

Załącznik nr 2 do Regulaminu rozliczeń transakcji (obróć niezorganizowany)

## **REGULAMIN FUNDUSZU ZABEZPIEZAJĄCEGO OTC**

### **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 w zakresie transakcji, o których mowa w ust. 1.
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.

#### **§ 3**

1. Środki funduszu zabezpieczającego OTC mogą być wykorzystywane na potrzeby pokrycia strat przekraczających straty, które mają być pokryte z wymaganych depozytów zabezpieczających, w przypadkach określonych w regulaminie, w szczególności:
  - 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 ciążących na nim zobowiązań pieniężnych wynikających z rozliczenia transakcji objętej funduszem OTC,

- 3/ do spełnienia na rzecz uczestnika, będącego drugą stroną rozliczenia, świadczenia zastępczego,
  - 4/ do dokonania bieżących rozliczeń transakcji objętej funduszem OTC, której przedmiotem są instrumenty pochodne.
2. W sprawach dotyczących zasad wykorzystywania funduszu zabezpieczającego OTC, które nie zostały uregulowane w niniejszym załączniku, stosuje się postanowienia regulaminu.
  3. Ilekroć mowa o uczestniku naruszającym, rozumie się przez to uczestnika rozliczającego, po stronie którego wystąpił przypadek naruszenia w rozumieniu regulaminu.

## **ODDZIAŁ 2**

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

#### **§ 3a**

1. Wpłaty do Funduszu OTC są naliczane w odniesieniu do ekspozycji każdego uczestnika rozliczającego, wynikającej z transakcji rozliczanych w systemie rozliczeń OTC, niezależnie od działalności wykonywanej przez uczestnika według miejsca położenia jego siedziby, jego centrali albo wyodrębnionej i zorganizowanej części tej działalności, w ramach której zawarł on umowę o uczestnictwo.
2. Jeżeli uczestnik ma wykonywać więcej niż jeden zakres działalności w systemie rozliczeń OTC, posługując się w tym celu więcej niż jednym oznaczeniem nadanym jemu przez KDPW\_CCP (kod instytucji), powinien wskazać, którym z tych oznaczeń będzie posługiwał się na potrzeby związane z uczestnictwem w funduszu rozliczeniowym. W tym celu uczestnik składa oświadczenie, według wzoru określonego przez KDPW\_CCP, które jest skuteczne od następnego dnia przypadającego po dniu dostarczenia tego oświadczenia do KDPW\_CCP. W razie braku takiego wskazania przez uczestnika, KDPW\_CCP jest uprawniony do wskazania dowolnego kodu instytucji, którym posługuje się ten uczestnik w systemie rozliczeń, o czym niezwłocznie informuje uczestnika.
3. Do zmiany wskazania kodu instytucji na potrzeby, o których mowa w ust. 2, stosuje się odpowiednio ust. 2 zdanie pierwsze i drugie.

#### **§ 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, § 8 ust. 3 i § 19a 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.
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 lub umorzenia tych papierów, przestają one podlegać zaliczaniu na poczet wpłaty, z zastrzeżeniem § 13 ust. 2.
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 przez uczestnika rozliczającego do funduszu zabezpieczającego OTC 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 po raz pierwszy 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 po raz pierwszy 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.

## § 7

1. Z zastrzeżeniem ust. 3 i 4, wpłaty do zasobu podstawowego funduszu zabezpieczającego OTC podlegają aktualizacji w każdym dniu, w którym KDPW\_CCP dokonuje rozliczeń transakcji w walucie polskiej.

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.

4. W razie wystąpienia po stronie uczestnika naruszającego przypadku naruszenia w rozumieniu regulaminu, Zarząd KDPW\_CCP może w drodze uchwały zaniechać na czas określony aktualizacji wpłat do zasobu podstawowego funduszu zabezpieczającego OTC albo ustalić inne terminy aktualizacji tych wpłat, jeżeli jest to uzasadnione względami bezpieczeństwa obrotu lub rozliczeń transakcji.

#### § 8

1. Aktualizacja wartości funduszu zabezpieczającego OTC oraz wymaganych wpłat poszczególnych uczestników wykonywana jest zgodnie z zasadami określonymi w załączniku nr 1 do regulaminu funduszu zabezpieczającego OTC. Wysokość wpłaty do zasobu podstawowego funduszu zabezpieczającego OTC wyliczana jest proporcjonalnie do wartości ekspozycji uczestnika rozliczającego wynikających z rozliczanych transakcji z uwzględnieniem minimalnej wpłaty.

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 uczestnika następuje w przypadku, gdy wymagana wpłata jest różna od wartości środków wniesionych przez tego uczestnika na poczet zasobu podstawowego funduszu zabezpieczającego OTC.

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 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. Regulacja wpłaty w zakresie, w jakim jej przedmiotem są środki pieniężne, w dniu następującym po dniu udostępnienia mu informacji, o której mowa w ust. 2, 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.
4. Papiery wartościowe mogą zostać zaliczone na poczet danej wpłaty pod warunkiem, że w dniu udostępnienia informacji, o której mowa w ust. 2, 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.
5. Regulacja polegająca na zwrocie uczestnikowi części wniesionej przez niego wpłaty zostaje wstrzymana, jeżeli powstała sytuacja, w której uczestnicy są zobowiązani do wniesienia wpłat odtworzeniowych lub dodatkowych, o których mowa w § 19 ust. 1 i 2 oraz w § 19a ust. 1-3.

**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, 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 lub umorzenia 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 ZABEZPIEZAJĄCEGO OTC**

#### § 13

1. Z uwzględnieniem ust. 4, 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. 4, oraz

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

2. W razie niewykonania przez uczestnika zobowiązania, o którym mowa w § 12 ust. 1, świadczenie emitenta otrzymane z tytułu wykupu lub umorzenia 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.

3. Ewentualne przychody z zarządzania środkami pieniężnymi funduszu zabezpieczającego OTC w euro przypadają KDPW\_CCP.

4. Wszelkie środki wniesione przez uczestnika rozliczającego tytułem wpłaty do funduszu zabezpieczającego OTC lub przysługujące temu uczestnikowi w wysokości stanowiącej nadwyżkę przekraczającą wysokość wymaganej wpłaty do zasobu podstawowego są zaliczane na poczet wpłaty tego uczestnika do zasobu rezerwowego funduszu zabezpieczającego OTC. Wycofanie tych środków następuje w trybie określonym dla zwrotu środków wniesionych na poczet wpłaty do zasobu podstawowego,

z zastrzeżeniem § 15 ust. 1-3, które stosuje się odpowiednio.

#### § 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. 4, jest proporcjonalny do jego udziału w zasobie podstawowym.

#### § 15

1. Udziały w przychodach z lokowania środków, o których mowa w § 13 ust. 1 pkt 1 i 3, są wypłacane uczestnikom kwartalnie, z zastrzeżeniem ust. 3-5.

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, z zastrzeżeniem ust. 3-5.

3. W razie wystąpienia przypadku naruszenia w rozumieniu regulaminu, Zarząd KDPW\_CCP może w drodze uchwały zaniechać wypłaty środków, o których mowa w ust. 1 i 2, do czasu zakończenia działań, o których mowa w § 113 ust. 1 pkt 1 regulaminu lub wykonania przez uczestników obowiązków wniesienia wpłat, o których mowa w § 19 ust. 1 i 2 lub § 19a ust. 1-3.

4. W przypadku zaniechania wypłaty środków, o których mowa w ust. 1 i 2, powiększają one udział każdego z uczestników rozliczających w zasobie rezerwowym funduszu zabezpieczającego OTC oraz podlegają zarachowaniu na poczet wpłat, o których mowa w § 19 ust. 1 i 2 lub § 19a ust. 1-3, z zastrzeżeniem § 16 ust. 2.

5. KDPW\_CCP, będąc płatnikiem podatku od przychodów osiąganych przez uczestników rozliczających, którzy są nierezydentami, przed przekazaniem tym uczestnikom pożytków z papierów wartościowych wniesionych do funduszu zabezpieczającego OTC, świadczenia emitenta otrzymanego z tytułu wykupu lub umorzenia tych papierów oraz przychodów, o których mowa w ust. 1, pobiera zryczałtowany podatek u źródła w maksymalnej wysokości określonej według przepisów prawa polskiego.

6. KDPW\_CCP informuje niezwłocznie uczestników o zaniechaniu wypłaty środków, o których mowa w ust. 1 i 2.

### ODDZIAŁ 5

#### WYDATKOWANIE ŚRODKÓW FUNDUSZU ZABEZPIECZAJĄCEGO OTC WPŁATY ODTWORZENIOWE ORAZ WPŁATY DODATKOWE

#### § 16

1. W razie wystąpienia przypadku naruszenia w rozumieniu regulaminu:

1/ regulacja wpłat do zasobu podstawowego funduszu zabezpieczającego OTC następuje wyłącznie, jeżeli ich aktualizacja nie została zaniechana zgodnie z § 7 ust. 4, z zastrzeżeniem § 10 ust. 3 oraz § 17,

2/ KDPW\_CCP jest uprawniony do rozporządzania środkami wniesionymi do zasobu podstawowego funduszu zabezpieczającego OTC zgodnie z celami funduszu zabezpieczającego OTC.

2. Przed wydatkowaniem wpłaty uczestnika naruszającego do zasobu podstawowego funduszu zabezpieczającego OTC, KDPW\_CCP dokonuje przypisania środków stanowiących jego udział w zasobie rezerwowym na poczet tej wpłaty.

### § 17

1. KDPW\_CCP umożliwia uczestnikom rozliczającym, innym niż uczestnik naruszający, zastąpienie papierów wartościowych lub środków pieniężnych w euro, wniesionych przez nich do funduszu zabezpieczającego OTC, środkami pieniężnymi w walucie polskiej, o ile:

- 1/ nie zagraża to bezpieczeństwu obrotu lub bezpieczeństwu rozliczeń,
- 2/ nie ma to wpływu na terminy wykonywanych działań, o których mowa w § 113 ust. 1 pkt 1 Regulaminu rozliczeń transakcji, oraz
- 3/ nie spowoduje to wzrostu kosztów działań, o których mowa w pkt. 2.

W tym celu KDPW\_CCP informuje tych uczestników rozliczających o terminie, w jakim mogą złożyć oświadczenie w sprawie zastąpienia tych papierów wartościowych lub środków pieniężnych w euro środkami pieniężnymi w walucie polskiej do wysokości wymaganej wpłaty do zasobu podstawowego funduszu zabezpieczającego OTC.

2. Oświadczenie, o którym mowa w ust. 1, powinno wskazywać, odpowiednio, liczbę oraz kod papierów wartościowych albo liczbę środków pieniężnych w euro mających podlegać zastąpieniu. Zastąpienie następuje pod warunkiem, że:

- 1/ środki pieniężne w walucie polskiej dostępne na rachunku bankowym, o którym mowa w § 5 ust. 2 pkt 1, pozwalają na zastąpienie środków wskazanych w oświadczeniu uczestnika, oraz
- 2/ nie upłynął wskazany przez KDPW\_CCP termin, o którym mowa w ust. 1.

### § 18

1. Wydatkowanie środków funduszu zabezpieczającego OTC następuje ze środków zasobu podstawowego.

2. Jeżeli w skład środków funduszu zabezpieczającego OTC podlegających wydatkowaniu wchodzi papiery wartościowe, KDPW\_CCP dokonuje zbycia tych papierów, mając na uwadze jak najszybsze ich zbycie po możliwie korzystnej cenie.

### § 19

1. Po zakończeniu działań określonych w regulaminie, w związku z którymi zostały wykorzystane środki funduszu zabezpieczającego OTC, KDPW\_CCP przeprowadza aktualizację wpłat do zasobu podstawowego funduszu zabezpieczającego OTC, w ramach której ustala wysokość wpłaty odtworzeniowej. Uczestnicy zobowiązani są do niezwłocznego odtworzenia funduszu zabezpieczającego OTC zgodnie z przeprowadzoną aktualizacją. Postanowienia §§ 7-10 stosuje się odpowiednio.

2. Wniesienie wpłat odtworzeniowych następuje w stosunku do wartości wpłat uczestników do zasobu podstawowego funduszu. Wartość udziału uczestnika w zasobie rezerwowym jest zaliczana na poczet wpłaty odtworzeniowej.

3. Obowiązek wniesienia wpłat odtworzeniowych nie dotyczy uczestnika naruszającego, którego zobowiązania wynikające ze statusu uczestnika rozliczającego w zakresie transakcji objętych funduszem zabezpieczającym OTC zostały wykonane ze środków funduszu zabezpieczającego OTC.

4. 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 aktualizacji przeprowadzonej przed podjęciem działań określonych w regulaminie, w związku z którymi zostały wykorzystane środki funduszu zabezpieczającego OTC.
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, ZAWIESZENIA UCZESTNICTWA ALBO PRZEJĘCIA UCZESTNIKA**

#### § 20

1. Z zastrzeżeniem ust. 2 i 3, 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 rozliczenia 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. Jeżeli przed ustaniem uczestnictwa albo takiego jego ograniczenia, z którym związana jest utrata

statusu uczestnika rozliczającego w zakresie transakcji objętych funduszem zabezpieczającym OTC, wystąpi przypadek naruszenia w rozumieniu regulaminu:

1/ jego uczestnictwo w funduszu zabezpieczającym OTC wygasa dopiero po zakończeniu działań, o których mowa w § 113 ust. 1 pkt 1 regulaminu oraz wykonaniu przez niego obowiązku wniesienia wpłaty, o której mowa w § 19a ust. 1-3,

2/ środki stanowiące jego udział w zasobie rezerwowym podlegają zarachowaniu na poczet wpłaty, o której mowa w § 19a ust. 1-3,

3/ zwrot środków następuje dopiero po zakończeniu działań, o których mowa w § 113 ust. 1 pkt 1 regulaminu oraz wykonaniu przez niego obowiązku wniesienia wpłaty, o której mowa w § 19a ust. 1-3.

4. 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 zarachowuje 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, a w przypadku, o którym mowa w § 20 ust. 3 – po zakończeniu działań, o których mowa w § 113 ust. 1 pkt 1 regulaminu oraz wykonaniu przez uczestnika obowiązku wniesienia wpłaty, o której mowa w § 19a ust. 1-3.

2. Zwrot pożytków z papierów wartościowych następuje w dniu otrzymania tych pożytków, z zastrzeżeniem § 20 ust. 1-3.

3. Postanowienia § 11 ust. 2 i 3 stosuje się w przypadku zwrotu papierów wartościowych, o którym mowa w § 20 ust. 1.

#### § 22

[skreślony]

#### § 23

[skreślony]

#### § 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.

Załącznik nr 1 do Regulaminu funduszu zabezpieczającego OTC

**ZASADY WYZNACZANIA WARTOŚCI FUNDUSZU ZABEZPIECZAJĄCEGO OTC I WARTOŚCI WPŁAT UCZESTNIKÓW ROZLICZAJĄCYCH**

- I. Wartość funduszu zabezpieczającego OTC wyznaczana jest przez KDPW\_CCP w poniższych krokach:
  1. Wyznaczenie wartości ryzyka niepokrytego, odrębnie dla portfeli własnych uczestnika rozliczającego (tj. wszystkich pozycji wynikających z transakcji, które są zarejestrowane na kontach pozycji własnych tego uczestnika) oraz portfeli klientów (tj. wszystkich pozycji wynikających z transakcji, które są zarejestrowane na kontach pozycji klientów tego uczestnika), dla określonych przez KDPW\_CCP scenariuszy warunków skrajnych. Ryzyko niepokryte w danym scenariuszu skrajnym stanowi różnicę pomiędzy hipotetyczną stratą na danym portfelu (obliczoną przez KDPW\_CCP jako różnicą pomiędzy wyceną tego portfela w danym scenariuszu skrajnym a wyceną tego portfela na koniec dnia funkcjonowania systemu rozliczeń) a wartością wymaganego właściwego depozytu zabezpieczającego, przy czym w przypadku portfeli klientów uczestnika rozliczającego ryzyko niepokryte ograniczone jest z dołu do zera;
  2. Wyznaczenie ekspozycji każdego uczestnika rozliczającego na dany dzień funkcjonowania systemu rozliczeń OTC, w danym scenariuszu skrajnym, jako sumy ryzyka niepokrytego w danym scenariuszu skrajnym wszystkich jego portfeli własnych i portfeli klientów;
  3. Wyznaczenie maksymalnej ekspozycji w danym scenariuszu skrajnym, na dany dzień funkcjonowania systemu rozliczeń OTC jako wartości większej z dwóch wartości:
    - 1/ wartości, będącej największą ekspozycją uczestnika rozliczającego, spośród ekspozycji wyznaczonych zgodnie z pkt 2, lub
    - 2/ sumy wartości będących drugą i trzecią największą ekspozycją uczestników rozliczających, spośród ekspozycji wyznaczonych zgodnie z pkt 2;
  4. Wyznaczenie wartości funduszu zabezpieczającego OTC jako iloczynu największej wartości spośród maksymalnych ekspozycji wyznaczonych zgodnie z pkt 3 w dniach funkcjonowania systemu rozliczeń OTC przypadających w okresie obserwacji określonym przez KDPW\_CCP i parametru zabezpieczającego zmianę wartości ekspozycji w kolejnym dniu<sup>1</sup>.
- II. Wartości wymaganych wpłat do funduszu zabezpieczającego OTC poszczególnych uczestników rozliczających wyznaczone są proporcjonalnie do ich średniej wartości ekspozycji (obliczonych zgodnie z pkt I.2) w okresie obserwacji określonym przez KDPW\_CCP<sup>1</sup>. Wymagana wartość wpłaty uczestnika rozliczającego do funduszu zabezpieczającego OTC nie może być niższa od wpłaty minimalnej określonej przez KDPW\_CCP.

---

<sup>1</sup> KDPW\_CCP informuje uczestników rozliczających o wyznaczonym okresie obserwacji, o którym mowa w pkt I.4 oraz pkt II, oraz o parametrze zabezpieczającym zmianę ekspozycji, o którym mowa w pkt I.4, w sposób określony w § 4 ust. 1 lub 2 Regulaminu rozliczeń transakcji.