

## **REGULAMIN FUNDUSZU ZABEZPIECZAJĄCEGO OTC**

Stan prawny na dzień 21 lutego 2018 r.

### **ODDZIAŁ 1 POSTANOWIENIA OGÓLNE**

#### **§ 1**

1. Niniejszy załącznik, zwany dalej regulaminem funduszu zabezpieczającego OTC, określa sposób tworzenia i wykorzystywania funduszu zabezpieczającego prawidłowe wykonanie zobowiązań wynikających z transakcji (fundusz zabezpieczający OTC).
2. KDPW\_CCP może zarządzać środkami funduszu zabezpieczającego OTC.
3. Poszczególne terminy używane są w znaczeniu nadanym im w regulaminie rozliczeń transakcji (obróć niezorganizowany), zwanym dalej regulaminem.
4. Do ustalania oraz obliczania biegu terminów stosuje się § 7 regulaminu.

#### **§ 2**

1. Fundusz zabezpieczający OTC zabezpiecza wykonanie zobowiązań wynikających z transakcji przyjętych do systemu rozliczeń OTC oraz wynikających z niewykonania lub nienależytego wykonania tych transakcji, z zastrzeżeniem ust. 4.
2. Fundusz zabezpieczający OTC tworzony jest z wpłat uczestników posiadających status uczestnika rozliczającego.
3. Fundusz zabezpieczający OTC składa się z zasobu podstawowego oraz zasobu rezerwowego.
4. Fundusz zabezpieczający OTC ma na celu zabezpieczyć w skrajnych, ale prawdopodobnych warunkach rynkowych wykonanie zobowiązań wynikających z transakcji oraz z niewykonania lub nienależytego wykonania tych transakcji, zgodnie z załącznikiem nr 1 do regulaminu funduszu zabezpieczającego OTC.
5. KDPW\_CCP przeprowadza stress-testy w celu monitorowania możliwości wykonania zobowiązań wynikających z transakcji, których stronami rozliczenia są uczestnicy rozliczający.
6. KDPW\_CCP ustala, w oparciu o średnią ważoną wartości funduszu zabezpieczającego OTC z ostatnich czterech okresów aktualizacji, wartość minimalną, poniżej której wartość tego funduszu nie może spaść. Wartość minimalna jest równa połowie średniej wartości funduszu zabezpieczającego OTC, w zaokrągleniu do 1.000.000 zł (jeden milion złotych).
7. KDPW\_CCP ustala, w oparciu o średnią ważoną wartości funduszu zabezpieczającego OTC z ostatnich czterech okresów aktualizacji, wartość maksymalną, której przekroczenie powoduje, że do rozpoczęcia następnej aktualizacji KDPW\_CCP zaprzestaje pobierania od uczestników wpłat do zasobu podstawowego funduszu zabezpieczającego OTC. Wartość maksymalna jest równa dwukrotności średniej wartości funduszu zabezpieczającego OTC, w zaokrągleniu do 1.000.000 zł (jeden milion złotych).
8. Wartość minimalna oraz wartość maksymalna, o których mowa w, odpowiednio, ust. 6 oraz 7, podlegają aktualizacji w każdym ostatnim dniu miesiąca kalendarzowego, w którym są aktualizowane wpłaty do zasobu podstawowego funduszu zabezpieczającego OTC.

#### **§ 3**

1. Środki funduszu zabezpieczającego OTC wykorzystywane są:

- 1/ na pokrycie różnic cen papierów wartościowych, jeżeli zachodzą one pomiędzy transakcją repo albo transakcją sprzedaży, której rozrachunek został zawieszony, a transakcją ich zbycia lub nabycia, oraz na pokrycie kosztów tego zbycia lub nabycia, wówczas gdy w celu likwidacji zawieszenia rozrachunku transakcji repo albo transakcji sprzedaży następuje zbycie lub nabycie papierów wartościowych będących przedmiotem transakcji prowadzące do spełnienia świadczenia na rzecz uczestnika będącego drugą stroną rozliczenia, który nie spowodował zawieszenia rozrachunku,
  - 2/ do spełnienia świadczenia pieniężnego na rzecz uczestnika będącego drugą stroną rozliczenia w przypadku, gdy uczestnik naruszający nie wykonuje ciężących na nim zobowiązań pieniężnych wynikających z rozliczenia transakcji objętej funduszem OTC,
  - 3/ do spełnienia na rzecz uczestnika, będącego drugą stroną rozliczenia, świadczenia zastępczego,
  - 4/ w innych przypadkach określonych w regulaminie.
2. W sprawach dotyczących zasad wykorzystywania funduszu zabezpieczającego OTC, które nie zostały uregulowane w niniejszym załączniku, stosuje się postanowienia regulaminu.

## **ODDZIAŁ 2**

### **WNOSZENIE, AKTUALIZACJA ORAZ REGULACJA WPLĄT DO FUNDUSZU ZABEZPIECZAJĄCEGO OTC**

#### § 4

1. Wpłaty uczestników polegają na wniesieniu do funduszu zabezpieczającego OTC:
  - 1/ akceptowanych przez KDPW\_CCP środków pieniężnych, lub
  - 2/ akceptowanych przez KDPW\_CCP papierów wartościowych będących skarbowymi papierami wartościowymi, lub
  - 3/ akceptowanych dłużnych papierów wartościowych, które są nominowane w euro, emitowanych przez, inne niż Rzeczpospolita Polska, państwa będące członkami Unii Europejskiej,  
- przy czym rodzaje akceptowanych papierów wartościowych, o których mowa w pkt 2 i 3, mogących być przedmiotem wpłat do funduszu zabezpieczającego OTC a także warunki, jakie papiery te powinny spełniać, aby podlegać zaliczeniu na poczet wpłaty, określa Zarząd KDPW\_CCP w drodze uchwały.
- 1a. Środkami pieniężnymi akceptowanymi przez KDPW\_CCP w rozumieniu ust. 1, są wyłącznie środki wnoszone, według zasad określonych zgodnie z postanowieniami Regulaminu oraz Szczegółowych Zasad Systemu Rozliczeń OTC, w następujących walutach:
  - 1/ polski złoty,
  - 2/ euro.
2. Z zastrzeżeniem ust. 3 i 4 oraz § 5 ust. 3, § 6 ust. 2 i § 8 ust. 3, papiery wartościowe, o których mowa w ust. 1 pkt 2 i 3, wniesione przez uczestnika rozliczającego podlegają zaliczeniu na poczet jego wpłaty przed wniesionymi przez niego środkami pieniężnymi. W przypadku uczestników dokonujących odrębnych wpłat, zaliczanie wnoszonych przez nich środków pieniężnych, papierów wartościowych, o których mowa w ust. 1 pkt 2, oraz papierów wartościowych, o których mowa w ust. 1 pkt 3, następuje odrębnie w zakresie każdej z tych wpłat.
3. Papiery wartościowe, o których mowa w ust. 1 pkt 2 i 3, wniesione do funduszu zabezpieczającego OTC podlegają zaliczeniu jedynie na poczet części wpłaty, której wysokość określa Zarząd KDPW\_CCP w drodze uchwały. Jednakże na dwa dni przed dniem ustalenia osób uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu wykupu tych papierów, przestają one podlegać zaliczaniu na poczet wpłaty.
4. Wartość wpłaty, w zakresie, w którym jej przedmiotem są papiery wartościowe, o których mowa ust. 1 pkt 2 i 3, oraz środki pieniężne w euro, jest równa różnicy pomiędzy ich wartością rynkową a iloczynem tej wartości rynkowej oraz przypisanej im stopy redukcji wartości ogłaszanej przez KDPW\_CCP w sposób określony w uchwale Zarządu KDPW\_CCP.
5. Wartość rynkową papierów wartościowych ustala się zgodnie z § 78 regulaminu.

6. Każdego dnia, w którym w KDPW\_CCP dokonuje się rozliczeń transakcji, ustalana jest bieżąca wartość rynkowa papierów wartościowych, o których mowa ust. 1 pkt 2 i 3, oraz środków pieniężnych w euro, zaliczonych na poczet wpłat poszczególnych uczestników rozliczających.

7. KDPW\_CCP określa stopy redukcji wartości dla poszczególnych papierów wartościowych, o których mowa ust. 1 pkt 2 i 3, oraz dla środków pieniężnych w euro, uwzględniając ich rodzaj, ryzyko zmiany ich wartości rynkowej oraz ich płynność.

8. Wysokość stóp redukcji wartości jest aktualizowana przez KDPW\_CCP w każdym dniu, w którym w KDPW\_CCP dokonuje się rozliczeń transakcji. Zmiana wysokości stopy redukcji wartości dokonana w wyniku jej aktualizacji wywołuje skutki także w stosunku do papierów wartościowych, o których mowa w ust. 1 pkt 2 i 3, oraz do środków pieniężnych w euro, wniesionych do funduszu zabezpieczającego OTC przed jej dokonaniem.

9. Dopuszczalne jest określenie stopy redukcji wartości dla określonych papierów wartościowych, o których mowa w ust. 1 pkt 2 i 3, na poziomie równym 100%.

10. W sprawach dotyczących wnoszenia do funduszu środków pieniężnych oraz papierów wartościowych, a także ich zwrotu, które nie zostały uregulowane w regulaminie funduszu zabezpieczającego OTC, stosuje się przepisy regulaminu.

#### § 4a

1. Do praw wynikających z zapisu papierów wartościowych, o których mowa w § 4 ust. 1 pkt 3, na koncie lub rachunku papierów wartościowych, o którym mowa w § 5 ust. 1 pkt 2, stosuje się właściwe przepisy prawa państwa, w którym to konto lub ten rachunek jest prowadzony. Zarząd KDPW\_CCP wskazuje w drodze uchwały, w którym państwie jest prowadzone to konto lub rachunek papierów wartościowych, na którym są zapisywane papiery wartościowe, o których mowa w § 4 ust. 1 pkt 3.

2. KDPW\_CCP akceptuje papiery wartościowe, o których mowa w § 4 ust. 1 pkt 3, jeżeli:

1/ właściwe przepisy państwa, o których mowa w ust. 1, zapewniają skuteczność wnoszenia tych papierów na poczet wpłaty do funduszu zabezpieczającego OTC oraz możliwość ich wykorzystania z pierwszeństwem wobec osób trzecich w przypadkach określonych w regulaminie i regulaminie funduszu zabezpieczającego OTC, a także zgodnie z postanowieniami tych regulaminów,

2/ postanowienia regulaminu oraz regulaminu funduszu zabezpieczającego OTC dotyczące wnoszenia tych papierów na poczet wpłaty do funduszu zabezpieczającego OTC oraz ich wykorzystywania w przypadkach określonych w tych postanowieniach są zgodne z właściwymi przepisami prawa, o których mowa w ust. 1.

3. W przypadku, jeżeli do funduszu zabezpieczającego OTC są wnoszone papiery wartościowe, o których mowa w § 4 ust. 1 pkt 3:

1/ KDPW\_CCP może uzależnić dopuszczalność wniesienia tych papierów wartościowych od dokonania przez uczestnika dodatkowych czynności wskazanych przez Zarząd KDPW\_CCP w drodze uchwały w celu zapewnienia skuteczności wnoszenia tych papierów na poczet wpłaty do funduszu zabezpieczającego OTC oraz możliwości ich wykorzystania z pierwszeństwem wobec osób trzecich w przypadkach określonych w regulaminie i regulaminie funduszu zabezpieczającego OTC, a także zgodnie z postanowieniami tych regulaminów,

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

3/ wartość wpłaty w zakresie, w którym jej przedmiotem są te papiery wartościowe, może być obliczana oraz aktualizowana za pośrednictwem podmiotu prowadzącego właściwy system depozytowy dla tych papierów, z którym KDPW\_CCP zawarł umowę, przy uwzględnieniu przypisanej im stopy redukcji wartości ogłaszanej przez KDPW\_CCP.

4. Jeżeli uczestnik rozliczający wnoszący papiery wartościowe do funduszu zabezpieczającego OTC zawiera z innym podmiotem umowę, której celem jest doprowadzenie do wniesienia lub zwrotu tych papierów, jest on zobowiązany zapewnić, aby treść tej umowy nie sprzeciwiała się przepisom regulaminu oraz uchwał Zarządu KDPW\_CCP podjętych na jego podstawie.

#### § 5

1. Papiery wartościowe, o których mowa w § 4 ust. 1 pkt 2 i 3, wnoszone przez uczestników do funduszu zabezpieczającego OTC, są rejestrowane, odpowiednio, na:

1/ w przypadku papierów wartościowych, o których mowa w § 4 ust. 1 pkt 2 - rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt dla KDPW\_CCP,

2/ w przypadku papierów wartościowych, o których mowa w § 4 ust. 1 pkt 3 – koncie lub rachunku papierów wartościowych prowadzonym dla KDPW\_CCP w ramach właściwego systemu depozytowego dla tych papierów, który został wskazany przez Zarząd KDPW\_CCP w drodze uchwały.

2. Wniesienie wpłaty do funduszu zabezpieczającego OTC następuje:

1/ w przypadku środków pieniężnych – w drodze obciążenia rachunku bankowego prowadzonego we właściwym banku rozliczeniowym albo w ramach systemu TARGET2 dla uczestnika rozliczającego albo jego płatnika, z zastrzeżeniem ust. 6,

2/ w przypadku papierów wartościowych, o których mowa w § 4 ust. 1 pkt 2 – w drodze przeniesienia tych papierów na rachunek papierów wartościowych, o którym mowa w ust. 1 pkt 1, na zasadach określonych w regulacjach wydanych przez Krajowy Depozyt, określających zasady prowadzenia depozytu papierów wartościowych oraz dokonywania rozrachunku transakcji,

3/ w przypadku papierów wartościowych, o których mowa w § 4 ust. 1 pkt 3 – w drodze przeniesienia tych papierów na konto lub rachunek papierów wartościowych, o którym mowa w ust. 1 pkt 2, na zasadach określonych w regulacjach wydanych przez podmiot wskazany przez Zarząd KDPW\_CCP w drodze uchwały, określających zasady prowadzenia właściwego systemu depozytowego dla tych instrumentów oraz dokonywania rozrachunku transakcji, z zastrzeżeniem ust. 4a ust. 3 pkt 2.

3. Dyspozycje składane w Krajowym Depozycie w celu przeniesienia papierów wartościowych, o których mowa w § 4 ust. 1 pkt 2, wnoszonych do funduszu zabezpieczającego OTC bezpośrednio przez uczestnika rozliczającego dokonującego wpłat lub wnoszonych przez niego za pośrednictwem jego agenta do spraw rozrachunku, na rachunek papierów wartościowych prowadzony dla KDPW\_CCP przez Krajowy Depozyt, powinny wskazywać, że przenoszone papiery mają być zaliczane na poczet wpłaty do funduszu zabezpieczającego OTC oraz powinny być składane zgodnie z regulacjami, o których mowa w ust. 2 pkt 2.

4. Z zastrzeżeniem § 4a ust. 3 pkt 2, Zarząd KDPW\_CCP określa w drodze uchwały szczegółowe zasady, na jakich są wnoszone papiery wartościowe do funduszu zabezpieczającego OTC, a także na jakich dokonywany jest ich zwrot.

5. Papiery wartościowe wnoszone do funduszu zabezpieczającego w sposób, o którym mowa w ust. 3 i 4, nie będą podlegać zaliczeniu na poczet innych wpłat wnoszonych przez takiego uczestnika do zasobu podstawowego funduszu zabezpieczającego OTC.

6. Wniesienie na poczet wpłaty do funduszu zabezpieczającego OTC środków pieniężnych w euro oraz ich zwrot są dokonywane na podstawie złożonej przez uczestnika dyspozycji, a ich zwrot następuje na rachunek bankowy wskazany zgodnie z § 23 ust. 2 pkt 3 regulaminu.

#### § 6

1. Uczestnik rozliczający przystępuje do funduszu zabezpieczającego OTC z chwilą wykonania obowiązków, o których mowa w ust. 2-4.

2. Uczestnik rozliczający wnosi pierwszą wpłatę do zasobu podstawowego funduszu zabezpieczającego OTC wyłącznie w formie pieniężnej. Pierwsza wpłata powinna zostać wniesiona najpóźniej na dwa dni

przed dniem rozpoczęcia działalności tego uczestnika w systemie rozliczeń OTC.

3. Uczestnik zamierzający uzyskać status uczestnika rozliczającego w zakresie transakcji objętych funduszem OTC, zawieranych przez inny podmiot, w związku ze zmianą uczestnika posiadającego taki status, zobowiązany jest wnieść pierwszą wpłatę do zasobu podstawowego tego funduszu nie później, niż na dwa dni przed dniem, w którym zamierza on uzyskać status uczestnika rozliczającego w tym zakresie.

4. Wysokość pierwszej wpłaty jest równa pięciokrotności wpłaty minimalnej ustalonej zgodnie z § 8 ust. 2.

#### § 7

1. Z zastrzeżeniem ust. 3, wpłaty do zasobu podstawowego funduszu zabezpieczającego OTC podlegają aktualizacji w każdym ostatnim dniu miesiąca kalendarzowego, a jeżeli przypada on na dzień, w którym w KDPW\_CCP nie dokonuje się rozliczeń transakcji – w ostatnim, poprzedzającym ten dzień dniu, w którym rozliczenia takie są w KDPW\_CCP prowadzone.

2. Aktualizacja polega na ustaleniu przez KDPW\_CCP wymaganej wysokości wpłaty.

3. Aktualizacja wpłaty dokonywana jest po raz pierwszy, odpowiednio, w dniu, w którym uczestnik rozliczający rozpocznie działalność w systemie rozliczeń OTC albo w dniu uzyskania przez niego statusu uczestnika rozliczającego w zakresie transakcji zawieranych przez inny podmiot, w związku ze zmianą uczestnika posiadającego ten status.

#### § 8

1. Aktualizacja wpłat wykonywana jest zgodnie z zasadami określonymi w załączniku nr 1 do regulaminu funduszu zabezpieczającego OTC.

2. Wysokość wpłaty do zasobu podstawowego funduszu zabezpieczającego OTC nie może być niższa od 1.000.000 zł (jeden milion złotych) - wpłata minimalna. Zarząd KDPW\_CCP może w drodze uchwały ustalić inną wysokość wpłaty minimalnej.

3. W przypadkach szczególnie uzasadnionych względami bezpieczeństwa obrotu i rozliczeń transakcji, Zarząd KDPW\_CCP może w drodze uchwały zobowiązać wszystkich lub niektórych uczestników rozliczających, do wniesienia wpłat 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 oraz regulaminie funduszu zabezpieczającego OTC.

#### § 9

1. Z zastrzeżeniem ust. 2, regulacja wpłaty następuje w przypadku, gdy:

1/ zaktualizowana wysokość wpłaty uczestnika jest wyższa albo niższa od wartości wpłaty wniesionej przez niego do zasobu podstawowego funduszu zabezpieczającego OTC, lub

2/ bieżąca wartość papierów wartościowych zaliczonych na poczet wpłaty uczestnika jest wyższa albo niższa od wartości rynkowej tych papierów przyjętej za podstawę ostatniej regulacji wpłat przeprowadzonej z jego udziałem.

2. Jeżeli nastąpiło upłynięcie środków funduszu zabezpieczającego OTC poniżej ceny zakupu, w związku z ich wykorzystaniem zgodnie z § 3 ust. 1, poziom stanowiący podstawę dla bieżącej regulacji wpłat określa Zarząd KDPW\_CCP w drodze uchwały.

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

4. Zwrot części wpłaty wniesionej przez uczestnika następuje wyłącznie w formie pieniężnej, w drodze uznania rachunku bankowego, o którym mowa w § 5 ust. 2 pkt 1, z zastrzeżeniem § 5 ust. 6. Kwota podlegająca zwrotowi nie może przekraczać nadwyżki ponad tę część wpłaty uczestnika, która zgodnie

z § 4 ust. 3, powinna pozostawać w formie pieniężnej.

5. Zobowiązania i należności uczestnika rozliczającego z tytułu regulacji wpłat do funduszu zabezpieczającego OTC podlegają kompensacji z jego zobowiązaniami i należnościami wynikającymi z tytułu regulacji wpłat z tytułu depozytów zabezpieczających oraz z tytułu bieżących rozliczeń.

#### § 10

1. Regulacja wpłaty następuje na podstawie dokumentów zawierających informacje, o których mowa w ust. 2, wystawionych przez KDPW\_CCP i udostępnionych uczestnikom.

2. W dniu wykonania aktualizacji, do godziny 23.00 CET, KDPW\_CCP udostępnia poszczególnym uczestnikom rozliczającym, informacje określające zaktualizowaną wysokość ich wpłat do zasobu podstawowego funduszu zabezpieczającego OTC, bieżącą wartość rynkową papierów wartościowych zaliczonych na poczet wpłat oraz wysokość ich zobowiązań lub należności pieniężnych do uregulowania w ramach najbliższej regulacji wpłat.

3. Informacje, o których mowa w ust. 2, są również udostępniane przez KDPW\_CCP każdego dnia, w którym w KDPW\_CCP dokonuje się rozliczeń transakcji, przy czym jeżeli dzień ich udostępnienia nie jest zarazem dniem, w którym wykonywana jest aktualizacja wpłat, informacje te wskazują wysokość wpłat, które byłyby wymagane od uczestników, gdyby w dniu ich udostępnienia była wykonywana aktualizacja, zaś wysokość ich zobowiązań lub należności pieniężnych jest ustalana w oparciu o zmianę bieżącej wartości rynkowej papierów wartościowych zaliczonych na poczet wpłat.

4. Uczestnik wnosi wpłatę uzupełniającą w zakresie, w jakim jej przedmiotem są środki pieniężne, w dniu następującym po dniu udostępnienia mu informacji, o której mowa w ust. 2 lub 3, wskazującej na istnienie po jego stronie zobowiązania do jej wniesienia, ale nie później niż do momentu określonego w Szczegółowych Zasadach Systemu Rozliczeń OTC. W tym samym dniu KDPW\_CCP dokonuje zwrotu części wniesionej przez uczestnika wpłaty, jeżeli informacja ta wskazuje na istnienie po jego stronie należności z tego tytułu. W przypadkach uzasadnionych względami bezpieczeństwa obrotu lub rozliczeń transakcji, Zarząd KDPW\_CCP może w drodze uchwały ustalić te terminy odmiennie dla danej aktualizacji.

5. Papiery wartościowe mogą zostać zaliczone na poczet danej wpłaty uzupełniającej pod warunkiem, że w dniu udostępnienia informacji, o której mowa w ust. 2 lub 3, ale nie później niż do momentu określonego w Szczegółowych Zasadach Systemu Rozliczeń OTC, zostały zapisane, odpowiednio, na:

1/ w przypadku papierów wartościowych, o których mowa w § 4 ust. 1 pkt 2 - rachunku papierów wartościowych, o którym mowa w § 5 ust. 1 pkt 1,

2/ w przypadku papierów wartościowych, o których mowa w § 4 ust. 1 pkt 3 – koncie lub rachunku papierów wartościowych prowadzonym dla KDPW\_CCP w ramach właściwego systemu depozytowego dla tych papierów, który został wskazany przez Zarząd KDPW\_CCP w drodze uchwały.

### ODDZIAŁ 3

#### Wycofanie papierów wartościowych

#### § 11

1. Wycofanie papierów wartościowych wniesionych przez uczestnika rozliczającego do Funduszu zabezpieczającego OTC wymaga złożenia przez niego w KDPW\_CCP dyspozycji w tej sprawie.

2. KDPW\_CCP składa w systemie depozytowym prowadzonym przez, odpowiednio, Krajowy Depozyt lub podmiot, o którym mowa w § 5 ust. 2 pkt 3, dyspozycję przeniesienia papierów wartościowych z, odpowiednio, konta lub rachunku papierów wartościowych, o którym mowa w § 5 ust. 1 pkt 1 albo 2, zgodnie z treścią dyspozycji, o której mowa w ust. 1, w dniu następującym po dniu jej otrzymania pod warunkiem, że:

1/ uczestnik wykonał obowiązki wynikające z regulacji wpłat,

2/ nie zachodzi konieczność wykorzystania wycofywanych papierów wartościowych na potrzeby realizacji celów funduszu zabezpieczającego OTC, oraz

3/ dyspozycja, o której mowa w ust. 1, została złożona w KDPW\_CCP przed godziną 18.00 CET w dniu poprzedzającym dzień, w którym ma nastąpić wycofanie.

3. W razie złożenia w KDPW\_CCP dyspozycji, o której mowa w ust. 1, w dokumentach, o których mowa w § 10 ust. 2 i 3, nie uwzględnia się wartości papierów wartościowych, które zgodnie z tą dyspozycją mają zostać wycofane.

#### § 12

1. Uczestnik rozliczający zobowiązany jest doprowadzić do wycofania papierów wartościowych wniesionych przez niego do funduszu zabezpieczającego OTC, na dwa dni przed dniem ustalenia osób uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu wykupu tych papierów. Nie uchybia to obowiązkom uczestnika wynikającym z regulacji wpłat.

2. KDPW\_CCP może złożyć dyspozycję przeniesienia papierów wartościowych, które nie zostały wycofane przez uczestnika zgodnie z ust. 1, z, odpowiednio, konta albo rachunku papierów wartościowych, o którym mowa w § 5 ust. 1 pkt 1 albo 2, na konto, z którego zostały one wniesione do funduszu zabezpieczającego OTC.

### **ODDZIAŁ 4 ZASÓB REZERWOWY FUNDUSZU ZABEZPIECZAJĄCEGO OTC**

#### § 13

1. Zasób rezerwy funduszu zabezpieczającego OTC tworzą:

1/ przychody z lokowania środków pieniężnych wniesionych w walucie polskiej do zasobu podstawowego, oraz

2/ środki, o których mowa w § 19 ust. 5, oraz

3/ przychody z lokowania środków, o których mowa w pkt 1-2.

2. Pożytki z papierów wartościowych wniesionych do funduszu zabezpieczającego OTC są przekazywane przez KDPW\_CCP uczestnikowi, który wniósł te papiery do funduszu zabezpieczającego OTC, w dniu otrzymania tych pożytków, w wysokości uwzględniającej ich pomniejszenie o należne podatki pobrane przed ich otrzymaniem. Jeżeli jednak przed dokonaniem wypłaty pożytków powstanie obowiązek wniesienia przez uczestnika wpłat, o których mowa w § 19 ust. 1 i 2, a uczestnik nie wykona go we właściwym terminie, pożytki te zostają zarachowane na poczet wpłat do zasobu podstawowego do wysokości równej wartości tych wpłat.

3. W razie niewykonania przez uczestnika zobowiązania, o którym mowa w § 12 ust. 1, świadczenie emitenta otrzymane z tytułu wykupu papierów wartościowych wniesionych przez uczestnika do funduszu zabezpieczającego OTC, wchodzi do zasobu podstawowego tego funduszu powiększając wartość środków pieniężnych wniesionych do niego przez tego uczestnika tytułem wpłat.

4. Ewentualne przychody z zarządzania środkami pieniężnymi funduszu w euro przypadają KDPW\_CCP.

#### § 14

1. Udział uczestnika w przychodach z lokowania środków zasobu podstawowego w walucie polskiej oraz środków zasobu rezerwowego, o których mowa w § 13 ust. 1-3, jest proporcjonalny, odpowiednio, do jego udziału w zasobie podstawowym w tej walucie oraz udziału w zasobie rezerwowym, z zastrzeżeniem ust. 2.

2. Udział uczestnika w środkach, o których mowa w § 19 ust. 5, jest proporcjonalny do jego udziału w zasobie podstawowym.

#### § 15

Udziały w zasobie rezerwowym funduszu zabezpieczającego OTC są wypłacane uczestnikom kwartalnie, o ile nie występuje obowiązek wniesienia przez uczestników wpłat, o których mowa w § 19 ust. 1 i 2. W tym przypadku udziały uczestników w zasobie rezerwowym podlegają zarachowaniu na poczet wpłat do zasobu podstawowego.

### **ODDZIAŁ 5 WYDATKOWANIE ŚRODKÓW FUNDUSZU ZABEZPIEZAJĄCEGO OTC WPŁATY ODTWORZENIOWE ORAZ WPŁATY DODATKOWE**

#### § 16

Jeżeli wartość środków potrzebnych do spełnienia świadczenia podlegającego wykonaniu ze środków funduszu zabezpieczającego OTC będzie wyższa od łącznej wartości środków pieniężnych wniesionych tytułem wpłat do zasobu podstawowego przez uczestnika, który wbrew obowiązkowi nie posiadał środków koniecznych do przeprowadzenia rozrachunku transakcji, KDPW\_CCP dokona przypisania do zasobu podstawowego funduszu zabezpieczającego OTC, papierów wartościowych wniesionych przez tego uczestnika, a w razie potrzeby dokona także przypisania do zasobu podstawowego funduszu zabezpieczającego OTC papierów wartościowych wniesionych przez innych uczestników, mając na uwadze konieczność zapewnienia jak najszybszego zbycia tych papierów po możliwie korzystnej cenie.

#### § 17

1. Niezwłocznie po stwierdzeniu konieczności dokonania przypisania papierów wartościowych do zasobu podstawowego funduszu zabezpieczającego OTC KDPW\_CCP informuje o tym uczestników wnoszących wpłaty.
2. W celu niedopuszczenia do przypisania papierów wartościowych do zasobu podstawowego funduszu zabezpieczającego OTC, uczestnik powinien złożyć w KDPW\_CCP, przed upływem 20 minut od udostępnienia przez KDPW\_CCP informacji, o której mowa w ust. 1, oświadczenie w sprawie zastąpienia papierów wartościowych wniesionych przez niego do funduszu zabezpieczającego OTC środkami pieniężnymi równymi bieżącej wartości rynkowej tych papierów ustalonej z uwzględnieniem stopy redukcji, o której mowa w § 4 ust. 4. Oświadczenie powinno wskazywać liczbę oraz oznaczenie papierów wartościowych mających podlegać zastąpieniu. Zastąpienie następuje pod warunkiem, że środki dostępne na rachunku bankowym, o którym mowa w § 5 ust. 2 pkt 1, pozwalają na zastąpienie papierów wartościowych wskazanych w oświadczeniu uczestnika.

#### § 18

1. Wydatkowanie środków funduszu zabezpieczającego OTC następuje ze środków zasobu podstawowego. Jeżeli w skład środków funduszu zabezpieczającego OTC podlegających wydatkowaniu wchodzi papier wartościowy KDPW\_CCP dokonuje zbycia tych papierów.
2. Papiery wartościowe utrzymywane przez uczestnika w funduszu zabezpieczającym OTC, które nie zostały przypisane do zasobu podstawowego zgodnie z § 16, nie są wykorzystywane i mogą zostać wycofane przez uczestnika, z uwzględnieniem § 11.

#### § 19

1. Z zastrzeżeniem ust. 3, uczestnicy rozliczający, z których wpłat dokonano wydatkowania, zobowiązani są do niezwłocznego odtworzenia wykorzystanej części funduszu zabezpieczającego OTC. Wniesienie wpłat odtworzeniowych następuje w stosunku do wartości wpłat uczestników do zasobu podstawowego funduszu zabezpieczającego OTC. Wartość udziału uczestnika w zasobie rezerwowym jest zaliczana na



poczet wpłaty odtworzeniowej, z uwzględnieniem § 13 ust. 2.

2. Wpłaty odtworzeniowe wnoszone są do wysokości różnicy pomiędzy wartością wykorzystanej części funduszu zabezpieczającego OTC a łączną wartością środków wniesionych tytułem wpłat do zasobu podstawowego tego funduszu przez uczestnika, który wbrew obowiązкови nie posiadał środków koniecznych do wykonania zobowiązań wynikających z rozliczenia transakcji.

3. Obowiązek wniesienia wpłat odtworzeniowych nie dotyczy uczestnika naruszającego, o którym mowa w ust. 2.

4. KDPW\_CCP wzywa uczestników rozliczających do wniesienia wpłat odtworzeniowych, jeżeli zgodnie z postanowieniami regulaminu środki funduszu zabezpieczającego OTC zostaną wykorzystane w całości lub w części.

5. Środki pieniężne wpływające do funduszu zabezpieczającego OTC zgodnie z § 101 ust. 3 lub § 105 ust.

5 regulaminu podlegają zaliczeniu do zasobu rezerwowego funduszu zabezpieczającego OTC, z zastrzeżeniem, że w przypadku, jeżeli środki te są w innej walucie niż waluta polska, KDPW\_CCP jest uprawniony do ich wymiany na walutę polską, według kursu rynkowego z dnia dokonania tej wymiany, przed zaliczeniem tych środków do tego zasobu.

#### § 19a

1. W przypadku, jeżeli w wyniku działań KDPW\_CCP wykonywanych w celu doprowadzenia do wykonania zobowiązania wynikającego z rozliczenia transakcji przyjętej do systemu rozliczeń OTC wysokość środków własnych KDPW\_CCP spadnie do 110% ustalonej wysokości wymogu kapitałowego, uczestnicy rozliczający zobowiązani są do wniesienia wpłat dodatkowych w stosunku do wielkości ich dotychczasowych wpłat do zasobu podstawowego funduszu wynikających z ostatniej przeprowadzonej aktualizacji.

2. Wysokość wpłaty dodatkowej, do wniesienia której może zostać wezwany uczestnik w razie wystąpienia przypadku, o którym mowa w ust. 1, nie może przekraczać 50% łącznej wysokości dotychczasowych jego wpłat do zasobu podstawowego funduszu wynikających z ostatniej przeprowadzonej aktualizacji (maksymalna wysokość wpłaty dodatkowej).

3. Wpłaty dodatkowe wnoszone są wyłącznie w formie pieniężnej w terminie określonym przez KDPW\_CCP, przypadającym najwcześniej w dniu następnym po dniu dokonania wezwania do ich wniesienia. Zarząd KDPW\_CCP może postanowić w drodze uchwały, że wpłaty dodatkowe wnoszone są w ratach, w wysokości określonej w tej uchwale.

4. W przypadku, o którym mowa w ust. 1, aktualizacja wpłat jest dokonywana z uwzględnieniem wpłaty dodatkowej, do wniesienia której został wezwany uczestnik. Wpłata dodatkowa, o której mowa w ust. 1, jest utrzymywana przez uczestnika do najbliższego terminu aktualizacji następującego po przywróceniu stanu, w którym wysokość środków własnych KDPW\_CCP przekroczy ustaloną wysokość wymogu kapitałowego.

5. Postanowienia ust. 1-4 stosuje się z uwzględnieniem § 108a ust. 1 Regulaminu.

## ODDZIAŁ 6

### SKUTKI USTANIA, ZMIANY LUB ZAWIESZENIA UCZESTNICTWA ALBO PRZEJĘCIA UCZESTNIKA

#### § 20

1. W przypadku ustania uczestnictwa albo takiego jego ograniczenia, z którym związana jest utrata statusu uczestnika rozliczającego w zakresie transakcji objętych funduszem OTC, KDPW\_CCP zwraca uczestnikowi papiery wartościowe oraz środki pieniężne pozostałe z jego wpłaty do zasobu podstawowego, a także środki pieniężne stanowiące równowartość jego udziału w zasobie rezerwowym według stanu tych środków na dzień wypłaty. Zwracane uczestnikowi środki mogą być pomniejszone

o środki niezbędne do przeprowadzenia rozrachunku transakcji zawartych w związku z innymi transakcjami zabezpieczonymi środkami funduszu zabezpieczającego OTC, w zakresie których posiadał on status uczestnika rozliczającego.

2. Zwrot następuje po wykonaniu zobowiązań uczestnika wynikających ze statusu uczestnika rozliczającego w zakresie transakcji objętych funduszem OTC.

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

1/ ustanie uczestnictwa następuje na skutek przejęcia uczestnika przez inny podmiot, który wstępuje w ogół praw uczestnika przejmowanego. W takim przypadku środki wniesione do funduszu zabezpieczającego OTC przez uczestnika przejmowanego i jego udział w zasobie rezerwowym zachowuje się na rzecz uczestnika przejmującego, albo

2/ ograniczenie uczestnictwa następuje na skutek przejęcia uczestnika przez inny podmiot, który wstępuje w prawa uczestnika przejmowanego w określonym zakresie, a do wpłaty uczestnika przejmowanego do zasobu podstawowego oraz do jego udziału w zasobie rezerwowym został zastosowany tryb określony w pkt 1 zd. drugie.

#### § 21

1. Z zastrzeżeniem ust.2, zwrotu środków, o których mowa w § 20 ust. 1, dokonuje się w terminie 7 dni po wykonaniu zobowiązań, o których mowa w § 20 ust. 2.

2. Zwrot pożytków z papierów wartościowych następuje w dniu otrzymania tych pożytków, z zastrzeżeniem § 20 ust. 1 i 2.

#### § 22

Wpłata uczestnika do zasobu podstawowego funduszu zabezpieczającego OTC nie podlega aktualizacji w okresie zawieszenia jego uczestnictwa, jednakże podlega wykorzystywaniu, oraz odtwarzaniu na zasadach ogólnych, do poziomu wpłaty w dniu zawieszenia uczestnictwa.

#### § 23

W przypadku przywrócenia statusu uczestnika po okresie zawieszenia, wymagana wysokość wpłaty uczestnika do zasobu podstawowego funduszu zabezpieczającego OTC jest ustalana zgodnie z § 6 ust. 4.

#### § 24

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

#### § 25

1. Wysokość wpłaty do zasobu podstawowego funduszu zabezpieczającego OTC, wymaganej od podmiotu przejmującego będącego zarazem uczestnikiem tego 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.

## **ODDZIAŁ 7 SPRAWOZDAWCZOŚĆ**

### **§ 26**

Zarząd KDPW\_CCP przedstawia uczestnikom funduszu zabezpieczającego OTC półroczne i roczne sprawozdania ze swej działalności w zakresie zarządzania środkami funduszu zabezpieczającego OTC.

### **Zasady wyznaczania wysokości wpłat do funduszu OTC**

Podstawą do wyznaczania masy funduszu i wpłat uczestników posiadających status uczestnika rozliczającego jest wartość ryzyka niepokrytego. Ryzyko niepokryte jest różnicą pomiędzy wartością szacowanej straty przy zamykaniu pozycji uczestnika w przypadku zaistnienia najbardziej niekorzystnego scenariusza stress-testowego a obliczoną w dniu poprzednim wartością depozytu zabezpieczającego, z uwzględnieniem bieżących rozliczeń pomiędzy stronami transakcji.

Scenariusze stress-testowe uwzględniają ekstremalne, ale prawdopodobne zmiany parametrów rynkowych dla danej klasy aktywów.

Ryzyko niepokryte wylicza się w oparciu o:

- 1/ szacowaną stratę przy zamykaniu pozycji uczestnika w przypadku zaistnienia scenariusza stress-testowego;
- 2/ obliczoną wartość wymagań depozytowych dla instrumentów rynku OTC;
- 3/ bieżące rozliczenia pomiędzy stronami transakcji zawieranych na rynku OTC;
- 4/ historyczne krzywe stóp procentowych;
- 5/ parametry określone przez KDPW\_CCP.

W pierwszym kroku wylicza się dzienne ryzyko niepokryte dla każdego portfela transakcji na rynku OTC. Przez portfel transakcji rynku OTC rozumie się pozycje otwarte w wyniku transakcji zawieranych na rynku instrumentów OTC, które podlegają rozrachunkom poprzez konto oznaczone tym samym numerem, prowadzone we właściwej izbie rozrachunkowej.

Następnie poprzez sumowanie poszczególnych ryzyk niepokrytych wyznacza się całkowite dzienne ryzyko niepokryte uczestnika posiadającego status uczestnika rozliczającego.

Ostateczne ryzyko niepokryte uczestnika posiadającego status uczestnika rozliczającego jest mniejszą z dwóch wartości: maksymalnego ryzyka niepokrytego tego uczestnika, obliczonego w danym okresie oraz średniego ryzyka niepokrytego tego uczestnika w tym samym okresie, powiększonego o 3 odchylenia standardowe.

Wielkość funduszu zabezpieczającego OTC jest wyznaczona przez większą z dwóch wartości: maksymalną wartość ostatecznego ryzyka niepokrytego spośród wszystkich uczestników oraz sumę drugiej i trzeciej co do wielkości wartości ostatecznego ryzyka niepokrytego i skorygowana parametrami ryzyka, uwzględniających m.in. wartość przyznanych limitów kredytowych. Końcowa wartość jest ograniczona poziomem minimalnym i maksymalnym przyjętym przez KDPW\_CCP. Obciążenia z tytułu wpłat ustalone są proporcjonalnie do wartości ryzyk niepokrytych poszczególnych uczestników.