A., Rozliczający członek Izby, na wezwanie Izby Rozliczeniowej Giełd Towarowych S.A., zobowiązany jest do niezwłocznego, nie później niż w ciągu 7 dni roboczych, złożenia dokumentu gwarancji bankowej udzielonej przez inny bank, spełniającej warunki określone w § 8 oraz § 9, lub niezwłocznego złożenia zabezpieczenia w innej formie akceptowanej przez Izbę.

## § 11

Rozliczający członek Izby, który złożył zabezpieczenie, o którym mowa w § 1, w formie gwarancji bankowej, jest zobowiązany, najpóźniej na 5 dni przed upływem okresu obowiązywania tej gwarancji, złożyć nowy dokument gwarancji bankowej, aneks do obowiązującej gwarancji lub oświadczenie, iż zabezpieczenie to zostanie przez niego złożone w innej dopuszczalnej formie. W przypadku niespełnienia tego warunku IRGiT ma prawo do nieuznania gwarancji oraz skreślenia gwarancji z Rejestru Zabezpieczeń Niepieniężnych.

## § 12

1. Poręczenia, o których mowa w §1, muszą spełniać następujące warunki:
  - 1) poręczenie może zostać udzielone wyłącznie przez podmiot, który jest członkiem Izby lub przez podmiot, który jest klientem dla którego członek Izby prowadzi rachunek towarów giełdowych;
  - 2) poręczenie musi zostać przez poręczyciela zabezpieczone w jednej z następujących form:
    - a) Umową przewłaszczenia na zabezpieczenie Praw Majątkowych ze Świadectw Pochodzenia,
    - b) Umową przewłaszczenia na zabezpieczenie Upnień do Emisji,
    - c) gwarancją bankową wystawioną przez akceptowany przez IRGiT bank,
    - d) Zastawem na Jednostkach Uczestnictwa Funduszy Inwestycyjnych.Zabezpieczenia, o których mowa w lit. a) – d) są wnoszone i wygasają na zasadach określonych w niniejszej Uchwale.
  - 3) Poręczenie udzielone jest jako poręczenie bezwarunkowe, płatne na pierwsze żądanie;
  - 4) Poręczenie udzielane jest na zasadach określonych w projekcie umowy ustalonej przez IRGiT. Ostateczna akceptacja poręczenia oraz podmiotu udzielającego

poręczenia za zobowiązania Członka Rozliczającego Izby następuje w drodze Uchwały Zarządu IRGiT.

2. Wartość zabezpieczeń, o których mowa w ust. 1 ustala się na zasadach określonych w §3 (Prawa Majątkowe), §6 (Uprawnienia do emisji), § 8 (Gwarancje Bankowe) oraz § 14 (Jednostki Uczestnictwa Funduszy Inwestycyjnych).
3. Uznana wartość Poręczenia zabezpieczonego:
  - a) Prawami Majątkowymi ze Świadectw Pochodzenia oraz Uprawnień do emisji nie może być wyższa niż 65% wartości depozytów zabezpieczających zabezpieczanych tym poręczeniem;
  - b) Gwarancjami bankowymi lub Jednostkami Uczestnictwa Funduszy Inwestycyjnych – nie może być wyższa niż 90% wartości depozytów zabezpieczających z uwzględnieniem § 15 ust. 6 poniżej.

### § 13

1. Izba akceptuje jako zabezpieczenie niepieniężne zobowiązań z tytułu depozytów zabezpieczających oraz transakcyjnych Jednostki Uczestnictwa Funduszy Inwestycyjnych spełniające następujące warunki:
  - a) Emitent instrumentu ma siedzibę w Polsce i charakteryzuje się niskim ryzykiem kredytowym,
  - b) Instrument charakteryzuje się niskim ryzykiem rynkowym stwierdzonym na podstawie kilkuletnich obserwacji,
  - c) Instrument jest denominowany w PLN,
  - d) Instrument jest łatwo zbywalny i nie podlega żadnym ograniczeniom regulacyjnym lub prawnym ani nie jest obciążony żadnymi roszczeniami osób trzecich,
  - e) Dla instrumentu istnieje aktywny rynek bezpośredniej sprzedaży lub umów z udzielonym przyrzeczeniem odkupu, ze zróżnicowaną grupą kupujących i sprzedających do których Izba ma niezawodny dostęp nawet w warunkach skrajnych,
  - f) Dla instrumentu istnieją wiarygodne dane na temat cen, które są regularnie publikowane,
  - g) Fundusz, którego Jednostki Uczestnictwa są przedmiotem zabezpieczenia, został utworzony na podstawie zezwolenia udzielonego przez Komisję Nadzoru Finansowego i jest wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy.
2. Rozliczający Członek Izby składający zabezpieczenie w formie Jednostek Uczestnictwa Funduszy Inwestycyjnych ustanawia Zastaw oraz blokadę na Jednostkach Uczestnictwa, które są zapisane w rejestrze Funduszu. Ponadto podmiot ustanawiający Zastaw udziela IRGiT pełnomocnictwa w zakresie określonym w

umowie Zastawu oraz doręcza podpisany przez Rozliczającego Członka Izby egzemplarz Umowy Zastawu.

3. Zaliczenie na poczet zabezpieczeń Jednostek Uczestnictwa Funduszy Inwestycyjnych dokonywane jest począwszy od następnego dnia roboczego po dniu otrzymania z Funduszu lub innego uprawnionego podmiotu informacji o rodzaju i liczbie zablokowanych Jednostek Uczestnictwa Funduszy Inwestycyjnych oraz po podpisaniu umowy zastawu, o której mowa powyżej.

#### § 14

1. Zaliczeniu do wartości zabezpieczeń składanych w formie Jednostek Uczestnictwa Funduszy Inwestycyjnych podlega część wartości rynkowej Jednostek Uczestnictwa Funduszy Inwestycyjnych ustalana w następujący sposób:

$$W_i = L_i * W_{r_i} * U_i$$

gdzie:

$W_i$ - wartość zabezpieczenia w danym rodzaju Jednostek Uczestnictwa Funduszy Inwestycyjnych

$L_i$  – liczba Jednostek Uczestnictwa Funduszy Inwestycyjnych określonego rodzaju,

$W_{r_i}$ - wartość rynkowa Jednostek Uczestnictwa Funduszy Inwestycyjnych określonego rodzaju,

$U_i$ - współczynnik uznania dla danego rodzaju Jednostek Uczestnictwa Funduszy Inwestycyjnych podawany w komunikatach IRGiT.

2. Wartość  $W_i$  sumuje się z innymi zabezpieczeniami wniesionymi przez danego Rozliczającego członka Izby lub jego klienta w formie niepieniężnej.

#### §15

1. Całkowitą wartość zabezpieczeń złożonych w formie niepieniężnej stanowi suma wartości zabezpieczeń wyliczonych zgodnie z algorytmem umieszczonym w § 3 dla poszczególnych rodzajów Praw Majątkowych ze Świadcstw Pochodzenia, w § 5 dla Upnień do Emisji, w § 14 dla Jednostek Uczestnictwa Funduszy Inwestycyjnych oraz wartości złożonych gwarancji bankowych.
2. Uznana całkowita wartość zabezpieczeń składanych w formie Praw Majątkowych ze ŚP oraz upnień do emisji EUA nie może być większa niż 65% wartości depozytów zabezpieczających.
3. Uznana całkowita wartość zabezpieczeń wnoszonych w formie niepieniężnej nie może być większa niż 90% wartości naliczonych depozytów zabezpieczających oraz nie może stanowić więcej niż 50% wartości limitu transakcyjnego.

4. Jeżeli Rozliczający członek Izby przy składaniu zabezpieczenia nie zadeklaruje celu składanych zabezpieczeń lub zadeklaruje, że wniesione środki niepieniężne mają być przeznaczone zarówno na depozyt zabezpieczający jak i limit transakcyjny to przyjmuje się, że złożone na zabezpieczenie środki w formie niepieniężnej w pierwszej kolejności przeznacza się na pokrycie zobowiązań z tytułu depozytów zabezpieczających. Ewentualna nadwyżka środków zaliczana jest na poczet limitu transakcyjnego.
5. Poręczenia składane przez klienta Rozliczającego członka Izby mogą być przeznaczone tylko na pokrycie zobowiązań z tytułu depozytów zabezpieczających transakcje rozliczane przez danego Rozliczającego Członka Izby w imieniu i na rzecz Poręczyciela.
6. Wartości, o których mowa w ust. 3 mogą być, dla określonych członków, a także określonych klientów DM, ustalone na innym poziomie Uchwałą Zarządu IRGiT.

#### § 16

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

#### §17

Z dniem wejścia w życie niniejszej uchwały traci moc uchwała Zarządu Izby Rozliczeniowej Giełd Towarowych S.A. Nr 175/60/08/2014 z dnia 22 sierpnia 2014 roku w sprawie zabezpieczeń niepieniężnych.

---

*Dariusz Bliźniak*  
*Prezes Zarządu*

---

*Andrzej Kalinowski*  
*Członek Zarządu*