

Załącznik nr 3 do Regulaminu rozliczeń transakcji (obróć zorganizowany)

**REGULAMIN FUNDUSZU ZABEZPIECZAJĄCEGO POŻYCZKI NA ZLECENIE****ROZDZIAŁ I  
POSTANOWIENIA OGÓLNE****§ 1**

1. Regulamin niniejszy, zwany dalej „regulaminem”, określa sposób tworzenia i wykorzystywania funduszu zabezpieczającego prawidłowe wykonanie zobowiązań związanych ze zwrotem pożyczek na zlecenie zawartych w ramach systemu pożyczek negocjowanych (Fundusz).
2. KDPW\_CCP może zarządzać środkami Funduszu.
3. Poszczególne terminy, którymi posługuje się regulamin, używane są w znaczeniu nadanym im w Regulaminie rozliczeń transakcji (obróć zorganizowany).
4. Do ustalania oraz obliczania biegu terminów określonych w regulaminie stosuje się § 6 Regulaminu rozliczeń transakcji (obróć zorganizowany).

**§ 2**

1. Fundusz zabezpiecza wykonanie zobowiązań wynikających z pożyczki na zlecenie, zawartej za pośrednictwem Krajowego Depozytu w ramach systemu pożyczek negocjowanych, w zakresie dotyczącym zwrotu papierów wartościowych będących przedmiotem pożyczki oraz zwrotu wymaganej wartości zabezpieczenia ustanowionego przez strony tej pożyczki zgodnie z postanowieniami Regulaminu Krajowego Depozytu, o którym mowa w art. 50 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, a także wykonanie zobowiązań wynikających z niewykonania lub nienależytego wykonania tych transakcji w tym zakresie.
2. Fundusz tworzony jest z wpłat uczestników posiadających status uczestnika rozliczającego w zakresie pożyczek na zlecenie, o których mowa w ust. 1.
3. Fundusz składa się z zasobu podstawowego oraz zasobu rezerwowego.
4. Fundusz ma na celu zabezpieczyć w skrajnych, ale prawdopodobnych warunkach rynkowych wykonanie zobowiązań związanych ze zwrotem pożyczek na zlecenie zawartych w ramach systemu pożyczek negocjowanych, zgodnie z załącznikiem nr 1 do regulaminu.

**§ 3**

1. Środki Funduszu mogą być wykorzystywane na potrzeby pokrycia strat przekraczających straty, które mają być pokryte z wymaganych depozytów zabezpieczających, w przypadkach określonych w Regulaminie rozliczeń transakcji (obróć zorganizowany), w szczególności:
  - 1/ na pokrycie różnic cen papierów wartościowych, jeżeli zachodzą one pomiędzy pożyczką objętą tym Funduszem, 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 związanego ze zwrotem pożyczki,
- 2/ do spełnienia świadczenia pieniężnego należnego od uczestnika posiadającego status uczestnika rozliczającego, który nie wykonuje ciężących na nim zobowiązań pieniężnych związanych ze zwrotem pożyczki objętej tym Funduszem,
- 3/ do spełnienia na rzecz uczestnika, który nie spowodował zawieszenia rozrachunku transakcji objętej tym Funduszem, świadczenia pieniężnego w wysokości określonej w Regulaminie rozliczeń transakcji (obróć zorganizowany), w miejsce świadczenia pieniężnego albo świadczenia niepieniężnego wynikającego z tej transakcji.
2. W sprawach dotyczących zasad wykorzystywania Funduszu nieuregulowanych w regulaminie, stosuje się przepisy Regulaminu rozliczeń transakcji (obróć zorganizowany).
3. Ilekroć mowa o uczestniku naruszającym, rozumie się przez to uczestnika rozliczającego, po stronie którego wystąpił przypadek naruszenia w rozumieniu Regulaminu rozliczeń transakcji (obróć zorganizowany).

## **ROZDZIAŁ II**

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

#### **§ 3a**

1. Wpłaty do Funduszu 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 (obróć zorganizowany; 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, 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. 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:
- 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, 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 uchwałą Zarządu KDPW\_CCP, która została podjęta na podstawie tego regulaminu, w następujących walutach:

1/ polski złoty,

2/ euro.

2. Z zastrzeżeniem ust. 3 i 4 oraz § 5 ust. 3, § 6 ust. 1, § 8 ust. 3 i § 21 ust. 3, papiery wartościowe wniesione przez uczestnika podlegają zaliczeniu na poczet jego wpłaty przed wniesionymi przez niego środkami pieniężnymi.

3. Papiery wartościowe wniesione do Funduszu 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, z zastrzeżeniem § 14 ust. 2.

4. Wartość wpłaty w zakresie, w którym jej przedmiotem są papiery wartościowe, 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 uwzględniając ich rodzaj, ryzyko zmiany ich wartości rynkowej oraz ich płynność.

5. Wartość rynkową papierów wartościowych ustala się zgodnie z § 72 Regulaminu rozliczeń transakcji (obróć zorganizowany).

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.

7. 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.

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 oraz do środków pieniężnych w euro, wniesionych do Funduszu przed jej dokonaniem.

9. Dopuszczalne jest określenie stopy redukcji wartości dla określonych papierów wartościowych 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, stosuje się przepisy Regulaminu rozliczeń transakcji (obróć zorganizowany).

**§ 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 oraz możliwość ich wykorzystania z pierwszeństwem wobec osób trzecich w przypadkach określonych w regulaminie i Regulaminie rozliczeń transakcji (obrot zorganizowany), a także zgodnie z postanowieniami tych regulaminów,

2/ postanowienia regulaminu oraz Regulaminu rozliczeń transakcji (obrot zorganizowany) dotyczące wnoszenia tych papierów na poczet wpłaty do Funduszu 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 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 oraz możliwości ich wykorzystania z pierwszeństwem wobec osób trzecich w przypadkach określonych w regulaminie i Regulaminie rozliczeń transakcji (obrot zorganizowany), 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 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, 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 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 papierów wartościowych 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 § 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 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 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, a także na jakich dokonywany jest ich zwrot.

5. Papiery wartościowe wnoszone do Funduszu 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, o którym mowa w § 1 ust. 1.

6. Wniesienie na poczet wpłaty do Funduszu 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 (obrotu zorganizowany).

## § 6

1. Uczestnik przystępuje do Funduszu z chwilą wykonania obowiązków, o których mowa w ust. 1-4.

2. Uczestnik wnosi po raz pierwszy wpłatę do zasobu podstawowego Funduszu wyłącznie w formie pieniężnej. Pierwsza wpłata powinna zostać wniesiona najpóźniej do dnia przystąpienia uczestnika lub podmiotu, którego uczestnik będzie reprezentował w systemie rozliczeń jako uczestnik rozliczający, do systemu pożyczek negocjowanych, nie później jednak niż na dwa dni przed dniem rozpoczęcia działalności tego uczestnika lub tego podmiotu w ramach tego systemu.

3. Uczestnik zamierzający uzyskać status uczestnika rozliczającego w zakresie transakcji objętych Funduszem, zawieranych przez inny podmiot, w związku ze zmianą uczestnika posiadającego taki status, zobowiązany jest wnieść wpłatę po raz pierwszy do zasobu podstawowego 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 wysokości wpłaty minimalnej ustalonej zgodnie z § 8 ust. 2.

## § 7

1. Z zastrzeżeniem ust. 3 i 4, wpłaty do zasobu podstawowego Funduszu 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 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 pożyczek w ramach systemu pożyczek negocjowanych, albo w dniu uzyskania przez uczestnika statusu uczestnika rozliczającego w zakresie pożyczek zawieranych w tym systemie przez inny podmiot, w związku ze zmianą uczestnika posiadającego ten status.
4. W razie wystąpienia po stronie uczestnika naruszającego przypadku naruszenia w rozumieniu Regulaminu rozliczeń transakcji (obrót zorganizowany), Zarząd KDPW\_CCP może w drodze uchwały zaniechać na czas określony aktualizacji wpłat do zasobu podstawowego Funduszu albo ustalić inne terminy aktualizacji tych wpłat, jeżeli jest to uzasadnione względami bezpieczeństwa obrotu lub rozliczeń transakcji.

## § 8

1. Aktualizacja wartości Funduszu oraz wymaganych wpłat poszczególnych uczestników wykonywana jest zgodnie z zasadami określonymi w załączniku nr 1 do niniejszego regulaminu. Wysokość wpłaty do zasobu podstawowego Funduszu wyliczana jest proporcjonalnie do wartości ekspozycji uczestnika rozliczającego wynikających z rozliczanych transakcji z uwzględnieniem minimalnej wpłaty.
2. Wysokość wpłaty do zasobu podstawowego Funduszu, nie może być niższa od 100.000 zł (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 posiadających status uczestnika rozliczającego w zakresie pożyczek objętych Funduszem, 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.

## § 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.
2. Jeżeli nastąpiło upłynienie środków Funduszu 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 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 z tytułu regulacji wpłat do Funduszu podlegają kompensacji z jego zobowiązaniami i należnościami wynikającymi z uczestnictwa w systemie rozliczeń prowadzonym przez KDPW\_CCP.

#### § 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 pożyczek objętych funduszem, 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.

#### § 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 do godziny 18.00 w dniu udostępnienia informacji, o której mowa w § 10 ust. 2, 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 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 rachunku papierów wartościowych, o którym mowa w § 5 ust. 1, 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, 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 na dwa dni przed dniem ustalenia osób uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu wykupu lub umorzenia tych papierów. Nie uchybia to obowiązkowi 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.

## **ROZDZIAŁ IV ZASÓB REZERWOWY FUNDUSZU**

### § 14

1. Z uwzględnieniem ust. 4, zasób rezerwowy Funduszu 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 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 w euro przypadają KDPW\_CCP.

4. Wszelkie środki wniesione przez uczestnika rozliczającego tytułem wpłaty do Funduszu 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. 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 są przekazywane przez KDPW\_CCP uczestnikowi, który wniósł te papiery do Funduszu, w dniu otrzymania tych pożytków, z zastrzeżeniem ust. 3-5.
3. W razie wystąpienia przypadku naruszenia w rozumieniu Regulaminu rozliczeń transakcji (obróć zorganizowany), 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 (obróć zorganizowany) 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 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, 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 (obróć zorganizowany):
  - 1/ regulacja wpłat do zasobu podstawowego Funduszu 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 zgodnie z celami Funduszu.

2. Przed wydatkowaniem wpłaty uczestnika naruszającego do zasobu podstawowego Funduszu, 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, 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 (obrót zorganizowany), 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.

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 (obrót zorganizowany), w związku z którymi zostały wykorzystane środki Funduszu, KDPW\_CCP przeprowadza aktualizację wpłat do zasobu podstawowego Funduszu, w ramach której ustala wysokość wpłaty odtworzeniowej. Uczestnicy zobowiązani są do niezwłocznego odtworzenia Funduszu 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 zostały wykonane ze środków Funduszu.

4. Środki pieniężne wpływające do funduszu zgodnie z § 59 ust. 5, § 60 ust. 4 oraz § 64 ust. 7 i 8 Regulaminu rozliczeń transakcji (obrot zorganizowany) podlegają zaliczeniu do zasobu rezerwowego funduszu 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 wykonywanych w celu doprowadzenia do wykonania zobowiązania wynikającego z rozliczenia transakcji przyjętej do systemu rozliczeń, wysokość środków własnych KDPW\_CCP spadnie do 110% ustalonej wysokości wymogu kapitałowego, uczestnicy posiadający status uczestnika rozliczającego w zakresie pożyczek objętych Funduszem, 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 (obrot zorganizowany), w związku z którymi zostały wykorzystane środki Funduszu.

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, wynikającej 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.

### ROZDZIAŁ VI

#### SKUTKI USTANIA, 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 pożyczek objętych Funduszem, 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 zabezpieczającym, o którym mowa w § 1 ust. 1.

3. Jeżeli przed ustaniem uczestnictwa albo takiego jego ograniczenia, z którym związana jest utrata statusu uczestnika rozliczającego w zakresie transakcji objętych Funduszem, wystąpi przypadek naruszenia

w rozumieniu Regulaminu rozliczeń transakcji (obrót zorganizowany):

1/ jego uczestnictwo w Funduszu wygasa dopiero po zakończeniu działań, o których mowa w § 59 i nast. Regulaminu rozliczeń transakcji (obrót zorganizowany) 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 (obrót zorganizowany) 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 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**

W przypadku przejęcia uczestnika przez inny podmiot w danym zakresie, wysokość wpłaty do zasobu podstawowego Funduszu, wymaganej od podmiotu przejmującego, określa się w wysokości ostatniej zaktualizowanej wpłaty uczestnika przejmowanego, wniesionej w zakresie objętym przejęciem, z zastrzeżeniem § 27.

**§ 27**

1. Wysokość wpłaty do zasobu podstawowego Funduszu 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.

**§ 28**

[skreślony]

**ROZDZIAŁ VII  
SPRAWOZDAWCZOŚĆ****§ 29**

Zarząd KDPW\_CCP przedstawia uczestnikom Funduszu półroczne i roczne sprawozdania ze swej działalności w zakresie zarządzania środkami Funduszu, o którym mowa w § 1 ust. 1.

Załącznik nr 1 do Regulaminu funduszu zabezpieczającego pożyczki na zlecenie

**ZASADY WYZNACZANIA WARTOŚCI FUNDUSZU ZABEZPIECZAJĄCEGO POŻYCZKI NA ZLECENIE  
I WARTOŚCI WPŁAT UCZESTNIKÓW ROZLICZAJĄCYCH**

- I. Wartość funduszu zabezpieczającego 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). 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 ryzyko niepokryte 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 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 poszczególnych uczestników rozliczających wyznaczane 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 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.