



**REGULAMIN
FUNDUSZU GWARANCYJNEGO
IZBY ROZLICZENIOWEJ I
ROZRACHUNKOWEJ**

Wchodzi w życie z dniem 24 czerwca 2026 roku

ROZDZIAŁ I

POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1

1. Niniejszy Regulamin Funduszu Gwarancyjnego Izby Rozliczeniowej i Rozrachunkowej, zwany dalej „Regulaminem”, określa zasady tworzenia i sposób wykorzystywania funduszu zabezpieczającego prawidłowe wykonanie zobowiązań wynikających z transakcji (dalej „Fundusz gwarancyjny”, „Fundusz”), organizowanego i prowadzonego przez Izbę Rozliczeniową Giełd Towarowych S.A. (dalej „IRGiT” lub „Izba”) zgodnie z art. 68d ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz. U. 2024 r., poz. 722; z późn. zm.), (dalej „Ustawa”).
2. Fundusz służy zabezpieczeniu prawidłowego wykonania zobowiązań wynikających z prowadzonych przez Izbę rozliczeń transakcji na instrumentach finansowych, zawieranych w systemach obrotu w rozumieniu Ustawy oraz wynikających z niewykonania lub nienależytego wykonania tych transakcji.
3. (uchylony)
4. (uchylony)
5. Poszczególne definicje używane w Regulaminie mają znaczenie nadane im w Regulaminie Izby Rozliczeniowej i Rozrachunkowej prowadzonej przez IRGiT (dalej „Regulamin IRR”).
6. Do ustalania oraz obliczania biegu terminów określonych w Regulaminie stosuje się zasady określone w Regulaminie IRR.

§ 2

1. Fundusz zabezpiecza rozliczenia transakcji w zakresie instrumentów finansowych, zawieranych w systemach obrotu prowadzonych przez Towarową Giełdę Energii S.A. (dalej „Instrumenty finansowe”).
2. Fundusz tworzony jest z wpłat Uczestników Rozliczających w zakresie transakcji, o których mowa w ust. 1.
3. (uchylony)

§ 3

1. Środki Funduszu wykorzystywane są:
 - 1) do pokrycia zobowiązań z tytułu rozrachunku transakcji objętych Funduszem w przypadku, jeżeli Uczestnik Rozliczający nie posiada środków na pokrycie tych

- zobowiązań, a wszystkie środki wniesione do systemu gwarantowania rozliczeń prowadzonego przez IRGiT przez tego Uczestnika Rozliczającego zostały w trakcie rozrachunku wykorzystane,
- 2) w celu spełnienia świadczenia pieniężnego należnego od Uczestnika Rozliczającego, który nie wykonuje ciężących na nim zobowiązań pieniężnych wynikających z transakcji objętej Funduszem, której przedmiotem są Instrumenty finansowe,
 - 3) w celu pokrycia kosztów zamykania pozycji otwartych w wyniku transakcji objętej Funduszem, której przedmiotem są Instrumenty finansowe,
 - 4) w innych przypadkach określonych w Regulaminie lub Regulaminie IRR.
2. IRGiT przeprowadza stress-testy w celu monitorowania możliwości wykonania zobowiązań wynikających z transakcji objętych Funduszem, których stronami rozliczenia są Uczestnicy Rozliczający. Szczegółowe zasady przeprowadzania stress-testów określa Zarząd IRGiT.
 3. W sprawach dotyczących zasad wykorzystywania Funduszu, nieuregulowanych w Regulaminie, stosuje się przepisy Regulaminu IRR.
 4. (uchylony)
 5. (uchylony)

ROZDZIAŁ II

WNOSZENIE, AKTUALIZACJA ORAZ REGULACJA WPŁAT DO FUNDUSZU

§ 4

1. Wpłaty Uczestników Rozliczających polegają na wniesieniu do Funduszu akceptowanych przez Izbę środków pieniężnych w walucie polski złoty. W sprawach dotyczących wnoszenia do Funduszu środków pieniężnych a także ich zwrotu, które nie zostały uregulowane w Regulaminie, stosuje się przepisy Regulaminu IRR.
2. Wniesienie wpłaty do Funduszu następuje w drodze uznania właściwego rachunku bankowego, określonego przez Zarząd IRGiT.

§ 5

1. Pierwsza wpłata do Funduszu powinna zostać wniesiona przez Uczestnika Rozliczającego do dnia podjęcia przez odpowiedni organ spółki prowadzącej system obrotu, decyzji określającej dzień rozpoczęcia działalności tego uczestnika lub podmiotu, którego Uczestnik Rozliczający będzie reprezentował w systemie rozliczeń, w zakresie zawierania transakcji, o których mowa w § 2 ust. 1, nie później jednak niż na dwa dni przed dniem rozpoczęcia

tej działalności wskazanym w tej decyzji.

2. Uczestnik zamierzający uzyskać status Uczestnika Rozliczającego w zakresie transakcji objętych Funduszem, zawieranych przez inny podmiot, w związku ze zmianą uczestnika posiadającego taki status, zobowiązany jest wnieść pierwszą wpłatę do Funduszu nie później, niż na dwa dni przed dniem, w którym zamierza on uzyskać status Uczestnika Rozliczającego w tym zakresie.
3. Wysokość pierwszej wpłaty jest równa trzykrotności wpłaty minimalnej ustalonej zgodnie z § 7.

§ 6

1. Aktualizacja Funduszu polega na ustaleniu przez IRGiT wymaganej wysokości wpłaty do Funduszu.
2. Wartość zobowiązań wynikających z obowiązku wnoszenia wpłat do Funduszu każdego Uczestnika Rozliczającego zobowiązanego do utrzymywania wpłat w Funduszu jest naliczana (aktualizacja wpłat) oraz podawana do wiadomości danego Uczestnika Izby w pierwszym dniu roboczym każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego. W przypadkach uzasadnionych względami bezpieczeństwa obrotu lub rozliczeń transakcji, Zarząd IRGiT może w drodze uchwały ustalić inny termin przeprowadzenia aktualizacji dla danego miesiąca kalendarzowego, bądź zdecydować o dodatkowej aktualizacji.
3. Aktualizacja wpłat wykonywana jest zgodnie z zasadami określonymi w § 8.
4. Aktualizacja wpłaty, o której mowa w § 5 ust. 3, jest wykonywana w terminie najbliższej aktualizacji wartości zobowiązań dla pozostałych Uczestników Rozliczających po rozpoczęciu zawierania transakcji przez Uczestnika Izby we własnym imieniu lub przez podmiot, którego Uczestnik Izby będzie reprezentował w Izbie, jako Uczestnik Rozliczający.

§ 7

Wysokość wpłaty do Funduszu dla Uczestników Rozliczających w zakresie transakcji objętych Funduszem, nie może być niższa od 20.000 zł (wpłata minimalna). Zarząd IRGiT może w drodze uchwały ustalić wyższą wysokość wpłaty minimalnej. O treści uchwały podjętej w tej sprawie Zarząd IRGiT informuje Radę Nadzorczą IRGiT na jej najbliższym posiedzeniu.

§ 8

1. Aktualizacja wpłat do Funduszu wykonywana jest na podstawie algorytmu określonego przez Zarząd IRGiT w drodze uchwały.
2. Wartość wpłaty do Funduszu wyliczona dla danego Uczestnika Rozliczającego ustalana jest

proporcjonalnie do wielkości niepokrytego ryzyka wyznaczonego dla transakcji objętych Funduszem, za których rozliczenie odpowiada ten Uczestnik Rozliczający.

3. Wysokość sumy wpłat do Funduszu poszczególnych Uczestników Rozliczających określana jest z zastrzeżeniem ust. 4, na podstawie większej z dwóch wartości: największego niepokrytego ryzyka wyznaczonego spośród niepokrytych ryzyk obliczonych dla wszystkich Uczestników Rozliczających prowadzących działalność w zakresie transakcji objętych Funduszem oraz sumy drugiego i trzeciego największego niepokrytego ryzyka wyznaczonych spośród niepokrytych ryzyk obliczonych dla wszystkich Uczestników Rozliczających prowadzących działalność w zakresie transakcji objętych Funduszem, o ile jest ona wyższa.
4. Niepokryte ryzyka, o których mowa w ust. 3 wyznaczone są przy uwzględnieniu potencjalnej straty otrzymanej w wyniku przeprowadzenia stress-testów oraz depozytów uzupełniających i wstępnych dla transakcji objętych Funduszem.
5. Stress-testy, o których mowa w ust. 4 przeprowadzane są zgodnie z zasadami przyjętymi przez Zarząd IRGiT w drodze uchwały.

§ 9

1. Regulacja wpłaty odbywa się poprzez wniesienie przez Uczestnika Rozliczającego wpłaty uzupełniającej do Funduszu w przypadku, gdy nowa wysokość wpłaty, ustalona w wyniku aktualizacji wpłat jest wyższa od wpłaty wynikającej z poprzedniej aktualizacji, albo w drodze zwrotu przez Izbę Uczestnikowi Rozliczającemu części wniesionej uprzednio wpłaty, jeżeli zaktualizowana wpłata jest niższa niż wpłata wynikająca z poprzedniej aktualizacji.
2. Regulacja polegająca na zwrocie Uczestnikowi Rozliczającemu części wniesionej przez niego wpłaty zostaje wstrzymana, w przypadku zaistnienia sytuacji, w której uczestnicy są zobowiązani do wniesienia wpłat dodatkowych lub odtworzeniowych, o których mowa w § 12 oraz w § 13.
3. Regulacja wpłaty następuje na podstawie dokumentów wystawionych przez IRGiT oraz udostępnionych Uczestnikom Rozliczającym w dniu aktualizacji, określających zaktualizowaną wysokość ich wpłat do Funduszu oraz wysokość ich zobowiązań (wpłat uzupełniających) lub należności (zwrotów) pieniężnych do uregulowania w ramach najbliższej regulacji wpłat.
4. Uczestnik Rozliczający zobowiązany jest wnieść wpłatę uzupełniającą, o której mowa w ust. 3 do godziny 11:30 w dniu regulacji wpłat, określonym jako trzeci dzień roboczy po dniu przekazania przez IRGiT informacji o zaktualizowanej wartości wpłaty, o której mowa w § 6 ust. 1, chyba że w przypadkach uzasadnionych względami bezpieczeństwa obrotu i rozliczeń transakcji, IRGiT ustali ten termin odmiennie dla danej aktualizacji.

5. IRGiT zobowiązana jest do dokonania zwrotu, o którym mowa w ust. 3 do trzeciego dnia roboczego po dniu aktualizacji, chyba, że termin wniesienia wpłat uzupełniających został określony odmiennie dla tej aktualizacji zgodnie z ust. 4 lub dokonanie zwrotu w innym terminie jest uzasadnione ze względu na bezpieczeństwo obrotu i rozliczeń transakcji.

ROZDZIAŁ III

PRZYCHODY Z LOKOWANIA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH WNIESIONYCH DO FUNDUSZU

§ 10

1. Izba przekazuje Uczestnikom Rozliczającym przychody z lokowania przez IRGiT środków pieniężnych wniesionych do Funduszu.
2. Koszty poniesione w związku z lokowaniem środków pieniężnych wniesionych do Funduszu powiększają wysokość wymaganej wpłaty uzupełniającej lub pomniejszają kwotę zwrotu, o których mowa w § 9 ust. 3, w pierwszym dniu regulacji wpłat do Funduszu, następującym po zakończeniu danego kwartału.

§ 11

1. Udział Uczestnika Rozliczającego w przychodach, o których mowa w § 10 ust. 1 wynikających z dodatniego oprocentowania lub kosztach wynikających z ujemnego oprocentowania środków Funduszu w związku z ich lokowaniem, o których mowa w § 10 ust. 2 jest proporcjonalny do wartości jego wpłat w formie pieniężnej w danym okresie rozliczeniowym, w którym te przychody lub koszty zostały osiągnięte lub poniesione.
2. Okresem rozliczeniowym, o którym mowa w ust. 1 jest okres pomiędzy kolejnymi dniami regulacji wpłat do Funduszu, o których mowa w § 9 ust. 4.
3. Wartość przychodów uzyskanych w związku z lokowaniem środków, o których mowa w ust. 1, przypadających na danego Uczestnika Izby, wypłacana jest temu podmiotowi w pierwszym dniu regulacji wpłat do Funduszu, następującym po zakończeniu danego kwartału, z zastrzeżeniem iż w przypadku konieczności wniesienia przez tego Uczestnika Izby wpłaty uzupełniającej, o której mowa w § 9 ust. 3, wartość przychodów uznawana jest na poczet jego wpłaty do Funduszu, pomniejszając wymaganą wartość wpłaty uzupełniającej.
4. Wartość kosztów poniesionych w związku z lokowaniem środków, o których mowa w ust. 1, przypadająca na danego Uczestnika Izby, powiększa wysokość wymaganej wpłaty uzupełniającej lub pomniejsza kwotę zwrotu, o których mowa w § 9 ust. 3, w pierwszym dniu regulacji wpłat do Funduszu, następującym po zakończeniu danego kwartału.

ROZDZIAŁ IV
WYDATKOWANIE ŚRODKÓW FUNDUSZU
WPLĄTY ODTWORZENIOWE I DODATKOWE

§ 12

1. W razie wystąpienia Przypadku naruszenia w rozumieniu Regulaminu IRR, IRGiT jest uprawniony do wydatkowania środków Funduszu zgodnie z celami tego funduszu.
2. Uczestnicy Rozliczający, z których wpłat dokonano wydatkowania, zobowiązani są do odtworzenia wykorzystanej części Funduszu w terminie oraz wysokości wskazanej przez IRGiT. Wniesienie wpłat odtworzeniowych następuje proporcjonalnie w stosunku do wartości wpłat Uczestników Rozliczających do Funduszu.
3. Obowiązek wniesienia wpłat odtworzeniowych nie dotyczy Uczestnika Rozliczającego, którego zobowiązania wynikające ze statusu Uczestnika Rozliczającego w zakresie transakcji objętych Funduszem zostały wykonane ze środków tego funduszu.
4. Wartość wpłat odtworzeniowych poszczególnych Uczestników Rozliczających równa jest różnicy między wpłatą należną do Funduszu na dany dzień, a wartością wpłaty która pozostała w Funduszu po uwzględnieniu wydatkowania, o którym mowa w ust.1.
5. Wartość udziału Uczestnika Rozliczającego w przychodach, o których mowa w § 11 ust. 1 może być zaliczona na poczet wpłaty odtworzeniowej.
6. IRGiT może zdecydować o uwzględnieniu wartości wpłat odtworzeniowych przy wyznaczaniu wysokości zwrotów z tytułu aktualizacji wpłat do Funduszu lub wysokości wpłaty uzupełniającej, o których mowa w § 9 ust. 1.
7. W zakresie, w jakim sfinansowanie kosztów zamykania pozycji otwartych w wyniku transakcji objętej Funduszem, zostało dokonane ze środków Funduszu, zyski wynikające z zamknięcia tych pozycji, podlegają rozliczeniu ze środkami tego Funduszu.

§ 13

1. W przypadku, jeżeli w wyniku działań IRGiT realizowanych w celu doprowadzenia do wykonania zobowiązania wynikającego z rozliczenia transakcji zabezpieczonej Funduszem, środki Funduszu nie są wystarczające do pokrycia całkowitej straty uzyskanej w wyniku tych działań, Uczestnicy Rozliczający w zakresie transakcji objętych Funduszem, zobowiązani są do wniesienia wpłat dodatkowych w stosunku do wielkości ich dotychczasowych wpłat do Funduszu, wynikających z ostatniej przeprowadzonej aktualizacji.
2. Wpłaty dodatkowe wnoszone są do łącznego poziomu pozwalającego na całkowite pokrycie

strat uzyskanych w wyniku podjęcia działań, o których mowa w ust. 1.

3. Wpłaty dodatkowe wnoszone są wyłącznie w formie pieniężnej w terminie określonym przez IRGiT, przypadającym najwcześniej w następnym dniu roboczym po dniu dokonania wezwania do ich wniesienia. Zarząd IRGiT może postanowić w drodze uchwały, że wpłaty dodatkowe wnoszone są w ratach, w wysokości określonej w tej uchwale.
4. Niezwłocznie po wniesieniu wpłat dodatkowych, o których mowa w ust. 1, IRGiT wykorzystuje te środki w celu doprowadzenia do wykonania zobowiązania wynikającego z rozliczenia transakcji objętej Funduszem.

§ 14

1. Uczestnik Rozliczający, którego zobowiązania zostały pokryte z wykorzystaniem środków Funduszu jest zobowiązany do zwrotu tych środków. IRGiT jako podmiot zarządzający Funduszem może podejmować odpowiednie czynności zmierzające do odzyskania środków Funduszu od Uczestnika Rozliczającego, którego zobowiązania zostały wykonane z ich wykorzystaniem.
2. Środki uzyskane zgodnie z ust. 1 zwracane są Uczestnikom Rozliczającym proporcjonalnie do ich udziału w pokrywaniu zobowiązań, o których mowa w ust. 1. W ramach aktualizacji wpłat, o której mowa w § 8, następującej po dniu uzyskania tych środków przez Izbę, chyba że z uwagi na bezpieczeństwo rozliczeń Zarząd IRGiT określi inny termin ich zwrotu.

ROZDZIAŁ V

SKUTKI USTANIA, ZMIANY LUB ZAWIESZENIA UCZESTNICTWA ALBO PRZEJĘCIA UCZESTNIKA

§ 15

1. W przypadku ustania uczestnictwa albo takiego jego ograniczenia, z którym związana jest utrata statusu Uczestnika Rozliczającego w zakresie transakcji objętych Funduszem, IRGiT zwraca Uczestnikowi Rozliczającemu środki pieniężne pozostałe z jego wpłaty do Funduszu, a także przychody opisane w § 11 ust. 1, według stanu tych środków na dzień wypłaty. Zwracane Uczestnikowi Rozliczającemu środki mogą być pomniejszone o środki niezbędne do przeprowadzenia rozrachunku transakcji zawartych w związku z innymi transakcjami zabezpieczonymi środkami Funduszu, w zakresie których posiadał on status Uczestnika Rozliczającego.
2. Zwrot następuje po wykonaniu zobowiązań Uczestnika Rozliczającego w zakresie transakcji objętych Funduszem, za rozliczenie których ten podmiot odpowiadał.
3. Zasady, o której mowa w ust. 1 nie stosuje się w przypadku, gdy:

- 1) ustanie uczestnictwa następuje na skutek przejęcia Uczestnika Rozliczającego przez inny podmiot, który wstępuje w ogół praw uczestnika przejmowanego. W takim przypadku środki wniesione do Funduszu przez uczestnika przejmowanego i jego udział w przychodach, o których mowa w § 11 ust. 1 zachowuje się na rzecz uczestnika przejmującego, albo
 - 2) ograniczenie uczestnictwa następuje na skutek przejęcia Uczestnika Rozliczającego przez inny podmiot, który wstępuje w prawa uczestnika przejmowanego w określonym zakresie, a do wpłaty uczestnika przejmowanego oraz do jego udziału w przychodach o których mowa w § 11 ust. 1 został zastosowany tryb określony w pkt 1 zd. drugie.
4. Zwrotu środków, o których mowa w ust. 1, dokonuje się w pierwszym dniu regulacji wpłat do tego Funduszu, następującym po ustaniu uczestnictwa w Izbie lub wykonaniu wszystkich zobowiązań wynikających z uczestnictwa w Izbie, z zastrzeżeniem postanowień § 11 ust. 3.

§ 16

Wpłata Uczestnika Rozliczającego do Funduszu nie podlega aktualizacji w okresie zawieszenia jego uczestnictwa w zakresie transakcji objętych Funduszem, jednakże podlega wykorzystywaniu, oraz odtwarzaniu na zasadach ogólnych, do poziomu wpłaty w dniu zawieszenia uczestnictwa.

§ 17

W przypadku przywrócenia statusu Uczestnika Rozliczającego w zakresie transakcji objętych Funduszem, po okresie zawieszenia, wymagana wysokość wpłaty tego uczestnika do Funduszu jest ustalana zgodnie z § 6 ust. 2.

§ 18

W przypadku przejęcia Uczestnika Rozliczającego przez inny podmiot w danym zakresie, wysokość wpłaty do Funduszu, wymaganej od podmiotu przejmującego, określa się w wysokości ostatniej zaktualizowanej wpłaty uczestnika przejmowanego, wniesionej w zakresie objętym przejęciem, z zastrzeżeniem § 19.

§ 19

1. Wysokość wpłaty do Funduszu, wymaganej od podmiotu przejmującego będącego zarazem Uczestnikiem Rozliczającym dokonującym wpłat do Funduszu, określa się na zasadach ogólnych, jednakże przyjmując za podstawę dane dotyczące uczestnika przejmowanego i

przejmującego łącznie, z zastrzeżeniem ust. 2.

2. Przy określaniu wpłaty, o której mowa w ust. 1, dane dotyczące uczestnika przejmowanego uwzględnia się jedynie w zakresie objętym przejęciem.

ROZDZIAŁ VI

SPRAWOZDAWCZOŚĆ

§ 20

IRGiT przedstawia Uczestnikom Rozliczającym prowadzącym działalność w zakresie transakcji objętych Funduszem kwartalne sprawozdania w zakresie zarządzania środkami Funduszu.