

WARUNKI OBROTU

DLA PROGRAMU KONTRAKTÓW TERMINOWYCH NA KURSY FUNTA BRYTYJSKIEGO I FRANKA SZWAJCARSKIEGO

Oświadczenie Komisji Nadzoru Finansowego wydane w związku z decyzją Nr DFL/4010/6/8/08/II/TB/23/2 z dnia 10 lipca 2008 r. w sprawie zatwierdzenia „Warunków obrotu dla programu kontraktów terminowych na kursy funta brytyjskiego i franka szwajcarskiego”:

Komisja Nadzoru Finansowego na podstawie § 15 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 11 października 2005 r. w sprawie dopuszczania instrumentów finansowych nie będących papierami wartościowymi do obrotu na rynku regulowanym (Dz. U. Nr 205, poz. 1699) oświadcza, że w przedstawionych do zatwierdzenia „Warunkach obrotu dla programu kontraktów terminowych na kursy funta brytyjskiego i franka szwajcarskiego” o których mowa w Uchwale Nr 325/2008 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 30 kwietnia 2008 r. zostały zamieszczone wszystkie informacje i dane wymagane przepisami prawa.

Komisja Nadzoru Finansowego nie ponosi odpowiedzialności z tytułu ryzyka inwestycyjnego związanego z obrotem kontraktami opisanymi w niniejszych „Warunkach obrotu dla programu kontraktów terminowych na kursy funta brytyjskiego i franka szwajcarskiego”.

**Niniejsze Warunki Obrotu zostały zaktualizowane na dzień
27 września 2019 r.**

Definicje i skróty:

instrument bazowy – kurs funta brytyjskiego lub franka szwajcarskiego wyrażony w złotych

seria kontraktu - kontrakty terminowe odpowiadające określonemu przez giełdę standardowi charakteryzujące się w szczególności tym samym instrumentem bazowym i tą samą datą wygaśnięcia.

klasa kontraktu - klasa obejmuje wszystkie serie kontraktów terminowych mające ten sam instrument bazowy i odpowiadające temu samemu standardowi.

wielkość kontraktu (jednostka transakcyjna) – 1.000 GBP lub 1.000 CHF

dzień wygaśnięcia - ostatni dzień obrotu, ostateczna cena rozliczeniowa w tym dniu stanowi podstawę wyliczenia ostatecznej kwoty rozliczeniowej. Notowanie serii kontraktów wygasających w tym dniu kończy się o godzinie 10.30

kurs kontraktu - przyjęty przez strony transakcji terminowej w dniu zawarcia transakcji kurs funta brytyjskiego lub franka szwajcarskiego.

wartość kontraktu - kurs kontraktu pomnożony przez wielkość kontraktu.

pozycja długa - nabycie kontraktu terminowego.

pozycja krótka – zbycie (wystawienie) kontraktu terminowego.

zamknięcie pozycji – ustanie praw i zobowiązań związanych z nabyciem lub zbyciem kontraktu terminowego. Zamknięcie pozycji następuje w wyniku zbycia kontraktu terminowego jeżeli został on wcześniej nabyty lub też nabycia kontraktu terminowego jeżeli został on wcześniej zbyty. Kontrakt zamykający musi być z tej samej serii co kontrakt zamykany.

pozycja przeciwstawna – pozycją przeciwstawną do pozycji krótkiej jest pozycja długa dotycząca kontraktów tej samej serii; pozycją przeciwstawną do pozycji długiej jest pozycja krótka dotycząca kontraktów tej samej serii.

konto rozliczeniowe – urządzenie ewidencyjne prowadzone przez KDPW_CCP w systemie rozliczeń transakcji, na rzecz uczestnika rozliczającego w celu przeprowadzenia rozliczeń transakcji, których jest stroną lub stroną rozliczenia, oraz rejestrowania jego pozycji;

konto zabezpieczeń – urządzenie ewidencyjne prowadzone przez KDPW_CCP w systemie rozliczeń transakcji, w celu rejestrowania właściwego depozytu zabezpieczającego;

kwota rozliczenia – kwota, którą inwestor jest zobowiązany wnieść lub którą ma prawo otrzymać w wyniku bieżących rozliczeń rynkowych lub ostatecznego rozliczenia.

Skróty użyte w tekście:

KNF - Komisja Nadzoru Finansowego

Giełda - Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

KDPW - Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.

KDPW CCP - KDPW_CCP S.A.

GBP – funt brytyjski

CHF – frank szwajcarski

Kontrakt terminowy – kontrakt terminowy na kurs funta brytyjskiego lub franka szwajcarskiego

Warunki obrotu - Warunki obrotu dla programu kontraktów terminowych na kursy funta brytyjskiego i franka szwajcarskiego

Ustawa o obrocie – Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz. U. z 2018 r., poz. 2286, z późn. zm.)

Ustawa o ofercie – Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2018 r., poz. 512, z późn. zm.)

Rozporządzenie - Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 11 października 2005 r. w sprawie dopuszczania instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi do obrotu na rynku regulowanym (Dz. U z 2005 r. Nr 205, poz.1699)

Regulamin Giełdy - Regulamin Giełdy uchwalony Uchwałą Nr 1/1110/2006 Rady Giełdy z dnia 4 stycznia 2006 r. z późn. zm. (aktualny tekst Regulaminu Giełdy znajduje się na stronie internetowej Giełdy www.gpw.pl)

SZOG – Szczegółowe Zasady Obrotu Giełdowego w systemie UTP uchwalone Uchwałą Nr 1038/2012 Zarządu Giełdy z dnia 17 października 2012 r. z późn. zm. (aktualny tekst SZOG znajduje się na stronie internetowej Giełdy www.gpw.pl)

1. Wstęp.

Kontrakty terminowe, stanowią program praw pochodnych w rozumieniu § 4 ust. 2 Rozporządzenia.

Zgodnie z § 58 Regulaminu Giełdy przez kontrakt terminowy rozumie się umowę zawartą na giełdzie pomiędzy sprzedającym prawo na termin, a kupującym to prawo na termin, na warunkach określonych w standardzie kontraktów terminowych, w której strony ustalają wartość instrumentu bazowego, po której nastąpi wykonanie umowy.

Kontrakt terminowy stanowi jednocześnie przedmiot transakcji zawieranych na rynku podstawowym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Stosownie do przepisu zawartego w art. 2 ust. 1 pkt 2) lit c) Ustawy o obrocie kontrakty terminowe objęte niniejszymi „Warunkami obrotu” są instrumentami finansowymi nie będącymi papierami wartościowymi

Rozliczenia polegające na ustaleniu zobowiązań i należności inwestorów posiadających otwarte pozycje na rynku instrumentów pochodnych oraz wyliczeniu kwot rozliczenia, dokonywane są przez KDPW_CCP każdego dnia, w którym prowadzone są rozliczenia. Podstawą dla dokonania bieżących rozliczeń są dzienne ceny rozliczeniowe. W ostatnim dniu obrotu podstawą dla dokonania rozliczenia jest ostateczna cena rozliczeniowa. Ceny rozliczeniowe wyrażone są w złotych polskich.

Kontrakty terminowe notowane są w seriach o terminach wykonania przypadających w trzech najbliższych miesiącach kalendarzowych plus trzech kolejnych miesiącach z marcowego cyklu kwartalnego. Marcowy cykl kwartalny obejmuje miesiące: marzec, czerwiec, wrzesień, grudzień. Termin wygaśnięcia serii może być krótszy niż odpowiednio 1, 2, 3, 6, 9 i 12 miesięcy.

Z wnioskiem o zatwierdzenie warunków obrotu dla programu kontraktów terminowych na kurs funta brytyjskiego i franka szwajcarskiego występuje Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa.

Termin rozpoczęcia obrotu pierwszych serii kontraktów terminowych w danej klasie zostaje ustalony przez Giełdę i przekazany do publicznej wiadomości najpóźniej na 7 dni przed rozpoczęciem obrotu. Obrót kontraktami terminowymi następnymi serii rozpoczyna się w następnym dniu sesyjnym po dniu wygaśnięcia serii poprzednich. Dniem zakończenia obrotu daną serią kontraktów terminowych jest dzień sesyjny przypadający na trzeci piątek miesiąca wykonania serii. Szczegółowe zasady ustalania terminów rozpoczęcia i zakończenia obrotu kontraktami terminowymi zostały opisane w rozdziale „Dane o warunkach obrotu”.

Gięda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. nie ponosi odpowiedzialności z tytułu ryzyka inwestycyjnego związanego z obrotem niniejszymi kontraktami terminowymi. Potencjalni nabywcy kontraktów terminowych powinni zwrócić szczególną uwagę na czynniki ryzyka związane z nabyciem kontraktów terminowych opisane w rozdziale 3.1 „Warunków obrotu”.

Niniejsze „Warunki obrotu” zostały sporządzone dnia 30 kwietnia 2008 r. i zaktualizowane na 27 września 2019 r.

Termin ważności „Warunków obrotu” upływa z dniem wygaśnięcia ostatniej serii kontraktów terminowych.

Oświadczenie Komisji Nadzoru Finansowego w związku z decyzją w sprawie zatwierdzenia warunków obrotu dla programu kontraktów na kurs funta brytyjskiego i franka szwajcarskiego:

Komisja Nadzoru Finansowego na podstawie § 15 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 11 października 2005 r. w sprawie dopuszczania instrumentów finansowych nie będących papierami wartościowymi do obrotu na rynku regulowanym (Dz. U. Nr 205, poz. 1699) oświadcza, że w przedstawionych do zatwierdzenia „Warunkach obrotu dla programu kontraktów terminowych na kursy funta brytyjskiego i franka szwajcarskiego” o których mowa w Uchwale Nr 325/2008 Zarządu Giędy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 30 kwietnia 2008 r. zostały zamieszczone wszystkie informacje i dane wymagane przepisami prawa. Komisja Nadzoru Finansowego nie ponosi odpowiedzialności z tytułu ryzyka inwestycyjnego związanego z obrotem kontraktami opisanymi w niniejszych „Warunkach obrotu dla programu kontraktów terminowych na kursy funta brytyjskiego i franka szwajcarskiego”.

„Warunki obrotu” zostaną publicznie udostępnione najpóźniej na 7 dni przed rozpoczęciem obrotu pierwszą serią kontraktów terminowych na stronach Internetowych Giędy (<http://www.gpw.pl>).

Spis treści

DEFINICJE I SKRÓTY	2
1. WSTĘP	4
SPIS TREŚCI	6
2. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W „WARUNKACH OBROTU”. 7	7
2.1. DANE PODMIOTU WYSTĘPUJĄCEGO Z WNIOSEM O ZATWIERDZENIE WARUNKÓW OBROTU DLA PROGRAMU KONTRAKTÓW TERMINOWYCH NA KURSY FUNTA BRYTYJSKIEGO I FRANKA SZWAJCARSKIEGO ORAZ SPORZĄDZAJĄCEGO ROZDZIAŁY 1 – 3 NINIEJSZYCH „WARUNKÓW OBROTU”.....	7
2.2. OSOBY DZIAŁAJĄCE W IMIENIU GIEŁDY.....	7
2.3. OŚWIADCZENIE OSÓB DZIAŁAJĄCYCH W IMIENIU PODMIOTU WYSTĘPUJĄCEGO Z WNIOSEM I SPORZĄDZAJĄCEGO ROZDZIAŁY 1 – 3 „WARUNKÓW OBROTU”.....	7
2.4. DANE PODMIOTU SPORZĄDZAJĄCEGO ROZDZIAŁ 4 „ZAŁĄCZNIK – ZABEZPIECZENIE PŁYNNOŚCI ROZLICZEŃ” NINIEJSZYCH „WARUNKÓW OBROTU”.....	8
2.5. OSOBY DZIAŁAJĄCE W IMIENIU KDPW.....	8
2.6. OŚWIADCZENIA OSÓB DZIAŁAJĄCYCH W IMIENIU KDPW_CCP.....	8
3. DANE O WARUNKACH OBROTU KONTRAKTAMI TERMINOWYMI NA KURS FUNTA BRYTYJSKIEGO I FRANKA SZWAJCARSKIEGO.	9
3.1. OPIS CZYNNIKÓW RYZYKA DLA NABYWCÓW I WYSTAWCÓW KONTRAKTÓW TERMINOWYCH.	9
3.2. WARUNKI JAKIE POWINNI SPEŁNIAĆ INWESTORZY – WYSTAWCY I NABYWCY KONTRAKTÓW TERMINOWYCH.	9
3.3. OKREŚLENIE UPRAWNIENI I OBOWIĄZKÓW WYNIKAJĄCYCH Z KONTRAKTÓW TERMINOWYCH.	10
3.4. SPOSÓB USTALENIA TERMINÓW ROZPOCZĘCIA I ZAKOŃCZENIA OBROTU KONTRAKTAMI TERMINOWYMI.	11
3.5. TERMINY WYKONANIA KONTRAKTÓW TERMINOWYCH.	11
3.6. TERMIN WYGASANIA KONTRAKTÓW TERMINOWYCH.....	11
3.7. PODSTAWOWE ZASADY OBROTU KONTRAKTAMI TERMINOWYMI.	11
3.8. STANDARD KONTRAKTÓW TERMINOWYCH.....	12
3.10. INSTRUMENT BAZOWY.	15
3.11. PODATKI.....	15
3.12. ZMIANA W „WARUNKACH OBROTU”.	15
4. ZAŁĄCZNIK - ZABEZPIECZANIE PŁYNNOŚCI ROZLICZEŃ.	16
4.1. ROZLICZANIE TRANSAKCJI TERMINOWYCH.	16
4.2. SZCZEGÓŁOWE ZASADY ROZLICZANIA KONTRAKTÓW TERMINOWYCH.	17
4.3. SZCZEGÓŁOWE ZASADY ZABEZPIECZANIA ROZLICZEŃ KONTRAKTÓW TERMINOWYCH.....	17
4.4. LIMITY KONCENTRACJI I LIMITY ZAANGAŻOWANIA POZYCJI.	18
4.5. ROZLICZENIA POMIĘDZY STRONAMI TRANSAKCJI.	18
4.6. SZCZEGÓŁOWE ZASADY USTALANIA ZOBOWIĄZAŃ WYNIKAJĄCYCH Z OTWARTEJ POZYCJI.....	19
4.7. SZCZEGÓŁOWE ZASADY USTALANIA ZOBOWIĄZAŃ STRON TRANSAKCJI TERMINOWEJ W PRZYPADKU ZAMYKANIA POZYCJI.	20
4.8. SZCZEGÓŁOWE ZASADY USTALANIA ZOBOWIĄZAŃ STRON TRANSAKCJI TERMINOWEJ W DNIU WYGAŚNIĘCIA.	20
4.9. REGULOWANIE ZOBOWIĄZAŃ I NALEŻNOŚCI W RELACJI UCZESTNIK ROZLICZAJĄCY - KDPW_CCP.	21
4.10. FUNDUSZ ROZLICZENIOWY.	21
4.11. NARUSZENIE ZASAD UCZESTNICTWA PRZEZ UCZESTNIKA ROZLICZAJĄCEGO.	22

2. Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w „Warunkach obrotu”.

2.1. Dane podmiotu występującego z wnioskiem o zatwierdzenie warunków obrotu dla programu kontraktów terminowych na kursy funta brytyjskiego i franka szwajcarskiego oraz sporządzającego rozdziały 1 – 3 niniejszych „Warunków obrotu”.

Firma	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna
Siedziba	Warszawa
Adres	00-498 Warszawa, ul. Książęca 4
Telefon	(022) 628 32 32
Telefax	(022) 628 17 54
Adres e-mail	gpw@gpw.pl
Adres strony internetowej:	http://www.gpw.pl

2.2 Osoby działające w imieniu Giełdy.

1. Piotr Borowski – Członek Zarządu
2. Dariusz Kułakowski – Członek Zarządu

2.3 Oświadczenie osób działających w imieniu podmiotu występującego z wnioskiem i sporządzającego rozdziały 1 – 3 „Warunków obrotu”.

Działający w imieniu Giełdy, podmiotu występującego z wnioskiem o zatwierdzenie warunków obrotu dla programu kontraktów terminowych na kursy funta brytyjskiego i franka szwajcarskiego, niżej podpisani członkowie Zarządu Giełdy oświadczamy, że informacje zawarte w „Warunkach obrotu” są prawdziwe, rzetelne i nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie jest wymagane przepisami prawa.

Jednocześnie działając w imieniu Giełdy, podmiotu sporządzającego „Warunki obrotu”, oświadczamy, iż informacje zawarte w sporządzanych przez Giełdę rozdziałach 1-3 „Warunków obrotu” są prawdziwe, rzetelne i nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie jest wymagane przepisami prawa.

Piotr Borowski
Członek Zarządu

Dariusz Kułakowski
Członek Zarządu

2.4 Dane podmiotu sporządzającego Rozdział 4 „Załącznik – Zabezpieczenie płynności rozliczeń” niniejszych „Warunków obrotu”.

Firma: KDPW_CCP Spółka Akcyjna
Siedziba: Warszawa
Adres: 00-498 Warszawa, ul. Książęca 4, lok. 6089A
Telefon: (022) 537 93 23
Telefax: (022) 537 93 01
Adres e-mail: ccp@kdpw.pl
Adres strony internetowej: <http://www.kdpwccp.pl>

2.5 Osoby działające w imieniu KDPW

1. Maciej Trybuchowski – Prezes Zarządu KDPW_CCP S.A.
2. Sławomir Panasiuk – Wiceprezes Zarządu KDPW_CCP S.A.

2.6 Oświadczenia osób działających w imieniu KDPW_CCP

Działający w imieniu KDPW_CCP podpisani niżej członkowie Zarządu oświadczamy, że informacje zawarte w Rozdziale 4 „Załącznik - Zabezpieczenie płynności rozliczeń” „Warunków obrotu” są prawdziwe, rzetelne i nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie wymagane jest przepisami prawa.

Maciej Trybuchowski

Sławomir Panasiuk

Prezes Zarządu KDPW_CCP S.A.

Wiceprezes Zarządu KDPW_CCP S.A.

3. Dane o warunkach obrotu kontraktami terminowymi na kurs funta brytyjskiego i franka szwajcarskiego.

3.1 Opis czynników ryzyka dla nabywców i wystawców kontraktów terminowych.

3.1.1. Ryzyko płynności

W pierwszym okresie obrotu kontraktami terminowymi nie można liczyć na wysoką aktywność i zaangażowanie uczestników rynku. Mogą więc wystąpić sytuacje, gdy zawarcie większej transakcji będzie niemożliwe lub będzie pociągało za sobą istotną zmianę kursu. Płynność obrotu zależec będzie również od aktywności animatorów rynku.

3.1.2. Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe jest związane ze zmianami kursów kontraktu terminowego. Kurs kontraktu terminowego zależy głównie od ceny instrumentu bazowego.

Ryzyko rynkowe jest potęgowane przez efekt dźwigni finansowej, wynikający z faktu, że wartość początkowej inwestycji jest niska w porównaniu z wartością kontraktu. Dlatego też relatywnie małe wahania kursów na rynku kasowym mogą mieć odpowiednio większy wpływ na wielkość funduszy zaangażowanych w postaci depozytu zabezpieczającego.

W przypadku spadku środków w depozycie zabezpieczającym poniżej określonego minimalnego poziomu, inwestor posiadający otwarte pozycje zostaje wezwany do uzupełnienia depozytu zabezpieczającego. Gdy dopłata nie zostanie uiszczona w określonym czasie, pozycje danego inwestora będą zamykane.

Zamknięcie pozycji po kursie niższym od kursu otwarcia pozycji długiej oraz zamknięcie pozycji po kursie wyższym od kursu otwarcia pozycji krótkiej oznacza stratę na transakcji. Strata ta przewyższa wielkość początkowej inwestycji, jeśli odpowiednia różnica między wartością otwarcia i zamknięcia pozycji jest wyższa niż wartość wniesionego depozytu zabezpieczającego.

3.1.3. Ryzyko specyficzne dla kontraktów terminowych na kurs funta brytyjskiego i franka szwajcarskiego

Inwestor musi zdawać sobie sprawę, z faktu iż kursy walut mogą cechować się wysoką zmiennością kursu. Inwestowanie zatem w kontrakty terminowe na waluty charakteryzować się może wysokim ryzykiem rynkowym. Kształtowanie się kursów walut związane jest bezpośrednio z czynnikami makroekonomicznymi, na które wpływ ma obok polityki monetarnej Polski (NBP) również polityka makroekonomiczna innych krajów. Zmiany w gospodarce globalnej mogą mieć zatem przełożenie także na kształtowanie się kursu walut obcych.

3.2. Warunki jakie powinni spełniać inwestorzy – wystawcy i nabywcy kontraktów terminowych.

Wystawcami i nabywcami kontraktów terminowych mogą być inwestorzy będący rezydentami i nierezydentami w rozumieniu ustawy z dnia 27 lipca 2002 r. Prawo dewizowe (tekst jednolity Dz. U. z 2017 r., poz. 679, z późn. zm.). Inwestorzy ci muszą posiadać rachunki na których rejestrowane są kontrakty terminowe.

3.2.1. Rachunki na których rejestrowane są kontrakty terminowe

Instrumenty finansowe nie będące papierami wartościowymi, w tym kontrakty terminowe, są zapisywane na rachunkach derywatów.

Tryb i warunki otwierania, prowadzenia i zamykania rachunków derywatów oraz warunki świadczenia usług polegających na wykonywaniu zleceń, których przedmiotem są derywaty, określają przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 maja 2018 r. w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz banków powierniczych (Dz. U. z 2018 r., poz. 1112), a także postanowienia właściwych regulaminów wydawanych przez firmy inwestycyjne i banki na podstawie przepisów powyższego rozporządzenia.

3.2.2. Opłaty

Podmioty prowadzące działalność maklerską pobierają od inwestorów, dla których prowadzą rachunki na których rejestrowane są prawa z kontraktów terminowych prowizje z tytułu zawartych transakcji zgodnie z tabelą prowizji, która stanowi integralną część regulaminu prowadzenia tego rachunku.

3.3 Określenie uprawnień i obowiązków wynikających z kontraktów terminowych.

Zgodnie z Regulaminem Giełdy przez kontrakt terminowy rozumie się umowę zawartą na giełdzie pomiędzy sprzedającym prawo na termin, a kupującym to prawo na termin, na warunkach określonych w uchwale Zarządu Giełdy Nr 325 z dnia 30 kwietnia 2008 r. (z późn. zm.), w standardzie programu kontraktów terminowych na kurs funta brytyjskiego i franka szwajcarskiego, w której strony ustalają wartość instrumentu bazowego, po której nastąpi wykonanie umowy, strony zobowiązują się wzajemnie do wykonania umowy, które następuje wyłącznie poprzez rozliczenie pieniężne.

Kontrakt terminowy stanowi jednocześnie przedmiot transakcji terminowych zawieranych na rynku podstawowym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Rozliczenia polegające na ustaleniu zobowiązań i należności inwestorów posiadających otwarte pozycje na rynku instrumentów pochodnych oraz wyliczeniu kwot rozliczenia, dokonywane są codziennie. Podstawą dla dokonania bieżących rozliczeń sąienne ceny rozliczeniowe. W ostatnim dniu obrotu podstawą dla dokonania rozliczenia jest ostateczna cena rozliczeniowa. Ceny rozliczeniowe wyrażone są w złotych polskich.

Szczegółowe zasady zabezpieczania roszczeń wynikających z kontraktów terminowych oraz zasady rozliczania kontraktów w chwili ich wykonania zawarte są w Rozdziale 4 „Załącznik – Zabezpieczenie płynności rozliczeń” „Warunków obrotu”. Inwestujący w kontrakty terminowe powinni zwrócić szczególną uwagę na pkt 4.6 – 4.8 niniejszych Warunków Obrotu („Załącznik - Zabezpieczenie płynności rozliczeń”), w których opisano zobowiązania inwestora w stosunku do uczestnika rozliczającego oraz zasady powstania należności na rzecz stron transakcji.

3.4 Sposób ustalenia terminów rozpoczęcia i zakończenia obrotu kontraktami terminowymi.

Termin rozpoczęcia obrotu pierwszych serii kontraktów terminowych w danej klasie ustalany jest przez Giełdę i przekazywany do publicznej wiadomości najpóźniej na 7 dni przed rozpoczęciem obrotu. Obrót kontraktami terminowymi następných serii rozpoczyna się w następnym dniu sesyjnym po dniu wygaśnięcia serii poprzednich. Dniem zakończenia obrotu daną serią kontraktów terminowych jest dzień sesyjny przypadający w trzeci piątek miesiąca wykonania serii. Jeśli w tym dniu nie odbywa się sesja, wówczas jest to ostatni dzień sesyjny przypadający przed trzecim piątkiem miesiąca wykonania. W sytuacjach szczególnych Zarząd Giełdy może określić inny ostatni dzień obrotu, podając informację o tym do publicznej wiadomości co najmniej na 4 tygodnie wcześniej. W przypadku podjęcia przez Giełdę decyzji o zaprzestaniu wprowadzania kolejnych serii kontraktów terminowych na określony instrument bazowy Giełda przekaze taką informację do publicznej wiadomości oraz powiadomi KNF najpóźniej na 3 tygodnie przed planowaną datą wprowadzenia kolejnych serii wynikającą ze standardu.

3.5 Terminy wykonania kontraktów terminowych.

Terminem wykonania kontraktu terminowego danej serii jest ostatni dzień obrotu tą serią kontraktów. Jest to dzień tożsamy z dniem wygaśnięcia kontraktu, czyli z dniem ustalenia ostatecznego kursu rozliczeniowego. Obrót wygasającymi w tym dniu seriami kontraktów terminowych na kurs funta brytyjskiego i franka szwajcarskiego kończy się w tym dniu o godzinie 10.30.

3.6 Termin wygasania kontraktów terminowych.

Terminem wygaśnięcia poszczególných serii kontraktów terminowych jest dzień ustalenia ostatecznego kursu rozliczeniowego. Zgodnie ze standardem kontraktu terminowego jest to dzień sesyjny, na który przypada ostatni dzień obrotu daną serią kontraktu.

3.7 Podstawowe zasady obrotu kontraktami terminowymi.

3.7.1. Giełdowy obrót kontraktami terminowymi

Obrót kontraktami terminowymi odbywa się na rynku podstawowym Giełdy zgodnie z Regulaminem Giełdy i innymi przepisami obowiązującymi na rynku prowadzonym przez Giełdę.

3.7.2. Dopuszczenie do obrotu giełdowego

1. O dopuszczeniu kontraktów terminowych do obrotu giełdowego decyduje Zarząd Giełdy.
2. Dopuszczenie kontraktów terminowych do obrotu giełdowego następuje poprzez określenie standardu tych kontraktów oraz wymaga zatwierdzenia przez KNF warunków obrotu tymi instrumentami i udostępnienia tych warunków przez Giełdę do publicznej wiadomości.

Kontrakty terminowe określone w niniejszym dokumencie zostały dopuszczone do obrotu giełdowego Uchwałą Zarządu Giełdy Nr 325/2008 z dnia 30 kwietnia 2008 r.

3.7.3 Wprowadzenie kontraktów terminowych do obrotu giełdowego

Wprowadzenia kontraktów terminowych do obrotu giełdowego dokonuje Zarząd Giełdy.

3.7.4 Szczegółowe zasady obrotu kontraktami terminowymi

Szczegółowe zasady obrotu kontraktami terminowymi na giełdzie określone są w Szczegółowych Zasadach Obrotu Giełdowego.

3.7.5. Zmiana Regulaminu Giełdy lub innych przepisów giełdowych mających zastosowanie do obrotu kontraktami terminowymi.

1. Uchwałą w sprawie zmian w Regulaminie Giełdy podejmuje Rada Giełdy.
2. Stosownie do brzmienia art. 29 Ustawy o obrocie dokonywanie zmian w statucie i Regulaminie Giełdy wymaga zgody KNF. KNF odmawia udzielenia zgody na dokonanie zmian w statucie i regulaminie, jeżeli proponowane zmiany są sprzeczne z przepisami prawa lub mogłyby naruszać bezpieczeństwo obrotu.
3. Zmiana Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego w zakresie warunków obrotu kontraktami terminowymi, o których mowa w pkt 3.7.4, powinna zostać podana do wiadomości publicznej co najmniej na 2 tygodnie przed jej wejściem w życie.

3.7.6. Strony transakcji zawieranych na giełdzie

1. Stroną transakcji giełdowej może być wyłącznie członek giełdy.
2. Ogólne zasady dotyczące członkostwa giełdy uregulowane są w Regulaminie Giełdy.

3.8 Standard kontraktów terminowych.

Standard programu kontraktów terminowych na kurs funta brytyjskiego i franka szwajcarskiego, określony Uchwałą Nr 325/2008 Zarządu Giełdy z dnia 30 kwietnia 2008 r. (z późn. zm.), na dzień aktualizacji niniejszych „Warunków obrotu” posiada następujące brzmienie:

Nazwa skrócona kontraktu	FXYZkrr, Gdzie: F-rodzaj instrumentu XYZ - oznaczenie waluty, której kurs jest instrumentem bazowym (odpowiednio GBP (funt brytyjski) lub CHF (frank szwajcarski)) k-kod miesiąca wykonania (określony uchwałą Zarządu Giełdy) rr- dwie ostatnie cyfry roku wykonania
Kod kontraktu	Nadawany przez podmiot rozliczający zgodnie ze standardem ISIN
Instrument bazowy	Kurs GBP/PLN Kurs CHF/PLN

Jednostka transakcyjna (wielkość kontraktu)	1000 GBP 1000 CHF
Jednostka notowania	W złotych polskich (PLN) (za 1 GBP lub 1 CHF)
Miesiące wykonania	3 najbliższe miesiące kalendarzowe + 3 kolejne miesiące z marcowego cyklu kwartalnego (marzec, czerwiec, wrzesień, grudzień).
Ostatni dzień obrotu	Dzień sesyjny przypadający w trzeci piątek miesiąca wykonania. Jeżeli w tym dniu nie odbywa się sesja wówczas jest to ostatni dzień sesyjny przypadający przed trzecim piątkiem miesiąca wykonania. Notowanie serii kontraktów wygasających w tym dniu kończy się o godzinie 10.30. W sytuacjach szczególnych Giełda może określić inny ostatni dzień obrotu, podając informację o tym do publicznej wiadomości co najmniej na 4 tygodnie wcześniej.
Dzień wygaśnięcia	Dzień ustalenia ostatecznego kursu rozliczeniowego. Ten sam dzień, co ostatni dzień obrotu.
Pierwszy dzień obrotu nowej serii	Dzień sesyjny przypadający po dniu wygaśnięcia poprzedniej serii kontraktów. W przypadku pierwszego wprowadzenia serii kontraktów do obrotu określany przez Zarząd Giełdy.
Dzienny kurs rozliczeniowy	Dzienny kurs rozliczeniowy wyznaczany jest po każdej sesji począwszy od dnia, w którym zawarto pierwszą transakcję kontraktami danej serii z wyjątkiem dnia wygaśnięcia. Za dzienny kurs rozliczeniowy uznaje się kurs zamknięcia kontraktów danej serii. Jeśli w czasie sesji nie określono kursu zamknięcia za dzienny kurs rozliczeniowy przyjmuje się ostatni kurs rozliczeniowy. Jeśli jednak w arkuszu zleceń na zamknięciu jest choć jedno zlecenie opiewające na co najmniej 50 kontraktów terminowych z limitem lepszym (kupna wyższym, sprzedaży niższym) od kursu rozliczeniowego określonego na w/w warunkach, za dzienny kurs rozliczeniowy przyjmuje się limit najlepszego z tych zleceń. W przypadku zleceń kupna jest to najwyższy limit zlecenia kupna przekraczający kurs określony na w/w warunkach. I odwrotnie, w przypadku zleceń sprzedaży jest to najniższy limit zlecenia sprzedaży poniżej kursu określonego na w/w warunkach. Jeżeli limit w zleceniu, o którym mowa powyżej, wykracza poza górne albo dolne ograniczenie wahań kursów obowiązujące na zamknięcie, wówczas za dzienny kurs rozliczeniowy przyjmuje się odpowiednio górne albo dolne ograniczenie wahań kursów obowiązujące na zamknięcie. W sytuacjach szczególnych po konsultacji z KDPW_CCP, Giełda ma prawo wyznaczyć dzienny kurs rozliczeniowy inny niż wyznaczony na warunkach określonych powyżej.

Ostateczny kurs rozliczeniowy	Kurs średni funta brytyjskiego lub franka szwajcarskiego ustalony przez NBP na fixingu w dniu wygaśnięcia kontraktu, określany z dokładnością do 0,0001 PLN (za 1 GBP lub 1 CHF).
Dzienna cena rozliczeniowa	Dzienny kurs rozliczeniowy pomnożony przez wielkość kontraktu.
Ostateczna cena rozliczeniowa	Ostateczny kurs rozliczeniowy pomnożony przez wielkość kontraktu.
Dzień rozliczenia	Następny dzień roboczy po dniu wygaśnięcia danej serii kontraktów
Opublikowanie dziennej i ostatecznej ceny rozliczeniowej	Bezzwłocznie po zakończeniu notowań.
Sposób rozliczenia	Pieniężne w złotych polskich.
Depozyt zabezpieczający wnoszony przez inwestora	Firma inwestycyjna lub bank powierniczy określa poziom depozytu zabezpieczającego wnoszonego przez inwestora.

3.10. Instrument bazowy.

Instrumentami bazowymi są kursy GBP/PLN i CHF/PLN.

3.11. Podatki.

3.11.1. Podatek dochodowy od osób fizycznych

Od dnia 1 stycznia 2004 r. dochody uzyskiwane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez osoby fizyczne z odpłatnego zbycia kontraktów terminowych oraz z realizacji praw wynikających z tych kontraktów podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym na zasadach szczególnych, według stawki 19 %.

Szczegółowe zasady opodatkowania tych dochodów zostały określone w przepisach ustawy z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych, a zwłaszcza w jej art. 17 ust. 1 oraz art. 30b (tekst jednolity: Dz. U. z 2018 r., poz. 200, z późn. zm.).

3.11.2. Podatek dochodowy od osób prawnych

Dochody uzyskiwane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez osoby prawne z odpłatnego zbycia kontraktów terminowych oraz z realizacji praw wynikających z tych kontraktów podlegają opodatkowaniu na zasadach ogólnych określonych w przepisach ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity: Dz.U. z 2018 r., poz. 1036, z późn. zm.).

Zgodnie z przepisami art. 19 ust. 1 ustawy podatek od wskazanych powyżej dochodów wynosi 19 % podstawy opodatkowania.

Powyższe informacje mają charakter ogólny i nie stanowią czynności doradztwa podatkowego. W celu wyjaśnienia szczegółowych kwestii podatkowych, potencjalni inwestorzy powinni skorzystać z usług podmiotów uprawnionych do świadczenia czynności doradztwa podatkowego.

3.12. Zmiana w „Warunkach obrotu”.

1. Każdą zmianę danych zawartych w „Warunkach obrotu” Giełda przekazuje do Komisji Nadzoru Finansowego oraz podaje do publicznej wiadomości.

2. Jeżeli zmiana danych zawartych w „Warunkach obrotu” mogłaby mieć istotny wpływ na cenę kontraktu terminowego Giełda podaje tą zmianę do publicznej wiadomości w trybie określonym w art. 56 Ustawy o ofercie.

4. Załącznik - Zabezpieczanie płynności rozliczeń.

Zabezpieczenie płynności rozliczeń odbywa się na podstawie Umowy o współpracę zawartej w dniu 12 kwietnia 2013 r. (z późn. zm.) pomiędzy Giełdą Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. oraz KDPW_CCP S.A

4.1 Rozliczanie transakcji terminowych.

4.1.1 Zabezpieczanie płynności rozliczeń kontraktów terminowych - Informacje ogólne.

Podmiotem rozliczającym kontrakty terminowe na kurs funta brytyjskiego i franka szwajcarskiego oraz organizującym i zarządzającym systemem zabezpieczania płynności rozliczeń jest KDPW_CCP.

1. Od momentu zarejestrowania transakcji zawartej w instrumentach pochodnych KDPW_CCP staje się stroną rozliczeń każdej transakcji. Drugą stroną każdego rozliczenia stanowią uczestnicy rozliczający działający na rachunek klientów lub na rachunek własny.
2. Uczestnikami rozliczającymi mogą być tylko podmioty będące uczestnikami KDPW_CCP.
3. Podmiotami uprawnionymi do prowadzenia rachunków derywatów są uczestnicy KDPW_CCP.
4. Warunkiem rozpoczęcia działalności na rynku instrumentów pochodnych przez klienta jest otwarcie rachunku derywatów w podmiocie uprawnionym do prowadzenia rachunków derywatów oraz przyznanie przez KDPW_CCP na wniosek właściwego uczestnika rozliczającego, numeru klasyfikacyjnego klienta. Warunek ten nie ma zastosowania w przypadku klientów posiadających nadany numer klasyfikacyjny klienta.
5. W ramach rozliczeń KDPW_CCP:
 - a) rejestruje zawarte danego dnia transakcje oraz inne operacje w kontraktach terminowych,
 - b) wylicza stan zobowiązań i należności z tytułu ostatecznego rozliczenia kontraktów terminowych,
 - c) wylicza stan zobowiązań i należności z tytułu bieżących rozliczeń rynkowych i właściwego depozytu zabezpieczającego przypadających na konta prowadzone dla danego uczestnika rozliczającego,
 - d) wylicza stan zobowiązań lub należności uczestników rozliczających wobec KDPW_CCP, będący sumą zobowiązań i należności wyliczonych dla kont rozliczeniowych i zabezpieczeń przyporządkowanych danemu uczestnikowi rozliczającemu.
6. KDPW_CCP zarządza systemem zabezpieczania płynności rozliczeń transakcji zawartych na rynku terminowym. W tym celu tworzy i zarządza systemem zabezpieczania płynności rozliczeń, opisany w regulacjach KDPW_CCP.

4.2 Szczegółowe zasady rozliczania kontraktów terminowych.

4.2.1 Wyznaczanie ostatecznej ceny rozliczeniowej kontraktu.

1. Ostateczny kurs rozliczeniowy określony jest przez Giełdę w dniu wygaśnięcia kontraktu jako kurs średni funta brytyjskiego lub franka szwajcarskiego ustalony przez NBP na fixingu w dniu wygaśnięcia kontraktu.
2. Ostateczna cena rozliczeniowa określana jest przez Giełdę, jako ostateczny kurs rozliczeniowy pomnożony przez wielkość kontraktu.

4.3 Szczegółowe zasady zabezpieczania rozliczeń kontraktów terminowych.

4.3.1. Wstępny depozyt rozliczeniowy.

1. Uczestnicy rozliczający zobowiązani są do wniesienia wstępnego depozytu rozliczeniowego do KDPW_CCP. Jego wniesienie jest warunkiem koniecznym dopuszczenia uczestnika do działania na rynku instrumentów pochodnych w zakresie rozliczania transakcji zawartych w tych instrumentach. W przypadku, gdy uczestnik rozliczający wniósł do KDPW_CCP wymaganą kwotę wstępnego depozytu rozliczeniowego w związku z rozliczaniem innych instrumentów pochodnych warunki te nie ma zastosowania.
2. KDPW_CCP ustala minimalną wartość wstępnego depozytu rozliczeniowego. Depozyt rozliczeniowy może być wniesiony w akceptowanych przez KDPW_CCP środkach pieniężnych lub papierach wartościowych.
3. Wstępny depozyt rozliczeniowy wniesiony przez uczestnika rozliczającego daje prawo do zajęcia każdego dnia pozycji w instrumentach pochodnych, za których rozliczanie uczestnik odpowiada, o wartości wyliczonej zgodnie z regulacjami KDPW_CCP, zawartymi w "Szczegółowych Zasadach Prowadzenia Rozliczeń Transakcji (obrot zorganizowany)".
4. Wstępny depozyt rozliczeniowy zabezpiecza ryzyko niewniesienia w terminie do KDPW_CCP przez uczestnika rozliczającego depozytów zabezpieczających od zajmowanych pozycji w instrumentach pochodnych oraz zapłacenia kwoty wynikającej z bieżących rozliczeń rynkowych.

4.3.2. Depozyt zabezpieczający w relacji klient - uczestnik.

Wartość, sposób i tryb wnoszenia oraz uzupełniania środków na depozyt zabezpieczający przez inwestorów określane są, z uwzględnieniem regulacji KDPW_CCP, przez:

- a) firmy inwestycyjne - w regulaminie wykonywania zleceń nabycia lub zbycia derywatów,
- b) banki powiernicze - w regulaminie prowadzenia rachunku derywatów.

4.3.3. Właściwy depozyt zabezpieczający w relacji uczestnik rozliczający – KDPW_CCP.

1. Wartość właściwego depozytu zabezpieczającego, który ma być wniesiony do KDPW_CCP przez uczestnika rozliczającego, stanowi sumę właściwych depozytów zabezpieczających wyliczonych dla poszczególnych kont zabezpieczeń danego uczestnika rozliczającego zgodnie z zasadami określonymi i podanymi do powszechnej wiadomości przez KDPW_CCP.
2. W systemie rozliczeń rejestrowane są właściwe depozyty zabezpieczające wniesione w celu zabezpieczenia pozycji zarejestrowanych na kontach zabezpieczeń zgodnie ze strukturą kont wskazaną przez uczestnika rozliczającego.
3. KDPW_CCP dopuszcza do wykorzystania w procesie wyliczania wstępnych depozytów zabezpieczających portfele klientów następujące metodologie:
 - 1) Metodyka SPAN®;
 - 2) Model Portfelowej Kalkulacji Ryzyka (MPKR);
 - 3) Inna metodyka, po uzyskaniu akceptacji KDPW_CCP.
4. Parametry ryzyka są codziennie dystrybuowane do uczestników w komunikacie KDPW_CCP.
5. Właściwy depozyt zabezpieczający może być wniesiony w akceptowanych przez KDPW_CCP środkach pieniężnych lub papierach wartościowych.
6. Środki niepieniężne (papiery wartościowe) podlegają zaliczeniu na właściwy depozyt zabezpieczający w wysokości ustalonej udziałem procentowym określonym przez KDPW_CCP.
7. Wniesione na zabezpieczenie instrumenty finansowe podlegają przewłaszczeniu zgodnie z regulacjami KDPW_CCP.

4.4 Limity koncentracji i limity zaangażowania pozycji.

W celu zapewnienia bezpieczeństwa obrotu KDPW_CCP określa limity koncentracji pozycji i może nałożyć limity zaangażowania otwartych pozycji, zgodnie z regulacjami KDPW_CCP.

4.5 Rozliczenia pomiędzy stronami transakcji.

4.5.1 KDPW_CCP wylicza stan zobowiązań i należności z tytułu bieżących rozliczeń rynkowych. Wyliczana jest wartość środków, które muszą być wniesione do KDPW_CCP dla pozycji otwartych, dla których bieżący kurs ukształtował się niekorzystnie i wartość środków wypłacanych przez KDPW_CCP dla pozycji przeciwstawnych.

4.5.2 Zobowiązania i należności stron z tytułu zawarcia transakcji terminowych wyliczane są każdego dnia, w którym prowadzone są rozliczenia, po zarejestrowaniu transakcji z sesji giełdowej oraz innych operacji zgłoszonych do wykonania danego dnia zgodnie z następującymi regułami:

1. Po otwarciu pozycji, pierwsze bieżące rozliczenia rynkowe wykonywane są tego samego dnia. Wartość bieżących rozliczeń rynkowych (kwota rozliczenia), będąca stratą dla jednej strony transakcji a zyskiem dla drugiej, mierzona jest różnicą pomiędzy ceną zawartego kontraktu, a dzienną ceną rozliczeniową, (wartość tej różnicy ulega zaokrągleniu do jednego grosza) pomnożoną przez liczbę kontraktów będących

- przedmiotem transakcji i zarejestrowanych na danym koncie rozliczeniowym,
2. Przez pozostałe dni (sesyjne) z wyłączeniem dnia wygaśnięcia kontraktu, nalicza się wartość bieżących rozliczeń rynkowych (kwotę rozliczenia), stanowiącą różnicę pomiędzy dzienną ceną rozliczeniową z poprzedniego dnia, a dzienną ceną rozliczeniową z dnia bieżącego (wartość tej różnicy ulega zaokrągleniu do jednego grosza) pomnożoną przez liczbę kontraktów zarejestrowanych na danym koncie rozliczeniowym, z wyłączeniem kontraktów o których mowa w pkt 1,
 3. W przypadku zamknięcia pozycji otwartej nalicza się wartość bieżących rozliczeń rynkowych (kwotę rozliczenia) stanowiącą różnicę między ceną w momencie zamknięcia kontraktu, a dzienną ceną rozliczeniową z dnia poprzedniego (wartość tej różnicy ulega zaokrągleniu do jednego grosza) pomnożoną przez liczbę kontraktów,
 4. W przypadku zamknięcia pozycji otwartej na tej samej sesji giełdowej nalicza się wartość bieżących rozliczeń rynkowych (kwotę rozliczenia) stanowiącą różnicę między cenami w momencie zamknięcia i otwarcia pozycji (wartość tej różnicy ulega zaokrągleniu do jednego grosza) pomnożoną przez liczbę kontraktów.
- 4.5.3 W ramach systemu zabezpieczania płynności dokonywanych rozliczeń transakcji KDPW_CCP dokonuje bieżących rozliczeń pomiędzy stronami transakcji zawieranych na rynku instrumentów pochodnych.
- 4.5.4 Zajęcie pozycji przeciwstawnej do uprzednio zajmowanej, zarejestrowanej na tym samym koncie rozliczeniowym, powoduje likwidację pozycji.

4.6 Szczegółowe zasady ustalania zobowiązań wynikających z otwartej pozycji.

Zobowiązania do uregulowania kwoty rozliczenia w przypadku bieżących rozliczeń zarówno z posiadanych pozycji długich, jak i krótkich oraz ostatecznego kursu rozliczeniowego oznacza, iż stan rachunku zabezpieczającego inwestora zostanie pomniejszony o wartość kwoty rozliczenia.

- 4.6.1 Zobowiązanie inwestora zajmującego pozycję długą.
1. W dniu otwarcia pozycji inwestor jest zobowiązany do uregulowania w KDPW_CCP kwoty rozliczenia, gdy dzienna cena rozliczeniowa jest niższa od ceny kontraktu otwierającego.
 2. W pozostałe dni inwestor jest zobowiązany do uregulowania kwoty rozliczenia, gdy dzienna cena rozliczeniowa z danego dnia jest niższa od poprzedniej dziennej ceny rozliczeniowej.
- 4.6.2 Zobowiązanie inwestora posiadającego pozycję krótką.
1. W dniu otwarcia pozycji inwestor jest zobowiązany do wpłacenia kwoty rozliczenia, gdy dzienna cena rozliczeniowa jest wyższa od ceny kontraktu otwierającego.
 2. W pozostałe dni inwestor jest zobowiązany do uregulowania kwoty rozliczeniowej, gdy dzienna cena rozliczeniowa z danego dnia jest wyższa od poprzedniej dziennej ceny rozliczeniowej.

4.7 Szczegółowe zasady ustalania zobowiązań stron transakcji terminowej w przypadku zamykania pozycji.

4.7.1 Zobowiązanie inwestora zamykającego pozycję długą.

1. Inwestor zamykający pozycję długą otwartą przed dniem zamknięcia pozycji jest zobowiązany do wpłacenia kwoty rozliczenia, gdy cena kontraktu zamykającego jest niższa od poprzedniej dziennej ceny rozliczeniowej.
2. Inwestor zamykający pozycję długą w dniu otwarcia pozycji jest zobowiązany do wpłacenia kwoty rozliczenia, gdy cena kontraktu zamykającego jest niższa od ceny kontraktu otwierającego.

4.7.2 Zobowiązanie inwestora zamykającego pozycję krótką.

1. Inwestor zamykający pozycję krótką otwartą przed dniem zamknięcia pozycji jest zobowiązany do wpłacenia kwoty rozliczenia, gdy cena kontraktu zamykającego jest wyższa od poprzedniej dziennej ceny rozliczeniowej.
2. Inwestor zamykający pozycję krótką w dniu otwarcia pozycji jest zobowiązany do wpłacenia kwoty rozliczenia, gdy cena kontraktu zamykającego jest wyższa od ceny kontraktu otwierającego.

4.8 Szczegółowe zasady ustalania zobowiązań stron transakcji terminowej w dniu wygaśnięcia.

W dniu wygaśnięcia kontraktu KDPW_CCP wylicza i rejestruje zobowiązania na kontach rozliczeniowych stron kontraktu o wartości stanowiącej różnicę między dzienną ceną rozliczeniową z dnia poprzedniego, a ostateczną ceną rozliczeniową (wartość tej różnicy ulega zaokrągleniu do jednego grosza) pomnożoną przez liczbę kontraktów.

4.8.1 Zobowiązanie inwestora posiadającego pozycję długą.

1. Inwestor posiadający pozycję długą, która została otwarta przed dniem wygaśnięcia, zobowiązany jest do wpłacenia kwoty rozliczenia, gdy ostateczna cena rozliczeniowa jest niższa od ostatniej dziennej ceny rozliczeniowej.
2. Inwestor posiadający pozycję długą, która została otwarta w dniu wygaśnięcia, zobowiązany jest do wpłacenia kwoty rozliczenia, gdy ostateczna cena rozliczeniowa jest niższa od ceny kontraktu otwierającego.

4.8.2 Zobowiązanie inwestora posiadającego pozycję krótką.

1. Inwestor posiadający pozycję krótką, która została otwarta przed dniem wygaśnięcia, zobowiązany jest do wpłacenia kwoty rozliczenia, gdy ostateczna cena rozliczeniowa jest wyższa od ostatniej dziennej ceny rozliczeniowej.
2. Inwestor posiadający pozycję krótką, która została otwarta w dniu wygaśnięcia, zobowiązany jest do wpłacenia kwoty rozliczenia, gdy ostateczna cena rozliczeniowa jest wyższa od ceny kontraktu otwierającego.

4.9 Regulowanie zobowiązań i należności w relacji uczestnik rozliczający - KDPW_CCP.

- 4.9.1 Uczestnicy rozliczający regulują zobowiązania z tytułu właściwych depozytów zabezpieczających, bieżących rozliczeń rynkowych oraz wpłat dotyczących funduszu rozliczeniowego i depozytów dodatkowych najpóźniej na 15 minut przed rozpoczęciem notowań kontraktów terminowych w następnym dniu sesyjnym, pod rygorem niedopuszczenia uczestnika do rozliczeń, co w konsekwencji prowadzi do ustanowienia blokady składania zleceń.
- 4.9.2 W przypadku, gdy przed rozpoczęciem sesji występuje brak pokrycia na rachunku Uczestnika Rozliczającego, uczestnik taki może warunkowo być dopuszczony do rozliczeń. Jednocześnie wartość wstępnego depozytu rozliczeniowego wniesionego przez tego uczestnika pomniejsza się o wartość nieuregulowanych przez niego zobowiązań.

4.10 Fundusz Rozliczeniowy.

- 4.10.1 Fundusz Rozliczeniowy utworzony jest w KDPW_CCP na podstawie art. 65 - 67 oraz art. 48 ust. 7 Ustawy o obrocie. 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..
- 4.10.2 Fundusz Rozliczeniowy tworzony jest z wpłat uczestników rozliczających.
- 4.10.3 Szczegółowe zasady partycypacji oraz wykorzystania Funduszu Rozliczeniowego określone są w Regulaminie Funduszu Rozliczeniowego, oraz Regulaminie rozliczeń transakcji (obróć zorganizowany), dostępnych na stronie internetowej KDPW_CCP (www.kdpwccp.pl).

4.11 Naruszenie zasad uczestnictwa przez Uczestnika Rozliczającego.

4.11.1 W przypadku, naruszenia przez uczestnika rozliczającego zasad uczestnictwa w systemie rozliczeń, w szczególności nie wniesienia przez niego środków z tytułu zobowiązań wyliczonych przez KDPW_CCP na dany dzień, KDPW_CCP przystępuje do zamykania pozycji uczestnika rozliczającego, zgodnie z Regulaminem Rozliczeń Transakcji (obrot zorganizowany), wykorzystując w tym celu środki systemu zabezpieczania płynności rozliczeń.

4.11.2 KDPW_CCP wykorzystuje następujące środki w celu rozliczenia transakcji, których stroną rozliczenia jest uczestnik naruszający zasady uczestnictwa w systemie rozliczeń - kolejność wykorzystania niżej wymienionych środków określa Regulamin Rozliczeń Transakcji (obrot zorganizowany):

- 1) należności niewypłacalnego uczestnika rozliczającego KDPW_CCP;
- 2) depozyty zabezpieczające niewypłacalnego uczestnika rozliczającego KDPW_CCP;
- 3) wpłatę niewypłacalnego uczestnika rozliczającego KDPW_CCP do funduszu rozliczeniowego;
- 4) zasób celowy KDPW_CCP w wysokości odpowiadającej co najmniej 25% wymogu kapitałowego z uwzględnieniem alokacji tych środków w stosunku do danego funduszu;
- 5) wpłaty pozostałych uczestników rozliczających KDPW_CCP do funduszu rozliczeniowego;
- 6) pozostałe kapitały własne KDPW_CCP do poziomu 110% wartości wymogu kapitałowego;
- 7) wpłaty dodatkowe pozostałych uczestników rozliczających KDPW_CCP do właściwego funduszu (max. 50% wartości ostatniej wpłaty podstawowej);
- 8) pozostały majątek KDPW_CCP.

4.11.3 Zgodnie z Regulaminem Rozliczeń Transakcji (obrot zorganizowany) depozyt zabezpieczający może być wykorzystany wyłącznie w celu wykonania zobowiązań wynikających z pozycji zarejestrowanych na kontach rozliczeniowych, które zostały przez uczestnika powiązane z danym kontem zabezpieczeń, na którym ten depozyt został zarejestrowany, chyba że środki wniesione z tytułu tego depozytu zostały zarejestrowane na koncie zabezpieczeń powiązanych z kontem pozycji własnych.