

**REGULAMIN FUNDUSZU ROZLICZENIOWEGO****ROZDZIAŁ I**  
**POSTANOWIENIA OGÓLNE****§ 1**

1. Regulamin niniejszy, zwany dalej „regulaminem”, określa sposób tworzenia i wykorzystywania funduszu rozliczeniowego, o którym mowa w art. 65 ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, organizowanego i prowadzonego przez KDPW\_CCP S.A. zgodnie z art. 65 ust. 4 tej ustawy.
2. Fundusz rozliczeniowy służy zabezpieczeniu prawidłowego wykonania zobowiązań wynikających z prowadzonych przez KDPW\_CCP rozliczeń transakcji zawieranych na rynku regulowanym oraz wynikających z niewykonania lub nienależytego wykonania tych transakcji.
3. Poszczególne terminy, którymi posługuje się regulamin, używane są w znaczeniu nadanym im w Regulaminie rozliczeń transakcji.
4. Do ustalania oraz obliczania biegu terminów określonych w regulaminie stosuje się § 6 Regulaminu rozliczeń transakcji (obróć zorganizowany; dalej: „Regulamin rozliczeń transakcji”).

**§ 2**

1. Fundusz rozliczeniowy zabezpiecza rozliczenia:
  - 1/ transakcji zawieranych na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., z wyłączeniem transakcji zawieranych w obrocie papierami wartościowymi poza standardowym systemem notowań oraz systemem kursu jednolitego, oraz
  - 2/transakcji zawieranych na rynku regulowanym prowadzonym przez BondSpot S.A., z wyłączeniem transakcji zawieranych w obrocie papierami wartościowymi poza standardowym systemem notowań, o ile KDPW\_CCP prowadzi rozliczenia transakcji zawieranych na tych rynkach.
2. Fundusz rozliczeniowy tworzony jest z wpłat uczestników posiadających status uczestnika rozliczającego w zakresie transakcji, o których mowa w ust. 1.
3. Fundusz rozliczeniowy składa się z zasobu podstawowego oraz zasobu rezerwowego.

**§ 3**

1. Środki funduszu rozliczeniowego mogą być wykorzystywane na potrzeby pokrycia strat przekraczających straty, które mają być pokryte z wymaganych depozytów zabezpieczających, w przypadkach określonych w Regulaminie rozliczeń transakcji, w szczególności:
  - 1/ na pokrycie różnic cen papierów wartościowych, jeżeli zachodzą one pomiędzy transakcją objętą funduszem rozliczeniowym, 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 następuje zbycie lub nabycie papierów wartościowych prowadzące do spełnienia świadczenia na rzecz uczestnika, który nie spowodował zawieszenia rozrachunku transakcji,
  - 2/ do spełnienia świadczenia pieniężnego należnego od uczestnika posiadającego status uczestnika

- rozliczającego, który nie wykonuje ciężących na nim zobowiązań pieniężnych wynikających z transakcji objętej funduszem rozliczeniowym, której przedmiotem są papiery wartościowe,
- 3/ do spełnienia na rzecz uczestnika, który nie spowodował zawieszenia rozrachunku transakcji objętej funduszem rozliczeniowym, której przedmiotem są papiery wartościowe, świadczenia pieniężnego w wysokości określonej w Regulaminie rozliczeń transakcji, w miejsce świadczenia pieniężnego albo świadczenia niepieniężnego wynikającego z tej transakcji,
- 4/ do zamykania pozycji otwartych w wyniku transakcji objętej funduszem rozliczeniowym, której przedmiotem są instrumenty pochodne,
- 5/ do dokonania bieżących rozliczeń transakcji objętej funduszem rozliczeniowym, której przedmiotem są instrumenty pochodne.
2. W sprawach dotyczących zasad wykorzystywania funduszu rozliczeniowego, nieuregulowanych w regulaminie, stosuje się przepisy Regulaminu rozliczeń transakcji.
3. Ilekroć mowa o uczestniku naruszającym, rozumie się przez to uczestnika rozliczającego, po stronie którego wystąpił przypadek naruszenia w rozumieniu Regulaminu rozliczeń transakcji.

§ 3a  
[skreślony]

**ROZDZIAŁ II**  
**WNOSZENIE, AKTUALIZACJA ORAZ REGULACJA WPŁAT DO FUNDUSZU**

§ 3b

1. Wpłaty do funduszu rozliczeniowego są naliczane w odniesieniu do ekspozycji każdego uczestnika rozliczającego, wynikającej z rozliczanych transakcji zawartych na rynkach, o których mowa w § 2 ust. 1, niezależnie od zakresów jego działalności w systemie rozliczeń ustalonych zgodnie z § 11 ust. 3 pkt 1-4 Regulaminu rozliczeń transakcji (w tym 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, postępując 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 rozliczeniowego:
  - 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, które mogą być przedmiotem wpłat do funduszu rozliczeniowego, 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 pkt 1 są wyłącznie środki wnoszone, według zasad określonych zgodnie z postanowieniami Regulaminu rozliczeń transakcji oraz uchwałą Zarządu KDPW\_CCP podjętą na jego podstawie, w następujących walutach:
    - 1/ polski złoty,
    - 2/ euro.
2. Z zastrzeżeniem ust. 3 i 4 oraz § 5 ust. 3, § 6 ust. 1 i § 21 ust. 3, papiery wartościowe, o których mowa w ust. 1 pkt 2 i 3, wniesione przez uczestnika 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 rozliczeniowego podlegają zaliczeniu na poczet wpłaty uczestnika do wysokości 90% jej zaktualizowanej wysokości. Środki pieniężne w euro wniesione do funduszu rozliczeniowego podlegają zaliczeniu na poczet wpłaty uczestnika do wysokości 100% jej zaktualizowanej wysokości. W przypadku uzasadnionym bezpieczeństwem prowadzonych rozliczeń transakcji Zarząd KDPW\_CCP może w drodze uchwały dokonać obniżenia tych współczynników na czas oznaczony. Jednakże na dwa dni przed dniem ustalenia osób uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu wykupu lub umorzenia papierów wartościowych, o których mowa w ust. 1 pkt 2 i 3, przestają one podlegać zaliczaniu na poczet wpłaty, z zastrzeżeniem § 14 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. KDPW\_CCP określa stopy redukcji wartości dla poszczególnych papierów wartościowych oraz dla środków pieniężnych w euro uwzględniając ich rodzaj, ryzyko zmiany ich wartości rynkowej oraz ich płynność.
5. 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 ust. 1 pkt 2 i 3, oraz środków pieniężnych w euro, wniesionych do funduszu rozliczeniowego przed jej dokonaniem.
6. Dopuszczalne jest określenie stopy redukcji wartości dla określonych papierów wartościowych, o których mowa ust. 1 pkt 2 i 3, na poziomie równym 100%.
7. Wartość rynkową papierów wartościowych, o których mowa ust. 1 pkt 2 i 3, oraz środków pieniężnych

w euro ustala się zgodnie z zasadami określonymi w Regulaminie rozliczeń transakcji.

8. 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.

9. W sprawach dotyczących wnoszenia do funduszu rozliczeniowego środków pieniężnych oraz papierów wartościowych, a także ich zwrotu, które nie zostały uregulowane w regulaminie, stosuje się przepisy Regulaminu rozliczeń transakcji.

#### § 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 jakim państwie jest prowadzone 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 rozliczeniowego oraz możliwość ich wykorzystania z pierwszeństwem wobec osób trzecich w przypadkach określonych w regulaminie i Regulaminie rozliczeń transakcji, a także zgodnie z postanowieniami tych regulaminów,

2/ postanowienia regulaminu oraz Regulaminu rozliczeń transakcji dotyczące wnoszenia tych papierów na poczet wpłaty do funduszu rozliczeniowego 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 rozliczeniowego są wnoszone papiery wartościowe, o których mowa w § 4 ust. 1 pkt 3:

1/ KDPW\_CCP może uzależnić dopuszczalność wniesienia papierów wartościowych, o których mowa w § 4 ust. 1 pkt 3, 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 rozliczeniowego oraz możliwości ich wykorzystania z pierwszeństwem wobec osób trzecich w przypadkach określonych w regulaminie i Regulaminie rozliczeń transakcji, 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 rozliczeniowego 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 rozliczeń transakcji, 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 rozliczeniowego, 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 rozliczeniowego następuje:

1/ w przypadku środków pieniężnych – w drodze obciążenia rachunku bankowego prowadzonego we właściwym banku rozliczeniowym albo w ramach systemu TARGET2 dla uczestnika 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, 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 § 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 za pośrednictwem jego agenta do spraw rozrachunku, na rachunek papierów wartościowych prowadzony dla KDPW\_CCP przez Krajowy Depozyt, powinny wskazywać wpłatę, na poczet której przenoszone papiery mają być zaliczane do funduszu rozliczeniowego, 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 rozliczeniowego, a także na jakich dokonywany jest ich zwrot.

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

6. Wniesienie na poczet wpłaty do funduszu rozliczeniowego 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 § 20 ust. 2 pkt 3 Regulaminu rozliczeń transakcji.

### § 6

1. Uczestnik wnosi po raz pierwszy wpłatę do zasobu podstawowego funduszu rozliczeniowego wyłącznie w formie pieniężnej. Pierwsza wpłata powinna zostać wniesiona do dnia podjęcia przez odpowiedni organ spółki prowadzącej rynek regulowany decyzji określającej dzień rozpoczęcia działalności uczestnika lub podmiotu, którego uczestnik będzie reprezentował w systemie rozliczeń jako uczestnik rozliczający, na którymkolwiek z rynków regulowanych, o których mowa w § 2 ust. 1, nie później jednak niż na dwa dni przed dniem rozpoczęcia tej działalności wskazanym w tej decyzji.
2. Uczestnik zamierzający uzyskać status uczestnika rozliczającego w zakresie transakcji objętych funduszem rozliczeniowym, zawieranych przez inny podmiot, w związku ze zmianą uczestnika posiadającego taki status, zobowiązany jest wnieść wpłatę po raz pierwszy do zasobu podstawowego funduszu rozliczeniowego 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 rozliczeniowego 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 uczestnika do zasobu podstawowego funduszu rozliczeniowego dokonywana jest po raz pierwszy po zakończeniu sesji na rynku regulowanym lub obrotu organizowanego w alternatywnym systemie obrotu, w dniu, w którym, odpowiednio, uczestnik lub podmiot, którego uczestnik będzie reprezentował w systemie rozliczeń jako uczestnik rozliczający, ma możliwość zawierania transakcji na którymkolwiek z rynków, o których mowa w § 2 ust. 1.
4. W razie wystąpienia po stronie uczestnika naruszającego przypadku naruszenia w rozumieniu Regulaminu rozliczeń transakcji, Zarząd KDPW\_CCP może w drodze uchwały zaniechać na czas określony aktualizacji wpłat do zasobu podstawowego funduszu rozliczeniowego albo ustalić inne terminy aktualizacji tych wpłat, jeżeli jest to uzasadnione względami bezpieczeństwa obrotu lub rozliczeń transakcji.

### § 8

1. Aktualizacja wartości funduszu rozliczeniowego oraz wymaganych wpłat poszczególnych uczestników wykonywana jest zgodnie z zasadami określonymi w załączniku nr 1 do regulaminu.
2. Wysokość wpłaty do zasobu podstawowego funduszu rozliczeniowego, nie może być niższa od 500.000 zł (wpłata minimalna). Rada Nadzorcza KDPW\_CCP może upoważnić Zarząd KDPW\_CCP do ustalenia innej wysokości wpłaty minimalnej. O treści uchwały podjętej w tej sprawie Zarząd KDPW\_CCP informuje Radę Nadzorczą KDPW\_CCP na jej najbliższym posiedzeniu.
3. Wysokość wpłaty do zasobu podstawowego funduszu rozliczeniowego wyliczana jest proporcjonalnie do wartości ekspozycji uczestnika rozliczającego wynikających z rozliczanych transakcji z uwzględnieniem minimalnej wpłaty.

### § 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 rozliczeniowego.
2. Jeżeli nastąpiło upłynienie środków funduszu rozliczeniowego 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. *[skreślony]*
4. Regulacja wpłaty odbywa się poprzez wniesienie przez uczestnika wpłaty do zasobu podstawowego funduszu rozliczeniowego albo poprzez zwrot uczestnikowi części wniesionej przez niego wpłaty.
5. 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.
6. Zobowiązania i należności uczestnika z tytułu regulacji wpłat do funduszu rozliczeniowego podlegają kompensacji z jego zobowiązaniami i należnościami wynikającymi z tytułu regulacji wpłat do właściwych funduszy zabezpieczających, z tytułu depozytów zabezpieczających oraz z tytułu bieżących rozliczeń, o których mowa w § 46 pkt 3 i 3a Regulaminu rozliczeń transakcji.

### § 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, KDPW\_CCP udostępnia poszczególnym uczestnikom posiadającym status uczestnika rozliczającego w zakresie transakcji objętych funduszem rozliczeniowym, informacje określające zaktualizowaną wysokość ich wpłat do zasobu podstawowego funduszu, bieżącą wartość rynkową papierów wartościowych zaliczonych na poczet wpłat oraz wysokość ich zobowiązań lub należności pieniężnych do uregulowania w ramach najbliższej regulacji wpłat.
3. *[skreślony]*
4. *[skreślony]*
5. *[skreślony]*

### § 11

1. Regulacja wpłaty, w zakresie w jakim jej przedmiotem są środki pieniężne, dokonywana jest do godziny 8:30 w dniu następującym po dniu udostępnienia mu informacji, o której mowa w § 10 ust. 2, wskazującej na istnienie po jego stronie zobowiązania do jej wniesienia. 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.
2. Papiery wartościowe mogą zostać zaliczone na poczet danej wpłaty pod warunkiem, że w dniu

udostępnienia informacji, o której mowa w § 10 ust.1, ale nie później niż do godziny 18:00 w tym dniu, 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.
3. 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 § 20 ust. 1 i 2 oraz w § 21 ust. 1-3.

### **ROZDZIAŁ III**

#### **WYCOFANIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH**

##### § 12

1. Wycofanie papierów wartościowych wniesionych przez uczestnika do funduszu rozliczeniowego wymaga złożenia przez niego w KDPW\_CCP instrukcji 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 instrukcji, 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 rozliczeniowego, oraz
  - 3/ instrukcja, o której mowa w ust. 1, została złożona w KDPW\_CCP przed godziną 18.00 w dniu poprzedzającym dzień, w którym ma nastąpić wycofanie.
3. W razie złożenia w KDPW\_CCP instrukcji, 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 instrukcją mają zostać wycofane.

##### § 13

1. Uczestnik zobowiązany jest doprowadzić do wycofania papierów wartościowych wniesionych przez niego do funduszu rozliczeniowego 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 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 rozliczeniowego.



**ROZDZIAŁ IV**  
**ZASÓB REZERWOWY FUNDUSZU**

## § 14

1. Z uwzględnieniem ust. 4, zasób rezerwowy funduszu rozliczeniowego tworzą:
  - 1/ przychody z lokowania środków pieniężnych wniesionych w walucie polskiej do zasobu podstawowego, oraz
  - 2/ środki, o których mowa w § 20 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 § 13, świadczenie emitenta otrzymane z tytułu wykupu lub umorzenia papierów wartościowych wniesionych przez uczestnika do funduszu rozliczeniowego wchodzi do zasobu podstawowego funduszu powiększając wartość środków pieniężnych wniesionych do niego przez tego uczestnika tytułem wpłat.
3. Ewentualne przychody z zarządzania środkami pieniężnymi funduszu rozliczeniowego w euro przypadają KDPW\_CCP.
4. Wszelkie środki wniesione przez uczestnika rozliczającego tytułem wpłaty do funduszu rozliczeniowego 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 rozliczeniowego. Wycofanie tych środków następuje w trybie określonym dla zwrotu środków wniesionych na poczet wpłaty do zasobu podstawowego, z zastrzeżeniem § 16 ust. 1-3, które stosuje się odpowiednio.

## § 15

1. Udział uczestnika w przychodach z lokowania środków zasobu podstawowego w walucie polskiej oraz środków zasobu rezerwowego, o których mowa w § 14 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 § 20 ust. 4, jest proporcjonalny do jego udziału w zasobie podstawowym.

## § 16

1. Udziały w przychodach z lokowania środków, o których mowa w § 14 ust. 1 pkt 1 i 3, są wypłacane uczestnikom kwartalnie, z zastrzeżeniem ust. 3-5.
2. Pożytki z papierów wartościowych wniesionych do funduszu rozliczeniowego są przekazywane przez KDPW\_CCP uczestnikowi, który wniósł te papiery do funduszu rozliczeniowego, w dniu otrzymania tych pożytków, z zastrzeżeniem ust. 3-5.
3. W razie wystąpienia przypadku naruszenia w rozumieniu Regulaminu rozliczeń transakcji, 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 § 59 i nast. Regulaminu rozliczeń transakcji lub wykonania przez uczestników obowiązków wniesienia wpłat, o których mowa w § 20 ust. 1 i 2 lub § 21 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 rozliczeniowego oraz podlegają zarachowaniu na poczet wpłat, o których mowa w § 20 ust. 1 i 2 lub § 21 ust. 1-3, z zastrzeżeniem § 17 ust. 2.
5. KDPW\_CCP, będąc płatnikiem podatku od przychodów osiągniętych przez uczestników rozliczających, którzy są nierezydentami, przed przekazaniem tym uczestnikom pożytków z papierów wartościowych wniesionych do funduszu rozliczeniowego, 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.

**ROZDZIAŁ V**  
**WYDATKOWANIE ŚRODKÓW FUNDUSZU**  
**WPŁATY ODTWORZENIOWE I DODATKOWE**

§ 17

1. W razie wystąpienia przypadku naruszenia w rozumieniu Regulaminu rozliczeń transakcji:
  - 1/ regulacja wpłat do zasobu podstawowego funduszu rozliczeniowego następuje wyłącznie jeżeli ich aktualizacja nie została zaniechana zgodnie z § 7 ust. 4, z zastrzeżeniem § 11 ust. 3 oraz § 18,
  - 2/ KDPW\_CCP jest uprawniony do rozporządzania środkami wniesionymi do zasobu podstawowego funduszu rozliczeniowego zgodnie z celami funduszu rozliczeniowego.
2. Przed wydatkowaniem wpłaty uczestnika naruszającego do zasobu podstawowego funduszu rozliczeniowego, KDPW\_CCP dokonuje przypisania środków stanowiących jego udział w zasobie rezerwowym na poczet tej wpłaty.

§ 18

1. KDPW\_CCP umożliwia uczestnikom rozliczającym, innym niż uczestnik naruszający, zastąpienie papierów wartościowych lub środków pieniężnych w euro, wniesionych przez nich do funduszu rozliczeniowego, 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 § 59 i nast. 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 rozliczeniowego.
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.

#### § 19

1. Wydatkowanie środków funduszu następuje ze środków zasobu podstawowego.
2. Jeżeli w skład środków funduszu podlegających wydatkowaniu wchodzi papiery wartościowe, KDPW\_CCP dokonuje zbycia tych papierów wartościowych na rynku regulowanym lub poza rynkiem regulowanym, mając na uwadze jak najszybsze ich zbycie po możliwie korzystnej cenie.

#### § 20

1. Po zakończeniu działań określonych w Regulaminie rozliczeń transakcji, w związku z którymi zostały wykorzystane środki funduszu rozliczeniowego, KDPW\_CCP przeprowadza aktualizację wpłat do zasobu podstawowego funduszu rozliczeniowego, w ramach której ustala wysokość wpłaty odtworzeniowej. Uczestnicy zobowiązani są do niezwłocznego odtworzenia funduszu rozliczeniowego zgodnie z przeprowadzoną aktualizacją. Postanowienia §§ 7-11 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 rozliczeniowym zostały wykonane ze środków funduszu rozliczeniowego.
4. Środki pieniężne wpływające do funduszu rozliczeniowego, w wyniku działań podjętych zgodnie z przepisami Regulaminu rozliczeń transakcji, podlegają zaliczeniu do zasobu rezerwowego funduszu rozliczeniowego, 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.

#### § 21

1. W przypadku, jeżeli w wyniku działań KDPW\_CCP realizowanych w celu doprowadzenia do wykonania zobowiązania wynikającego z rozliczenia transakcji zabezpieczonej funduszem rozliczeniowym, 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 rozliczeń transakcji, w związku z którymi zostały wykorzystane środki funduszu rozliczeniowego.
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. Niezwłocznie po wniesieniu wpłat dodatkowych, o których mowa w ust. 1, KDPW\_CCP wykorzystuje te środki w celu doprowadzenia do wykonania zobowiązania wynikającego z rozliczenia transakcji objętej systemem zabezpieczania płynności rozliczania transakcji.

## **ROZDZIAŁ VI**

### **SKUTKI USTANIA LUB ZAWIESZENIA UCZESTNICTWA ALBO PRZEJĘCIA UCZESTNIKA**

#### **§ 22**

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 rozliczeniowym, 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, 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 rozliczeniowym.

3. Jeżeli przed ustaniem uczestnictwa albo takiego jego ograniczenia, z którym związana jest utrata statusu uczestnika rozliczającego w zakresie transakcji objętych funduszem rozliczeniowym, wystąpi przypadek naruszenia w rozumieniu Regulaminu rozliczeń transakcji:

1/ jego uczestnictwo w funduszu rozliczeniowym wygasa dopiero po zakończeniu działań, o których mowa w § 59 i nast. Regulaminu rozliczeń transakcji oraz wykonaniu przez niego obowiązku wniesienia wpłaty, o której mowa w § 21 ust. 1-3,

2/ środki stanowiące jego udział w zasobie rezerwowym podlegają zarachowaniu na poczet wpłaty, o której mowa w § 21 ust. 1-3,

3/ zwrot środków następuje dopiero po zakończeniu działań, o których mowa w § 59 i nast. Regulaminu rozliczeń transakcji oraz wykonaniu przez niego obowiązku wniesienia wpłaty, o której mowa w § 21 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 rozliczeniowego 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.

#### § 23

1. Z zastrzeżeniem ust. 2, zwrotu środków, o których mowa w § 22 ust. 1, dokonuje się w terminie 7 dni po wykonaniu zobowiązań, o których mowa w § 22 ust. 2, a w przypadku, o którym mowa w § 22 ust. 3 – po zakończeniu działań, o których mowa w § 59 i nast. Regulaminu rozliczeń transakcji oraz wykonaniu przez uczestnika obowiązku wniesienia wpłaty, o której mowa w § 21 ust. 1-3.

2. Zwrot pożytków z papierów wartościowych następuje w dniu otrzymania tych pożytków, z zastrzeżeniem § 16 oraz § 22 ust. 1-3.

3. Postanowienia § 12 ust. 2 i 3 stosuje się w przypadku zwrotu papierów wartościowych, o którym mowa w § 22 ust. 1.

#### § 24

[skreślony]

#### § 25

[skreślony]

#### § 26

[skreślony]

#### § 27

W przypadku przejęcia uczestnika przez inny podmiot w danym zakresie, wysokość wpłaty do zasobu podstawowego funduszu rozliczeniowego, wymaganej od podmiotu przejmującego, określa się w wysokości ostatniej zaktualizowanej wpłaty uczestnika przejmowanego, wniesionej w zakresie objętym przejęciem, z zastrzeżeniem § 28.

#### § 28

1. Wysokość wpłaty do zasobu podstawowego funduszu rozliczeniowego, wymaganej od podmiotu przejmującego będącego zarazem 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.

#### § 29

[skreślony]

**ROZDZIAŁ VII**  
**SPRAWOZDAWCZOŚĆ**

§ 30

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

Załącznik nr 1 do Regulaminu funduszu rozliczeniowego.

### **ZASADY WYZNACZANIA WARTOŚCI FUNDUSZU ROZLICZENIOWEGO I WARTOŚCI WPŁAT UCZESTNIKÓW ROZLICZAJĄCYCH**

- I. Wartość funduszu rozliczeniowego 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 zawartych na rynku regulowanym, które są zarejestrowane na kontach pozycji własnych tego uczestnika) oraz portfeli klientów (tj. wszystkich pozycji wynikających z transakcji zawartych na rynku regulowanym, które są zarejestrowane na kontach pozycji klientów tego uczestnika). Ryzyko niepokryte stanowi różnicę pomiędzy hipotetyczną stratą na danym portfelu obliczoną przez KDPW\_CCP na koniec dnia funkcjonowania systemu rozliczeń w oparciu o wartość parametrów skrajnych, które określa KDPW\_CCP, a wartością właściwego depozytu zabezpieczającego wymaganego od uczestnika rozliczającego, przy czym w przypadku portfeli klientów uczestnika rozliczającego ograniczone jest z dołu do zera;
  2. Wyznaczenie ekspozycji każdego uczestnika rozliczającego na dany dzień funkcjonowania systemu rozliczeń jako sumy ryzyka niepokrytego wszystkich jego portfeli własnych i portfeli klientów;
  3. Wyznaczenie maksymalnej ekspozycji na dany dzień funkcjonowania systemu rozliczeń 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 rozliczeniowego jako iloczynu największej wartości spośród maksymalnych ekspozycji wyznaczonych zgodnie z pkt 3 w dniach funkcjonowania systemu rozliczeń przypadających w okresie obserwacji określonym przez KDPW\_CCP i parametru zabezpieczającego zmianę wartości ekspozycji w kolejnym dniu\*.
- II. Wartości wymaganych wpłat do funduszu rozliczeniowego poszczególnych uczestników rozliczających wyznaczone są proporcjonalnie do ich średniej wartości ekspozycji (obliczonych zgodnie z pkt I.2) w okresie obserwacji określonym przez KDPW\_CCP\*. Wymagana wartość wpłaty uczestnika rozliczającego do funduszu rozliczeniowego nie może być niższa od wpłaty minimalnej określonej przez KDPW\_CCP.

\* 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 § 4a ust. 1 lub 2 Regulaminu rozliczeń transakcji.