



Regulamin Rozliczeń WGT S.A.

REGULAMIN ROZLICZEŃ

WGT S.A.

**Tekst jednolity z dnia 1 kwietnia 2004 roku
wraz ze zmianami uchwalonymi Uchwałą Zarządu Nr 14/07/04 z dnia 28 lipca 2004 roku oraz
Uchwałą Nr 7/04/05 z dnia 7 kwietnia 2005 roku**



Spis Treści

1	POSTANOWIENIA OGÓLNE	3
1.1	Definicje	4
1.2	Izba Rozliczeniowa	6
2	CZŁONKOSTWO	7
2.1	Rodzaje Członków	7
2.2	Procedura aplikacyjna	7
2.3	Wymagania finansowe	9
2.4	Rada Członków Rozliczających	9
3	BEZPIECZEŃSTWO RYNKU	11
3.1	Limity pozycji	11
3.2	Fundusz Gwarancyjny	11
3.3	Depozyt Gwarancyjny	12
3.4	Depozyt początkowy	12
3.5	Formy zabezpieczeń	13
3.6	Bank Rozliczeniowy	14
4	EWIDENCJA	15
4.1	Zasady ogólne	15
4.2	Rejestracja transakcji	15
4.3	Alokacja i Przekazanie	16
4.4	Transfer kontraktów	16
5	ROZLICZENIE	17
5.2	Przeszacowanie pozycji	17
5.3	Zamykanie pozycji	17
5.4	Obliczanie depozytu początkowego	17
5.5	Środki netto	17
6	PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE	19
6.1	Wypłaty	19
6.2	Oprocentowanie środków	19
6.3	Prowizje, kary i inne opłaty	20
7	WYKONANIE KONTRAKTU	21
7.1	Formy wykonania kontraktów	21
7.2	Rozliczenie gotówkowe	21
7.3	Dostawa Fizyczna Towarów	21
7.4	Dostawa Walut	22
7.5	Dostawa Obligacji	23
8	SYTUACJE NADZWYCZAJNE	27
8.1	Procedury awaryjne	27
8.2	Siła wyższa	28
9	PRZEPROWADZANIE ROZLICZEŃ PRZEZ CZŁONKA ROZLICZAJĄCEGO	29
9.1	Relacje Członek Rozliczający – klient	29
9.2	Nadzór	29



1 POSTANOWIENIA OGÓLNE

Regulamin normuje funkcjonowanie Izby Rozliczeniowej, proces rozliczeń oraz prawa i obowiązki uczestników procesów rozliczeń transakcji zawieranych na WGT S.A., przedmiotem których są kontrakty.



1.1 Definicje

1.1.1 Dla celów niniejszego Regulaminu następujące słowa i wyrażenia przyjmują przypisane im poniżej znaczenie:

„Izba Rozliczeniowa”	wydzielona jednostka organizacyjna WGT wykonująca funkcje związane z rozliczeniami transakcji giełdowych;
„Członek Rozliczający”	akcjonariusz WGT uprawniony do uczestniczenia w procesie rozliczeń;
„Bank Rozliczeniowy”	Bank, który na podstawie umowy z Giełdą prowadzi rachunki dla potrzeb rozliczeń;
„Kontrakt”	jednostka transakcyjna jednoznacznie określona przez dwa parametry: instrument bazowy i miesiąc wykonania;
„Miesiąc wykonania kontraktu”	miesiąc w którym odbywa się dostawa przedmiotu kontraktu lub rozliczenia gotówkowe;
„Konto Izby”	konto na rachunku bankowym WGT prowadzone dla celów rozliczeniowych;
„Konto Członka”	konto prowadzone przez Izbę na rzecz Członka: Konto własne Członka, Konto klientowskie Członka lub Konto błędów Członka;
„Konto własne Członka”	konto Członka służące do ewidencji kontraktów i rozrachunków wynikających z transakcji zawartych na rachunek własny członka, na rachunek jego pracowników lub podmiotów posiadających więcej niż 5% głosów na zgromadzeniu akcjonariuszy (wspólników);
„Konto klientowskie Członka”	konto Członka służące do ewidencji kontraktów i rozrachunków wynikających z transakcji zawartych na rachunek podmiotów trzecich za wyjątkiem podmiotów, których transakcje ewidencjonowane są na koncie własnym;
„Konto błędów Członka”	konto Członka służące do ewidencji kontraktów i rozrachunków wynikających z transakcji uznanych przez Giełdę za nieskojarzone
„Otwarcie pozycji”	zarejestrowanie kontraktu na koncie;
„Zamknięcie pozycji”	usunięcie dwóch przeciwstawnych wobec siebie otwartych pozycji



	tzn. pozycji długiej i pozycji krótkiej w takim samym kontrakcie zarejestrowanych na tym samym koncie, dające w efekcie przepływ pieniężny wynikający z różnicy cen w jakich pozycje te zostały otwarte;
„Pozycja długa”	kontrakt zarejestrowany na koncie Członka po stronie kupna;
„Pozycja krótka”	kontrakt zarejestrowany na koncie Członka po stronie sprzedaży;
„Wielkość pozycji netto”	w danym kontrakcie różnica pomiędzy ilością pozycji krótkich i długich;
„FIFO”	(First In First Out) metoda zamykania pozycji polegająca na zamykaniu pozycji zgodnie z kolejności ich otwierania;
„Transakcja przeciwna “	transakcja kupna dla transakcji sprzedaży lub transakcja sprzedaży dla transakcji kupna; przy czym przedmiotem transakcji jest ten sam kontrakt;
„Alokacja”	przeniesienie otwartych danego dnia pozycji pomiędzy kontami jednego członka rozliczającego;
„Przekazanie”	przeniesienie otwartych danego dnia pozycji z konta jednego Członka Rozliczającego na konto innego członka rozliczającego;
„Transfer”	przeniesienie pozycji otwartych na sesjach które już zostały rozliczone zarówno pomiędzy kontami jednego Członka jak i pomiędzy kontami różnych Członków;
„Depozyt jednostkowy początkowy”	wysokość zabezpieczenia przypadająca na 1 kontrakt ustalana przez Izbę na podstawie analizy ryzyka rynku danego kontraktu;
„Depozyt jednostkowy minimalny”	określony przez Izbę obniżony poziom depozytu jednostkowego początkowego;
„Depozyt początkowy”	wysokość zabezpieczenia, należna z tytułu zarejestrowanych kontraktów obliczana na podstawie depozytów jednostkowych początkowych;
„Depozyt minimalny”	obniżony poziom depozytu początkowego obliczany na podstawie depozytów jednostkowych minimalnych;
„Depozyt Gwarancyjny”	wartość stanowiąca nadwyżkę zabezpieczeń wniesionych przez



Członka Rozliczającego na konto własne nad wielkością depozytu początkowego obliczonego od otwartych w imieniu Członka pozycji, służący przede wszystkim jako zabezpieczenie depozytu od nowootwartych pozycji;

„Środki netto”	środki zgromadzone na danym koncie Członka Rozliczającego pomniejszone o depozyty od otwartych pozycji oraz nierozliczone straty na otwartych pozycjach;
„Cena oryginalna”	cena w której zawarta została transakcja;
„Cena rozliczeniowa”	jest to cena zamknięcia w rozumieniu Regulaminu Rynku;
„Finalna Cena Rozliczeniowa”	cena obliczana wyłącznie dla kontraktów rozliczanych gotówkowo, w sposób określony w specyfikacji kontraktu, w ostatnim dniu handlu tymi kontraktami służąca jako cena w której są one wykonywane.

1.2 Izba Rozliczeniowa

1.2.1 Nadrzędnym celem Izby, któremu podporządkowane są wszystkie jej działania jest zapewnienie bezpieczeństwa rynku.

1.2.2 Izba Rozliczeniowa prowadzi rozliczenia Członków Rozliczających i transakcji zarejestrowanych w ich imieniu oraz rozlicza opłaty giełdowe ponoszone przez Członków WGT na rynku towarów.

1.2.3 Okresowo Izba może rozliczać też innych Członków WGT nie posiadających statusu Członka Rozliczającego lub indywidualnych klientów na zasadach określonych w Uchwale Zarządu.

1.2.4 WGT staje się stroną dla każdej transakcji zarejestrowanej w imieniu Członka Rozliczającego.

1.2.5 Prawa i obowiązki WGT i Członka regulują: Regulamin Rynku, Regulamin Rozliczeń, specyfikacje kontraktów, harmonogram rozliczeń oraz inne regulacje dotyczące rozliczeń.

1.2.6 Członek Rozliczający ponosi pełną odpowiedzialność finansową w stosunku do WGT za zobowiązania z tytułu zarejestrowanych w jego imieniu transakcji.

1.2.7 W uzasadnionych wypadkach Izba może podjąć wszelkie dopuszczalne prawem kroki w celu zapewnienia bezpieczeństwa rynku.



2 CZŁONKOSTWO

2.1 Rodzaje Członków

2.1.1 Członkiem Rozliczającym może być wyłącznie akcjonariusz posiadający co najmniej 5 akcji WGT S.A.

2.1.2 W zależności od zakresu przyznanych Członkowi Rozliczającemu uprawnień wyróżnia się następujące kategorie Członków Rozliczających:

- a) Kategoria A Publiczni Członkowie WGT, rozliczający transakcje zawarte w imieniu własnym, na rachunek własny, swoich klientów oraz innych Publicznych Członków Wgt;
- b) Kategoria B Publiczni Członkowie WGT, rozliczający transakcje zawarte w imieniu własnym, na rachunek własny i swoich klientów;
- c) Kategoria C Niepubliczni Członkowie WGT, prowadzący nie tylko działalność na WGT, rozliczający tylko transakcje zawarte w imieniu i na rachunek własny,
- d) Kategoria D Publiczni Członkowie WGT S.A., rozliczający transakcje zawarte w imieniu własnym, na rachunek własny i swoich klientów jedynie w zakresie kontraktów towarowych.

2.2 Procedura aplikacyjna

2.2.1 Wniosek o przyznanie statusu Członka Rozliczającego powinien zawierać:

- a) dane identyfikacyjne wnioskodawcy,
- b) dane o akcjonariuszach (udziałowcach) wnioskodawcy dysponujących co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy (zgromadzeniu wspólników),
- c) dane osobowe członków zarządu i innych organów wnioskodawcy,
- d) zobowiązanie do przestrzegania postanowień niniejszego Regulaminu,
- e) oświadczenia członków zarządu wnioskodawcy, iż nie byli karani za przestępstwa przeciwko mieniu, przeciwko dokumentom, za fałszowanie pieniędzy, papierów wartościowych i znaków urzędowych, przestępstwa skarbowe, przestępstwa, o których mowa w rozdziale 11 ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 roku Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi oraz za przestępstwa, o których mowa w ustawie z dnia 12 października 1994 roku o ochronie obrotu gospodarczego i zmianie niektórych przepisów kodeksu karnego,



f) informacje o posiadanym systemie informatycznym i rozliczeniowym oraz urządzeniach telekomunikacyjnych wymaganych przez Giełdę lub Izbę.

2.2.2 Do wniosku wnioskodawca dołącza:

- a) akty założycielskie,
- b) aktualny odpis z rejestru handlowego,
- c) bilans, rachunek zysków i strat oraz raport z przepływów finansowych za ostatni rok obrachunkowy jeżeli wnioskodawca prowadził wcześniej działalność gospodarczą, w przypadku członka kategorii C także odpowiednie raporty skonsolidowane,
- d) umowę rachunku bankowego przewidującą prowadzenie konta lub kont przeznaczonych do rozliczeń transakcji zawartą z jednym z Banków Rozliczeniowych,
- e) dokument obrazujący strukturę organizacyjną wnioskodawcy.

2.2.3 Dodatkowo wnioskujący o przyznanie członkostwa kategorii a lub B winien załączyć regulamin świadczenia usług rozliczeniowych wraz z wzorami umów z klientami.

2.2.4 Wnioskodawca obowiązany jest zapewnić warunki umożliwiające prowadzenie rozliczeń zgodnie ze standardami przyjętymi na WGT, w tym dokonywanie natychmiastowego transferu środków na wezwanie Izby oraz zatrudniać na podstawie umowy o pracę lub innych umów odpowiednią liczbę osób posiadających kwalifikacje do prowadzenia rozliczeń.

2.2.5 Izba może żądać dodatkowych informacji i dokumentów związanych z wnioskującym i/lub osobami i/lub podmiotami z nim związanymi .

2.2.6 Izba może przedsięwziąć wszelkie prawnie dozwolone kroki w celu zweryfikowania wszelkich ujawnionych przez wnioskującego informacji.

2.2.7 Członek Rozliczający ma obowiązek informowania Izby o wszelkich istotnych zmianach w jego sytuacji finansowej, organizacyjnych oraz innych zmianach, które powodują zmianę warunków, stanowiących podstawę uzyskania zezwolenia na prowadzenie działalności rozliczeniowej lub o innych zdarzeniach, które mogą mieć wpływ na prowadzoną przez niego działalność niezwłocznie po wystąpieniu wspomnianych zmian lub zdarzeń.

2.2.8 W terminie 30 dni od daty złożenia wniosku Zarząd podejmie uchwałę w kwestii przyznania statusu Członka Rozliczającego. od decyzji WGT wydanej w wyniku rozpatrzenia wniosku o przyznania statusu Członka Rozliczającego odwołanie nie przysługuje.

2.2.9 Pozbawienie podmiotu statusu Członka Rozliczającego nastąpić może:

- a) na wniosek Członka,



- b) w przypadku rażącego naruszenia przez Członka Regulaminu Rynku bądź Regulaminu Rozliczeń,
- c) w przypadku trwałego niespełniania przez Członka wymagań zapisanych w niniejszym Regulaminie.

2.3 Wymagania finansowe

2.3.1 Członek Rozliczający składa weksel własny in blanco opatrzony deklaracją określającą, iż może być on wykorzystany tylko w sytuacji nie wywiązania się przez Członka z płatności na rzecz WGT.

2.3.2 Kapitały własne Członka Rozliczającego kategorii A, B i D nie mogą stanowić kwoty niższej niż 300% wymaganych od członka depozytów początkowych od kontraktów otwartych na rachunek własny.

2.3.3 Izba może zażądać od Członka podniesienia kapitałów własnych, jeżeli uzna, że są one niewystarczające w relacji do wszystkich zarejestrowanych w jego imieniu otwartych pozycji, wyznaczając jednocześnie termin na podniesienie przez Członka kapitału akcyjnego (zakładowego).

2.3.4 Do kapitałów własnych zalicza się w pełni opłacony kapitał akcyjny (lub zakładowy) oraz kapitał zapasowy. do czasu uchwalenia przez Członka decyzji o podniesieniu kapitałów Izba może zaliczyć do kapitałów własnych Członka Rozliczającego także inne składniki pasywów.

2.3.5 Strata skumulowana z lat ubiegłych oraz strata z roku obrotowego mogą wpływać na zmniejszenie obliczanego kapitału, jeśli nie są pokryte kapitałem rezerwowym.

2.3.6 Minimalna wysokość nieobciążonych zobowiązaniami aktywów płynnych (majątek obrotowy pomniejszony o zobowiązania krótkoterminowe i długoterminowe) wynosi dla poszczególnych kategorii Członków nie mniej niż:

2.3.7 Wartość akcji WGT S.A. nie jest wliczana do majątku obrotowego.

- a) 1 mln zł w przypadku Członka Rozliczającego kategorii A,
- b) 100 tys. zł. w przypadku Członka Rozliczającego kategorii B,

2.3.8 Kapitały własne Członka Rozliczającego kategorii C wynosić muszą co najmniej 100 mln złotych.

2.4 Rada Członków Rozliczających

2.4.1 Członkowie Rozliczający mogą utworzyć Radę Członków Rozliczających. w skład Rady wchodzi po jednym przedstawicielu każdego Członka Rozliczającego. Rada działa w oparciu o regulamin organizacyjny Rady Członków Rozliczających przyjęty Uchwałą Zarządu.

2.4.2 Rada jest ciałem doradczym i opiniującym działania Izby.



2.4.3 Rada rozpatruje odwołania Członków w zakresie nałożonych na nich przez Izbę kar.

2.4.4 Izba ma obowiązek zapoznać się ze wszelkimi opiniami Rady dotyczącymi funkcjonowania Izby.



3 BEZPIECZEŃSTWO RYNKU

3.1 Limity pozycji

3.1.1 Izba nałożyć może limity otwartych pozycji na poszczególne kontrakty, rynki lub poszczególnych Członków Rozliczających.

3.2 Fundusz Gwarancyjny

3.2.1 W celu pokrycia strat spowodowanych niewypłacalnością Członka tworzony jest Fundusz Gwarancyjny.

3.2.2 Na poczet Funduszu przyjmowane są wyłącznie środki pieniężne zarówno w walucie krajowej jak i obcej, deponowane na wydzielonym do tego celu koncie WGT.

3.2.3 W przypadku niewypłacalności Członka Izba egzekwuje należne jej środki w następującej kolejności:

- a) środki z funduszu gwarancyjnego do wysokości środków wniesionych przez niewypłacalnego Członka,
- b) akcje WGT będące w posiadaniu Członka,
- c) egzekucja z weksla własnego,
- d) środki z funduszu gwarancyjnego wniesione przez pozostałych Członków.

3.2.4 Do czasu zakończenia egzekucji z majątku Członka Izba może, w celu zapewnienia płynności wykorzystać środki z Funduszu Gwarancyjnego.

3.2.5 Izba co miesiąc analizuje ryzyko związane z poszczególnymi Członkami i informuje ich o wysokości środków jakie muszą zgromadzić w funduszu. Obliczanie należnych wpłat na poczet funduszu odbywa się na podstawie następujących zasad:

- a) Zarząd na wniosek Izby ustala kwotowo docelowy poziom Funduszu. o zmianie w wysokości poziomu Izba informuje Członków co najmniej na 30 dni przed datą, od której będzie on obowiązywać;
- b) Ryzyko WGT związane z Członkiem ustalane jest na podstawie następujących wielkości i przypisanym im wag:
 - i) średniej dziennej wielkości pozycji netto od kontraktów zarejestrowanych w imieniu Członka w okresie minionego miesiąca - waga 50%,



ii) średniej zmiany dziennej wielkości pozycji netto od kontraktów zarejestrowanych w imieniu Członka w okresie minionego miesiąca - waga 30%,

iii) średniej ilości kontraktów rejestrowanych dziennie w imieniu Członka w okresie minionego miesiąca, waga – 20%.

c) Izba wzywa Członka do wpłaty kwoty proporcjonalnej do obliczonego dla niego poziomu ryzyka. Suma wszystkich wpłaconych na rzecz funduszu kwot równa jest docelowemu poziomowi funduszu.

3.2.6 Członek Rozliczający kończąc działalność rozliczeniową otrzymuje zwrot wniesionych do Funduszu środków wraz z odsetkami, po uwzględnieniu wypłat jakie zostały dokonane na skutek jego własnej niewypłacalności lub niewypłacalności innych Członków.

3.3 Depozyt Gwarancyjny

3.3.1 Każdy Członek złożyć musi Depozyt Gwarancyjny.

3.3.2 Minimalna wysokość depozytu gwarancyjnego wynosi:

a) dla Członka Rozliczającego kategorii A równowartość 100 000 zł,

b) dla Członka Rozliczającego kategorii B równowartość 50 000 zł,

c) dla Członka Rozliczającego kategorii C równowartość 20 000 zł,

d) dla Członka Rozliczającego kategorii D równowartość 5 000 zł.

3.3.3 W żadnym momencie trwania sesji depozyt początkowy liczony od nowo otwartych pozycji nie może przekroczyć sumy wielkości depozytu gwarancyjnego i wolnych środków zgromadzonych na koncie Członka Rozliczającego w Izbie Rozliczeniowej.

3.3.4 Izba może żądać się od Członka zwiększenia poziomu złożonych zabezpieczeń, jeżeli wzrastająca aktywność Członka stwarza zagrożenie naruszenia relacji depozytu gwarancyjnego do nowo otwieranych pozycji.

3.4 Depozyt początkowy

3.4.1 Członek zobowiązany jest zgromadzić w Izbie lub na koncie blokowanym w Banku Rozliczeniowym środki w pełni wystarczające na pokrycie depozytu początkowego. Każdego dnia Izba oblicza i informuje Członka o wysokości wymaganego depozytu początkowego od otwartych na kontach Członka pozycji.

3.4.2 Depozyt początkowy obliczany jest na podstawie depozytów jednostkowych. Szczegółowe zasady obliczania depozytu początkowego umieszczone są w Załączniku nr 1 do Regulaminu. o zmianach zasad obliczania depozytu początkowego Izba informuje Członków z wyprzedzeniem 30 dni.



3.4.3 Stawki depozytów jednostkowych ustalone są na wniosek Izby przez Zarząd. o zmianach w wysokości depozytu jednostkowego z uwzględnieniem zapisów następnego punktu Izba zobowiązana jest poinformować Członków z 14 dniowym wyprzedzeniem.

3.4.4 W szczególnych przypadkach Izba może bez podania powodu oraz bez zachowania terminu określonego w punkcie poprzedzającym podnieść wysokość depozytu jednostkowego. w najbliższym możliwym terminie Izba poinformuje Członków o przyczynie tej decyzji.

3.5 Formy zabezpieczeń

3.5.1 Izba akceptuje następujące formy zabezpieczeń: środki pieniężne zarówno w walucie krajowej jak i obcej, skarbowe papiery wartościowe, gwarancje bankowe. Lista walut obcych przyjmowanych przez Izbę jako zabezpieczenie podana zostanie do wiadomości Członków z odpowiednim wyprzedzeniem.

3.5.2 Szczegółowe wymagania dotyczące gwarancji bankowej określa Uchwała Zarządu.

3.5.3 Członek złożyć może niezbędne zabezpieczenie bezpośrednio na prowadzonym dla celów rozliczeniowych rachunku WGT bądź na blokowanym na rzecz WGT rachunku Członka w Banku Rozliczającym.

3.5.4 Izba przyjmuje jedynie zabezpieczenia nieobciążone prawami osób trzecich.

3.5.5 Izba ma pełne prawo do dysponowania dla celów rozliczeniowych środkami Członka zarówno zgromadzonymi na WGT jak i środkami zablokowanymi na rzecz WGT w banku.

3.5.6 Członek Rozliczający nie ma prawa dysponowania środkami zgromadzonymi na blokowanym rachunku w banku, chyba że za zgodą Izby. Izba nie ma prawa odmówić zwolnienia blokowanych środków w wysokości przekraczającej wartość minimalną depozytu gwarancyjnego jeśli Członek nie posiada żadnych otwartych pozycji.

3.5.7 Wartość każdej formy zabezpieczenia jest aktualizowana według poniższych zasad:

Forma depozytu	Wartość zaktualizowana
Środki pieniężne - waluta krajowa	- wartość nominalna
Środki pieniężne - waluta obca	- wartość rynkowa
Gwarancja bankowa	- wartość nominalna 0.95
Bony skarbowe	- wartość rynkowa * 0.9
Inne skarbowe pap. wart.	- wartość rynkowa * współczynnik aktualizujący

3.5.8 Ustalenie wartości rynkowej składanych zabezpieczeń leży w wyłącznej gestii Izby.



3.5.9 Izba określi inne rodzaje skarbowych papierów wartościowych akceptowanych jako zabezpieczenia wraz z wysokością współczynników aktualizujących.

3.5.10 W przypadku towarów z dostawą fizyczną w miesiącu wykonania kontraktu Izba może także przyjąć zabezpieczenie w postaci towaru będącego przedmiotem kontraktu.

3.5.11 Izba może według własnego uznania określić minimalny poziom zabezpieczeń jakie muszą być złożone w środkach pieniężnych lub proporcje form składanych zabezpieczeń w stosunku do środków pieniężnych.

3.6 Bank Rozliczeniowy

3.6.1 Kapitały własne banku liczone w sposób określony w pkt. 2.3.3. nie mogą być niższe niż 200 mln zł.



4 EWIDENCJA

4.1 Zasady ogólne

4.1.1 Izba prowadzi następujące rodzaje kont służące do ewidencji transakcji zawieranych w imieniu Członków: konto własne Członka, konto klientowskie Członka oraz konto błędów.

4.1.2 Oznaczenie każdego konta Członka Rozliczającego zawiera trzycyfrowy identyfikator Członka nadawany przez Izbę oraz oznaczenie rodzaju konta określone jedną z następujących liter:

H – własne

C – klientowskie

E – błędów

4.1.3 Pozycje z kont H i C utrzymywane są bez zachowania oryginalnej ceny transakcji, przeszacowywane po każdej sesji, zamykane są na podstawie raportu Członka, który to raport Członek Rozliczający zobowiązany jest dostarczyć do Izby do godziny wskazanej w harmonogramie rozliczenia sesji.

4.1.4 Pozycje na koncie E utrzymywane są z zachowaniem oryginalnej ceny, zamykane są na podstawie ugody stron sporu lub orzeczenia Sądu Polubownego.

4.2 Rejestracja transakcji

4.2.1 Izba rejestruje transakcje oddzielnie dla każdej ze stron transakcji na podstawie następujących danych: towar, miesiąc, nr konta Członka Rozliczającego w imieniu którego została zawarta transakcja, oznaczenie Kupno/Sprzedaż, ilość kontraktów, cenę jednego kontraktu.

4.2.2 Rejestracja transakcji powoduje powstanie w miejsce umowy pierwotnej - umowy łączącej strony transakcji zawartej na parkiecie dwu nowych umów: umowy pomiędzy Giełdą a Członkiem Rozliczającym kupującego oraz umowy między Członkiem Rozliczającym sprzedającego a Giełdą. Przedmiot obu umów oraz zakres praw i obowiązków stron umowy pierwotnej nie ulegają zmianie.

4.2.3 WGT gwarantuje tylko transakcje zarejestrowane przez Izbę. Potwierdzenie zarejestrowanych transakcji wraz z listą transakcji zarejestrowanych na koncie błędów zostaje przekazane Członkom rozliczającym niezwłocznie po dokonaniu rejestracji lub zakończeniu sesji.

4.2.4 Izba może wymagać od Członka w którego imieniu transakcja ma być zarejestrowana złożenia odpowiedniego zabezpieczenia w takiej wysokości i w takiej formie w jakiej uzna za zasadne jako warunku zarejestrowania transakcji.



4.2.5 Izba może żądać spełnienia przez Członka dodatkowych warunków niezbędnych do zarejestrowania transakcji lub odmówić zarejestrowania transakcji w imieniu Członka, jeśli uzna takie zachowanie za zasadne z punktu widzenia bezpieczeństwa rynku.

4.3 Alokacja i Przekazanie

4.3.1 Alokacja kontraktu może odbyć się jedynie na wniosek Członka złożony w trakcie sesji lub po zakończeniu sesji do momentu określonego w harmonogramie rozliczeń.

4.3.2 W trakcie trwania sesji lub bezpośrednio po jej zakończeniu Członek może zwrócić się do Izby o dokonanie przekazania kontraktu. Aby przekazanie było możliwe musi zgodzić się na nie Członek Rozliczający na rzecz którego przekazanie ma nastąpić.

4.3.3 Członek Rozliczający może wydać pisemną zgodę na rejestrowanie w jego imieniu kontraktów otwieranych przez wskazanych Członków Rozliczających. Zgoda ta może być cofnięta przed zawarciem transakcji. Członek Rozliczający przyjmuje do rozliczenia wszystkie transakcje zawarte w jego imieniu przed cofnięciem zgody.

4.3.4 Zlecenie dokonania alokacji lub przekazania zawiera: konto z którego dokonywana jest alokacja lub przekazanie, konto na które dokonywana jest alokacja lub Członek Rozliczający na rzecz którego dokonywane jest przekazanie, ilość kontraktów do alokowania lub przekazania.

4.4 Transfer kontraktów

4.4.1 Na wniosek Członka Izba może dokonać transferu kontraktu lub kontraktów na inne konto tego samego Członka lub na rzecz innego Członka, który wyraził na to zgodę.

4.4.2 Transfer dokonywany jest w cenie zamknięcia kontraktu z dnia złożenia wniosku o dokonanie transferu.

4.4.3 w uzasadnionych przypadkach Izba może odmówić dokonania transferu.



5 ROZLICZENIE

5.1 Izba prowadzi rozliczenia według przyjętego przez Zarząd harmonogramu rozliczeń.

5.2 Przeszacowanie pozycji

5.2.1 Na koniec każdej sesji dla każdego kontraktu w sposób określony w Regulaminie Rynku ustalana jest cena zamknięcia, która dla celów niniejszego Regulaminu nazwana jest ceną rozliczeniową.

5.2.2 Dla celów rozliczeniowych, dla kont H oraz C Członków, Izba generuje przeciwne transakcje do wszystkich otwartych kontraktów w cenach rozliczeniowych kontraktów z danej sesji.

5.2.3 Izba zamyka wszystkie pozycje na wymienionych wyżej kontach, w wyniku czego konta te uznawane lub obciążane są odpowiednimi kwotami.

5.2.4 Izba generuje następnie transakcje przeciwne do uprzednio wygenerowanych w cenach rozliczeniowych kontraktów z tej samej sesji i rejestruje je odpowiednio na kontach Członków. w wyniku powstaje zbiór otwartych przeszacowanych pozycji.

5.2.5 Dla każdej pozycji zarejestrowanej na koncie błędów Izba oblicza nierozliczone zyski lub straty wynikające z porównania oryginalnej ceny w której kontrakt na koncie błędów został zarejestrowany z ceną rozliczeniową z danej sesji.

5.3 Zamykanie pozycji

5.3.1 Przeciwstawne pozycje z kont Członka Rozliczającego Izba zamyka w taki sposób aby po dokonaniu zamknięcia na kontach tych pozostały tylko takie pozycje i w takiej ilości w jakiej zostało to wskazane w raporcie otwartych pozycji, który Członek przekazał Izbie po zakończeniu sesji zgodnie z harmonogramem rozliczeń.

5.4 Obliczanie depozytu początkowego

5.4.1 Depozyt początkowy obliczany jest oddzielnie dla każdego z kont: własnego, klientowskiego, błędów.

5.4.2 Izba oblicza depozyt początkowy przynajmniej raz dziennie po zakończeniu sesji.

5.5 Środki netto

5.5.1 Izba dokonuje porównania wysokości zgromadzonych na kontach Członka środków z depozytami początkowymi oraz depozytami minimalnymi przynajmniej raz dziennie po zakończeniu sesji.

5.5.2 Nierozliczone straty z konta błędów wyznaczone zgodnie z pkt. 5.2.5. wpływają odpowiednio na zmniejszenie stanu środków na koncie własnym Członka.



- 5.5.3 Jeśli środki z konta własnego Członka pomniejszone o nierozliczone straty z konta błędów nie wystarczają na pokrycie depozytu minimalnego obliczonego dla konta własnego i konta błędów Izba wzywa Członka do uzupełnienia środków do wysokości depozytu początkowego obliczonego dla obydwu tych kont.
- 5.5.4 Jeśli środki z konta klientowskiego Członka nie wystarczają na pokrycie depozytu minimalnego obliczonego dla tego konta, Izba wzywa Członka do uzupełnienia środków do wysokości depozytu początkowego obliczonego dla tego konta.
- 5.5.5 Termin uzupełnienia środków, o którym mowa w pkt. 5.5.3 i 5.5.4. określa harmonogram rozliczeń.
- 5.5.6 Nierozliczony zysk z konta błędów nie wpływa na zwiększenie salda do poziomu którego Członek może zaciągać zobowiązania.
- 5.5.7 Jeśli wysokość środków na koncie własnym Członka pomniejszona o nierozliczone straty z konta błędów przekracza wysokość depozytu początkowego obliczonego dla konta własnego i konta błędów, Izba informuje Członka o wysokości nadwyżki do jego dyspozycji.
- 5.5.8 Jeśli wysokość środków na koncie klientowskim Członka przekracza wysokość depozytu początkowego obliczonego dla tego konta, Izba informuje Członka o wysokości nadwyżki do jego dyspozycji.
- 5.5.9 Należności własne Członka Rozliczającego mogą zostać wykorzystane przez Izbę na poczet pokrycia jakichkolwiek zobowiązań wynikających z konta klientowskiego Członka.
- 5.5.10 Należności z konta klientowskiego nie mogą zostać wykorzystane przez Izbę na poczet pokrycia jakichkolwiek zobowiązań wynikających z konta własnego Członka.
- 5.5.11 Izba może w trakcie sesji dokonać wyceny środków netto według ceny ustalonej na podstawie cen zawieranych transakcji i w trakcie sesji wezwać Członka do natychmiastowego uzupełnienia środków na koncie.
- 5.5.12 Izba może wezwać Członka do uzupełnienia lub dostarczenia dodatkowego depozytu w takiej wysokości w jakiej Izba uzna za niezbędną.



6 PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE

6.1 Wyплаты

- 6.1.1 Środki zaksięgowane na koncie Członka w dniu sesji z tytułu zamykania i przeszacowania pozycji Izba udostępnia Członkowi następnego dnia roboczego.
- 6.1.2 Dyspozycja wypłaty przekazana musi być Izbie nie później niż wskazane to jest w harmonogramie rozliczeń.
- 6.1.3 Członek może wydać stałą dyspozycję do przelewania nadwyżek pieniężnych na wskazany rachunek bankowy.
- 6.1.4 Izba może odmówić wypłacenia kwoty nadwyżki, jeśli uzna, iż środki te mogą być wykorzystane jako zabezpieczenie z tytułu zmiany sytuacji rynkowej lub nowo otwartych w imieniu Członka w danym dniu pozycji.

6.2 Oprocentowanie środków

- 6.2.1 Pierwszego dnia roboczego nowego miesiąca Izba przelewa na konta Członka należne mu za ubiegły miesiąc odsetki lub obciąża rachunek Członka należnymi WGT odsetkami.
- 6.2.2 W dniu sesji do momentu określonego w harmonogramie rozliczeń Izba informuje Członków o wysokości oprocentowania jakie zostanie przez Izbę naliczone od sald zarówno kredytowych jak i debetowych. Izba podaje wysokość oprocentowania w stosunku rocznym.
- 6.2.3 Odsetki naliczane są na bazie rzeczywistej liczby dni w roku kalendarzowym tzn. na bazie 366 dni w roku przestępnym i 365 dni w pozostałych latach.
- 6.2.4 Naliczanie odsetek od środków pieniężnych zaksięgowanych na rachunkach Członka z tytułu zamykania i przeszacowania pozycji rozpoczyna się od dnia następnej sesji po ich zaksięgowaniu.
- 6.2.5 Naliczanie odsetek od wszelkich kwot, które wpłyną na rachunek bankowy Izby później niż określono to w harmonogramie rozliczeń rozpocznie się od dnia następnego.
- 6.2.6 O wszelkich zmianach w sposobie naliczania odsetek Członkowie poinformowani zostaną z wyprzedzeniem 30 dni.
- 6.2.7 Przepisy rozdziału 6.2. mają zastosowanie do rachunków Członków WGT nie będących Członkami Rozliczającymi, zawierających transakcje na rynku towarów z tym, że od sald debetowych naliczane są odsetki ustawowe.



6.3 Prowizje, kary i inne opłaty

6.3.1 Od każdej zarejestrowanej transakcji Izba pobiera opłatę transakcyjną i rozliczeniową.

6.3.2 WGT nałożyć może na Członków także dodatkowe opłaty a w szczególności:

- a) roczną opłatę członkowską,
- b) jednorazową opłatę aplikacyjną,
- c) opłatę za transfer pozycji,
- d) opłatę za rozliczenie gotówkowe,
- e) opłatę za dokonanie dostawy,
- f) opłatę za realizację opcji,
- g) opłatę za wykonanie gwarancji lub sprzedaż skarbowych papierów wartościowych wchodzących w skład depozytu gwarancyjnego,
- h) opłatę za udzielenie informacji dotyczących pozycji oraz kont Członka w ponad standardowym zakresie,

6.3.3 Stawki opłat ustalane są przez Zarząd.

6.3.4 O wszelkich zmianach w sposobie naliczania i wysokości opłat o których mowa w artykule poprzedzającym Izba informuje Członków 30 dni przed wejściem w życie tych zmian.

6.3.5 Członek wnosi opłaty w okresach miesięcznych z dołu na podstawie rachunków wystawionych przez Izbę wskazujących konto, na które winna nastąpić zapłata.

6.3.6 Za naruszenie Regulaminu Rozliczeń Izba nałożyć może na Członka karę pieniężną w wysokości do 25 tys. zł. Uzyskane w ten sposób środki służą finansowaniu działalności Rady Członków Rozliczających.

6.3.7 Od decyzji Izby, Członek może w ciągu 14 dni od daty jej otrzymania odwoływać się do Rady Członków Rozliczających. Decyzja Rady Członków Rozliczających jest ostateczna.



7 WYKONANIE KONTRAKTU

7.1 Formy wykonania kontraktów

7.1.1 Przewidziane są dwie formy wykonania kontraktów, jeśli pozycje w tych kontraktach nie zostały zamknięte w wyniku transakcji rynkowych: poprzez rozliczenie gotówkowe lub dostawę fizyczną przedmiotu kontraktu. Tryb wykonywania kontraktu określony jest w specyfikacji.

7.2 Rozliczenie gotówkowe

7.2.1 W odniesieniu do kontraktów z rozliczeniem gotówkowym, po zakończeniu sesji w ostatnim dniu handlu danym kontraktem, Izba ustala Finalną Cenę Rozliczeniową zgodnie z trybem określonym w specyfikacji kontraktu.

7.2.2 Po zakończeniu sesji w ostatnim dniu handlu danym kontraktem Izba zamyka wszystkie otwarte pozycje w tym kontrakcie w cenie będącej Finalną Ceną Rozliczeniową. Odpowiednie konta Członków są obciążane lub uznawane wynikającymi z zamknięcia kwotami.

7.3 Dostawa Fizyczna Towarów

7.3.1 Dostawa odbywa się z inicjatywy strony sprzedającej, która dostarcza dowód dostawy spełniający wymogi określone przez specyfikację kontraktu i Izbę oraz fakturę wystawioną na Giełdę. Członek Rozliczający, wskazać może na fakturze sprzedającego na rzecz którego odbyć ma się zapłata. Cena na fakturze równa jest ostatniej cenie rozliczeniowej kontraktu.

7.3.2 Jeżeli strona sprzedająca nie zainicjuje procesu dostawy do dnia poprzedzającego ostatni dzień handlu kontraktem, Izba przystępuje do wykonywania procedur awaryjnych.

7.3.3 Przeniesienie dowodu dostawy na rzecz strony kupującej możliwe jest na podstawie wniosku o przyznanie dowodu składowego na zasadach priorytetowych złożonego przez Członka Rozliczającego reprezentującego kupującego.

7.3.4 Wniosek zawiera co najmniej następujące dane:

- a) nazwę Członka reprezentującego kupującego,
- b) nazwę kupującego,
- c) preferencje co do lokalizacji przyjęcia dostawy,
- d) ilość dowodów składowych, jakie kupujący planuje przyjąć

7.3.5 Jeżeli wnioskującym o przyznanie dowodu dostawy na zasadach priorytetowych jest dom składowy będący wystawcą dowodu składowego Izba przyznaje mu dowód składowy. w następnej kolejności Izba



przyznaje dowody składowe tym wnioskodawcom, co do których możliwe jest spełnienie ich preferencji co do lokalizacji dostawy.

7.3.6 Jeżeli brak jest możliwości jednoznacznego określenia priorytetów Izba dokonuje losowego wyboru pozycji kupna w danym kontrakcie. Przeniesienie dowodu dostawy odbywa się na rzecz Członka Rozliczającego w imieniu którego losowo wybrana pozycja została zarejestrowana.

7.3.7 Jeżeli wybrana losowo pozycja zarejestrowana została na rachunku własnym Członka, Członek nie może przenieść dowodu dostawy na rzecz klienta i od niego żądać przyjęcia dostawy.

7.3.8 Jeżeli wybrana losowo pozycja zarejestrowana została na rachunku klientowskim Członek zobowiązany jest wykonać procedurę wyboru klienta, na rzecz którego dowód dostawy zostanie przeniesiony. Regulamin świadczenia usług rozliczeniowych Członka Rozliczającego winien zawierać procedury przyznawania dowodu dostawy na rzecz klienta.

7.3.9 WGT w swoim imieniu wystawia fakturę na Członka Rozliczającego kupującego w tej samej cenie zamknięcia w jakiej sprzedający wystawił fakturę na Giełdę.

7.3.10 Jeśli kwota wpłacona przez kupującego na konto Izby jest niższa od wskazanej na fakturze Izba sprawdza czy kwota zablokowana na poczet depozytu w tym właśnie otwartym kontrakcie wystarczy na pokrycie różnicy. Jeśli tak, Izba zamyka pozycję i przekazuje Członkowi Rozliczającemu kupującego dowód składowy. Jeśli nie Izba przystępuje do wykonywania odpowiednich procedur awaryjnych.

7.4 Dostawa Walut

7.4.1 Począwszy od drugiego dnia giełdowego poprzedzającego ostatni dzień obrotu danej serii kontraktów walutowych (T-2) Izba Rozliczeniowa stosuje dla otwartych pozycji w tej serii stawki depozytów początkowych i minimalnych w wysokości dwukrotności stawek podstawowych. Ewentualna konieczność uzupełnienia zabezpieczeń dokumentowana jest wezwaniem do dopłaty po rozliczeniu sesji z trzeciego dnia giełdowego poprzedzającego ostatni dzień obrotu (T-3).

7.4.2 W przypadku niedokonania dopłaty lub dokonania dopłaty w niepełnej wysokości Izba Rozliczeniowa ma prawo zamknąć część lub całość pozycji Członka WGT w drugim dniu giełdowym poprzedzającym ostatni dzień obrotu (T-2) począwszy od pozycji na rachunku H. Pozycje zamykane są w ilości niezbędnej dla zmniejszenia wymogu depozytowego do poziomu zgromadzonych na rachunku Członka Rozliczającego zabezpieczeń.

7.4.3 Po zakończeniu sesji w ostatnim dniu obrotu (T) Izba Rozliczeniowa dokonuje przeszacowania wszystkich otwartych pozycji serii będącej przedmiotem dostawy do Finalnej Ceny Rozliczeniowej.

7.4.4 Członkowie Rozliczający zobowiązani są do dostarczenia Izbie Rozliczeniowej informacji o otwartych pozycjach brutto do dostawy po zakończeniu sesji w ostatnim dniu obrotu (T).



- 7.4.5 Izba Rozliczeniowa przekazuje Członkom Rozliczającym wezwania do uzupełnienia środków w odpowiednich walutach dla realizacji dostawy do godz. 18:00 w ostatnim dniu obrotu (T).
- 7.4.6 Członkowie Rozliczający mogą przekazać Izbie Rozliczeniowej zlecenie konwersji walut z ich rachunków w Izbie do godz. 10:30 w dniu następującym po ostatnim dniu obrotu. Konwersja walut jest dodatkową usługą świadczoną przez Izbę i odbywa się według indywidualnie ustalonego kursu.
- 7.4.7 W drugim dniu giełdowym po ostatnim dniu obrotu Członkowie Rozliczający wykonują dostawy walut na rachunek Izby Rozliczeniowej w kwotach wynikających z otwartych pozycji netto oddzielnie dla rachunku C, H i segregowanych rachunków klientów do godz. 10:00. za moment wykonania dostawy przyjmuje się moment uznania rachunku Izby w Banku Rozliczeniowym.
- 7.4.8 Izba Rozliczeniowa wykonuje dostawę walut wobec Członków Rozliczających do godz. 13:00 w drugim dniu giełdowym po ostatnim dniu obrotu.
- 7.4.9 Dostawa walut odbywa się według Finalnej Ceny Rozliczeniowej.
- 7.4.10 W przypadku niedostarczenia przez Członka Rozliczającego walut w trybie Art. 7.4.7 Izba Rozliczeniowa obciąża rachunek H Członka Rozliczającego kwotą stanowiącą równowartość podwójnego depozytu początkowego tytułem kary za niewykonanie zobowiązań.
- 7.4.11 Dostawa walut w ramach kontraktów EFC realizowana jest w sposób opisany w Art. 7.4.5, 7.4.7 i 7.4.8, z tym, że za ostatni dzień obrotu przyjmuje się datę zawarcia transakcji EFC. Dostawa walut odbywa się według kursu instrumentu bazowego w zawartej transakcji EFC.

7.5 Dostawa Obligacji

- 7.5.1 Począwszy od dnia giełdowego bezpośrednio poprzedzającego Pierwszy Dzień Zgłoszenia Dostawy danej serii kontraktów, Izba Rozliczeniowa stosuje dla otwartych pozycji w tej serii stawki depozytów początkowych i minimalnych w wysokości pięciokrotności stawek podstawowych. Ewentualna konieczność uzupełnienia zabezpieczeń dokumentowana jest wezwaniem do dopłaty po rozliczeniu sesji z drugiego dnia giełdowego poprzedzającego Pierwszy Dzień Zgłoszenia Dostawy.
- 7.5.2 W przypadku niedokonania dopłaty lub dokonania dopłaty w niepełnej wysokości Izba Rozliczeniowa ma prawo zamknąć część lub całość pozycji Członka WGT w dni giełdowym bezpośrednio poprzedzającym Pierwszy Dzień Zgłoszenia Dostawy począwszy od pozycji na rachunku H. Pozycje zamykane są w ilości niezbędnej dla zmniejszenia wymogu depozytowego do poziomu zgromadzonych na rachunku Członka Rozliczającego zabezpieczeń.
- 7.5.3 Dla realizacji dostawy obligacji każdy uczestnik rynku winien posiadać wydzielony rachunek papierów wartościowych oraz wydzielony rachunek pieniężny w Banku Rozliczeniowym. Uczestnik rynku winien udzielić pełnomocnictwa do dysponowania aktywami na tych rachunkach Izbie Rozliczeniowej oraz Członkowi Rozliczającemu w zakresie realizacji dostawy obligacji.



7.5.4 Sprzedający jest zobowiązany do zdeponowania obligacji o łącznym nominale równym łącznej wielkości nominalnej otwartych krótkich pozycji na rachunku powierniczym w Banku Rozliczeniowym nie później niż w Ostatnim Dniu Zgłoszenia Dostawy.

7.5.5 Dostawa odbywa się z inicjatywy Sprzedającego poprzez złożenie w Izbie Rozliczeniowej za pośrednictwem Członka WGT deklaracji dostawy. Deklaracja może być złożona nie wcześniej niż w dniu potwierdzenia przez Bank Rozliczeniowy faktu zdeponowania obligacji będących przedmiotem dostawy zgodnie ze specyfikacją kontraktu na rachunku papierów wartościowych w Banku Rozliczeniowym, o którym mowa w Art. 7.5.3 i jednocześnie nie wcześniej niż w Pierwszym Dniu Zgłoszenia Dostawy i nie później niż w Ostatnim Dniu Zgłoszenia Dostawy.

7.5.6 Wszystkie pozycje krótkie, dla których nie złożono deklaracji dostawy do godz. 14:30 w Ostatnim Dniu Zgłoszenia Dostawy są kojarzone z pozycjami długimi z inicjatywy Izby Rozliczeniowej

7.5.7 Po zakończeniu sesji Izba Rozliczeniowa dokonuje przeszacowania wszystkich otwartych pozycji do ceny rozliczeniowej. Izba ustala stan otwartych pozycji na podstawie raportów przekazywanych przez Członków Rozliczających do godz. 16:50 w dniu sesji.

7.5.8 Po złożeniu przez Sprzedającego deklaracji dostawy w Izbie Rozliczeniowej do godz. 16:30, następuje skojarzenie pozycji, których deklaracja dotyczy z losowo wybranymi otwartymi długimi pozycjami zarejestrowanymi na rachunkach Członków Rozliczających. Izba Rozliczeniowa przekazuje Członkom Rozliczającym raport z losowania pozycji długich zawierający informację o ilości pozycji długich wylosowanych dla poszczególnych rachunków Członka Rozliczającego w Izbie oraz seriach obligacji będących przedmiotem dostawy dla wylosowanych pozycji wraz z cenami dostawy. Cena dostawy ustalana jest wg. Specyfikacji kontraktu.

7.5.9 Dla każdej wylosowanej pozycji dotyczącej rachunku klientów, Członek Rozliczający obowiązany jest do losowego wyboru w tym samym dniu giełdowym jednej pozycji spośród wszystkich pozycji długich zarejestrowanych na rachunkach klientów oraz poinformowania klientów, którzy zostali wylosowani do przyjęcia dostawy. Raport z losowania zawierający dane Kupującego niezbędne do dokonania transferu obligacji winien być przekazany Izbie Rozliczeniowej do godz. 10:00 w pierwszym dniu giełdowym po dniu skojarzenia pozycji.

7.5.10 Kupujący jest zobowiązany do posiadania na rachunku pieniężnym w Banku Rozliczeniowym kwoty nie mniejszej niż kwota rozliczenia z tytułu nabywanych obligacji najpóźniej do godz. 14:00 w pierwszym dniu giełdowym po dniu skojarzenia pozycji.

7.5.11 Izba Rozliczeniowa w pierwszym dniu giełdowym po dniu skojarzenia pozycji przekazuje Bankowi Rozliczeniowemu do godz. 15:00 przeciwstawne instrukcje rozliczeniowe dostarczenia/otrzymania obligacji za zapłatą, w których wskazuje:

a) Nazwę Kupującego,



Regulamin Rozliczeń WGT S.A.

- b) Rachunki Kupującego,
- c) Serię i liczbę obligacji będących przedmiotem sprzedaży,
- d) Cenę jednostkową,
- e) Kwotę rozliczenia,
- f) Nazwę Sprzedającego,
- g) Rachunki Sprzedającego
- h) Datę rozliczenia transakcji - drugi dzień giełdowy po dniu skojarzenia pozycji

7.5.12 W przypadku niespełnienia przez Kupującego wymogu określonego w Art. 7.5.10 Izba Rozliczeniowa przekazuje Bankowi Rozliczeniowemu do godz. 15:00 przeciwstawne instrukcje rozliczeniowe dostarczenia/otrzymania obligacji za zapłatą, w których wskazuje:

- a) Izbę Rozliczeniową jako Kupującego,
- b) Rachunki Izby Rozliczeniowej,
- c) Serię i liczbę obligacji będących przedmiotem sprzedaży,
- d) Cenę jednostkową,
- e) Kwotę rozliczenia,
- f) Nazwę Sprzedającego,
- g) Rachunki Sprzedającego
- h) Datę rozliczenia transakcji - drugi dzień giełdowy po dniu skojarzenia pozycji.

Jednocześnie Izba Rozliczeniowa zawiera z Bankiem Rozliczeniowym transakcję sprzedaży obligacji. Izba Rozliczeniowa obciąża odpowiedni rachunek Członka Rozliczającego kwotą stanowiącą różnicę wartości obligacji w cenie transakcji z Bankiem Rozliczeniowym i w cenie dostawy, powiększoną o kwotę stanowiącą równowartość podwójnego depozytu początkowego tytułem kary za niewykonanie zobowiązań.

7.5.13 W przypadku, gdy pozycja krótka zostaje skojarzona na podstawie Art. 7.5.6 i Sprzedający nie posiada na rachunku papierów wartościowych, o którym mowa w Art. 7.5.3 obligacji mogących być przedmiotem dostawy, Izba Rozliczeniowa zawiera z Bankiem Rozliczeniowym transakcję zakupu obligacji mogących być przedmiotem dostawy zgodnie ze specyfikacją kontraktu i jednocześnie przekazuje Bankowi Rozliczeniowemu do godz. 15:00 przeciwstawne instrukcje rozliczeniowe dostarczenia/otrzymania obligacji za zapłatą, w których wskazuje:



Regulamin Rozliczeń WGT S.A.

- a) Nazwę Kupującego,
- b) Rachunki Kupującego,
- c) Serię i liczbę obligacji będących przedmiotem sprzedaży,
- d) Cenę jednostkową,
- e) Kwotę rozliczenia,
- f) Izbę Rozliczeniową jako Sprzedającego,
- g) Rachunki Izby Rozliczeniowej,
- h) Datę rozliczenia transakcji - drugi dzień giełdowy po dniu skojarzenia pozycji

Izba Rozliczeniowa obciąża odpowiedni rachunek Członka Rozliczającego kwotą stanowiącą różnicę wartości obligacji w cenie dostawy i w cenie transakcji z Bankiem Rozliczeniowym, powiększoną o kwotę stanowiącą równowartość podwójnego depozytu początkowego tytułem kary za niewykonanie zobowiązań.

7.5.14 W przypadku, gdy Bank Rozliczeniowy nie jest w stanie zaoferować Izbie Rozliczeniowej żadnej z serii obligacji mogących być przedmiotem dostawy, Izba Rozliczeniowa może wykonać dostawę innej serii obligacji w oparciu o procedurę zawartą w Art. 7.5.13. Ceną dostawy takich obligacji jest cena obliczana jest zgodnie z zasadami określonymi w specyfikacji kontraktu pomniejszona o 2 PLN za każde 100 PLN nominału. Przy wyborze serii obligacji Izba Rozliczeniowa kieruje się kryterium minimalizacji różnicy czasu pozostającego do wykupu i granicznych limitów czasu do wykupu przyjętych w specyfikacji kontraktu.



8 SYTUACJE NADZWYCZAJNE

8.1 Procedury awaryjne

8.1.1 Przystępując do wykonywania procedur awaryjnych Izba bierze pod uwagę dobro rynku i jej działania podyktowane są wyłącznie ochroną bezpieczeństwa rynku.

8.1.2 Izba wydać może instrukcje szczegółowo określające tryb wykonywania każdej z procedur awaryjnych.

8.1.3 Izba może przystąpić do wykonywania procedur awaryjnych w następujących przypadkach:

- a) zaangażowanie uczestnika z tytułu otwieranych w trakcie sesji pozycji stwarza niebezpieczeństwo, iż nie będzie on w stanie spełnić warunku dotyczącego relacji depozytu gwarancyjnego do nowo otwartych pozycji,
- b) Członek Rozliczający nie spełnia któregokolwiek warunku dotyczącego wymogów finansowych,
- c) Członek Rozliczający nie wywiązuje się z określonych na podstawie Regulaminu obowiązków względem WGT,
- d) Działania Członka podejmowane są z naruszeniem niniejszego Regulaminu,
- e) Członek Rozliczający nie wywiązuje się z jakichkolwiek płatności do których wezwany został przez Izbę lub zobowiązany jest do nich na mocy zawartych z Giełdą umów,
- f) Członek Rozliczający nie jest w stanie na czas zrealizować dostawy bądź wywiązać się z obowiązku płatności za dostawę,
- g) nastąpiło jakiegokolwiek naruszenie wiarygodności złożonych przez Członka Gwarancji Bankowych,
- h) Członek Rozliczający działa z naruszeniem zasad członkostwa, został zawieszony w prawach Członka WGT,
- i) został wniesiony wniosek o ogłoszenie upadłości Członka Rozliczającego,
- j) zaszły jakiegokolwiek wydarzenia które mogą mieć negatywny wpływ na sytuację prawną i finansową Członka Rozliczającego.

8.1.4 Procedurami awaryjnymi są:

- a) obciążenie konta własnego Członka Rozliczającego kwotami należnych na podstawie podpisanych z Giełdą umów płatności,



- b) zawieszenie w prawach Członka Rozliczającego,
- c) odmowa zarejestrowania otwartego w imieniu Członka kontraktu lub kontraktów,
- d) uniemożliwienie Członkowi zawierania transakcji w ogóle lub tylko, takich które skutkują otwarciem nowych pozycji,
- e) wezwanie Członka do zamykania pozycji,
- f) zamknięcie otwartych w imieniu Członka kontraktów poprzez:
 - i) wyznaczenie innego Członka WGT do zawarcia odpowiednich transakcji zamykających na parkiecie i przekazanie ich na konto pierwszego Członka,
 - ii) dokonanie na kontach Członka zapisów, odpowiadającym transakcjom zamykającym po cenie ustalonej przez Giełdę oraz na kontach Członka, który wyraził zgodę na bycie drugą stroną takiej transakcji, jeżeli zawarcie ich na parkiecie nie jest możliwe lub mogłoby niekorzystnie wpłynąć na bezpieczeństwo rynku,
- g) przeniesienie otwartych kontraktów Członka na konto innego Członka, który wyrazi na to zgodę,
- h) otwarcie w imieniu Członka odpowiedniej liczby nowych kontraktów w celu zabezpieczenia jego otwartych pozycji,
- i) dokonanie w imieniu Członka zakupu lub sprzedaży towaru na sesji przetargowej,
- j))przedsięwzięcie jakichkolwiek innych kroków w celu ochrony interesów Izby oraz rynku bez powodowania szkód innych uczestników,

8.1.5 Wszystkie koszty jakie poniesie WGT lub Członkowie Rozliczający w wyniku wykonania procedur awaryjnych obciążają rachunek Członka, w związku z którym zostały one wykonane.

8.2 Siła wyższa

8.2.1 W nadzwyczajnych sytuacjach mogących w drastyczny sposób wpłynąć na normalny przebieg handlu takich jak np.: wojna, stan klęski żywiołowej lub innych sytuacjach mogących naruszyć bezpieczeństwo rynku, Izba ma prawo zamknąć wszystkie kontrakty, których zamknięcie uzna za niezbędne w cenie ustalonej w trybie określonym w Regulaminie Rynku.



9 PRZEPROWADZANIE ROZLICZEŃ PRZEZ CZŁONKA ROZLICZAJĄCEGO

9.1 Relacje Członek Rozliczający – klient

9.1.1 Członek Rozliczający zobowiązany jest do automatycznego zamykania przeciwnych (w ramach jednego konta) pozycji swoich klientów. Członek może jednak na wniosek klienta zwrócić się do Izby o odstąpienie od tej zasady. Członek określić musi jednak cel takiego rozwiązania wraz z dokładnymi danymi o kliencie.

9.1.2 Członek Rozliczający zobowiązany jest pobrać od swoich klientów na poczet depozytu początkowego od otwartych pozycji klienta kwotę nie mniejszą niż kwota jaka wynikałaby z obliczenia depozytu początkowego od tych pozycji przy pomocy metody stosowanej przez Izbę.

9.1.3 W przypadku nieuregulowania przez klienta należności z tytułu depozytów związanych z otwartymi pozycjami przez czas dłuższy niż 24 godziny od momentu przekazania klientowi żądania uzupełnienia depozytu, Członek Rozliczający ma obowiązek podjąć kroki dla zabezpieczenia tych należności lub zamknięcia takiej części otwartych pozycji klienta, by należność z tytułu pozostałych pozycji była w całości zabezpieczona.

9.1.4 Członek Rozliczający przedkłada Izbie do akceptacji wzory umów z klientami.

9.2 Nadzór

9.2.1 Izba sprawuje nadzór nad prawidłowością rozliczeń przeprowadzanych przez Członków Rozliczających, ich zgodnością z Regulaminem Rozliczeń, Regulaminem Członka Rozliczającego i umowami z klientami.

9.2.2 Izba może określić szczegółowe procedury prowadzenia ewidencji dla Członków Rozliczających.

9.2.3 Członek Rozliczający zobowiązany jest do przedstawiania kwartalnych sprawozdań finansowych, rocznych sprawozdań finansowych oraz dodatkowych sprawozdań finansowych na wezwanie Izby.

9.2.4 W każdym momencie trwania sesji Członek Rozliczający musi na żądanie przedstawiciela Izby umożliwić Izbie pełen dostęp do informacji o pozycjach własnych i klientów Członka oraz do danych o klientach.

9.2.5 Jeżeli klientem Członka Rozliczającego jest inny Członek WGT nie będący Członkiem Rozliczającym a prowadzący rozliczenia swoich klientów, Izba musi mieć dostęp do informacji o pozycjach jego indywidualnych klientów i danych o jego klientach.

9.2.6 Wszystkie informacje o klientach są ściśle tajne i mogą być ujawnione tylko organom nadzorującym działalność WGT.



Regulamin Rozliczeń WGT S.A.

9.2.7 Każdy Członek Rozliczający podlega szczegółowej kontroli finansowej i operacyjnej. Izba poinformuje Członka o terminie planowanej kontroli. Ponad to, Izba może dokonywać rutynowych inspekcji bez uprzedzenia. Protokół z inspekcji przedstawiony będzie Zarządowi.