

# REGULAMIN FUNDUSZU ROZLICZENIOWEGO

*przyjęty uchwałą nr 10/60/98 Rady Nadzorczej Krajowego  
Depozytu Papierów Wartościowych S.A. z dnia 28 września 1998 r.,  
zatwierdzony decyzją Komisji Papierów Wartościowych i Giełd z dnia 4 grudnia 1998r.*

Stan prawny na dzień 1 czerwca 2007 r.

## § 1

1. Regulamin niniejszy, zwany dalej „regulaminem”, określa sposób tworzenia i wykorzystywania funduszu rozliczeniowego, o którym mowa w art.65 ust.1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, zabezpieczającego prawidłowe rozliczenie transakcji zawieranych na rynku regulowanym.
2. Terminy określone w regulaminie ustala się oraz oblicza zgodnie z § 5 regulaminu KDPW.

## § 2

1. Fundusz rozliczeniowy tworzony jest z wpłat uczestników rozliczających w rozumieniu regulaminu KDPW i dzieli się na wyodrębnione funkcjonalnie części, z których każda zabezpiecza rozliczenia określonych rodzajów transakcji zawieranych na rynku regulowanym, zgodnie z przepisami regulaminu KDPW.
2. Wyodrębnionymi funkcjonalnie częściami funduszu rozliczeniowego są w szczególności:
  - a) Fundusz Gwarantowania Rozliczeń Transakcji Giełdowych,
  - b) Fundusz Gwarantowania Rozliczeń Rynku CTO,
  - c) Fundusz Gwarantowania Rozliczeń Giełdowych Transakcji Terminowych,
  - d) Fundusz Gwarantowania Rozliczeń Transakcji Terminowych Rynku CTO.
3. Każda z wyodrębnionych części funduszu składa się z zasobu podstawowego i zasobu rezerwowego.

### § 3

1. Środki Funduszu Gwarantowania Rozliczeń Transakcji Giełdowych oraz Funduszu Gwarantowania Rozliczeń Rynku CTO wykorzystywane są:

a) do spełnienia w terminie świadczenia uczestnika KDPW, który z powodu braku pokrycia na rachunku pieniężnym nie wykonuje ciężących na nim zobowiązań z tytułu zawartych transakcji,

b) na pokrycie różnic kursów papierów wartościowych, jeżeli zachodzą one pomiędzy ceną papierów wartościowych będących przedmiotem transakcji, której rozrachunek został zawieszony, a ceną ich zbycia lub nabycia, wówczas gdy w celu likwidacji zawieszenia rozrachunku transakcji następuje zbycie lub nabycie papierów wartościowych prowadzące do spełnienia świadczenia na rzecz uczestnika, który nie spowodował zawieszenia rozrachunku transakcji,

c) w celu udzielania pożyczek, o których mowa w § 17,

d) w celu dokonania zwrotu pożyczki, zwrotu kosztów poniesionych przez Krajowy Depozyt na spieniężenie przedmiotu zabezpieczenia pożyczki i nabycie papierów wartościowych w celu dokonania ich zwrotu pożyczkodawcy oraz na pokrycie należnych opłat związanych z umową pożyczki, jeżeli wierzytelności te wynikają z zawarcia umowy pożyczki w ramach organizowanego przez Krajowy Depozyt systemu automatycznych pożyczek papierów wartościowych, która uległa rozwiązaniu wskutek nie dokonania przez pożyczkobiorcę zwrotu papierów wartościowych we właściwym terminie, albo wskutek nie uzupełnienia przez niego zabezpieczenia pożyczki do wartości wymaganej lub nie wniesienia tego zabezpieczenia we właściwej formie; zaspokojenie tych wierzytelności ze środków właściwej wyodrębnionej części funduszu następuje w zakresie i według zasad określonych w § 73 ust.6 regulaminu KDPW,

e) na pokrycie różnicy pomiędzy wartością rynkową papierów wartościowych będących przedmiotem pożyczki zawartej w ramach organizowanego przez Krajowy Depozyt systemu automatycznych pożyczek papierów wartościowych, która uległa rozwiązaniu na skutek okoliczności wskazanych w lit. d, a kwotą uzyskaną ze spieniężenia przedmiotu zabezpieczenia tej pożyczki lub wartością przekazanego pożyczkodawcy zabezpieczenia, wówczas gdy Krajowemu Depozytowi nie uda się nabyć papierów wartościowych będących przedmiotem pożyczki w celu dokonania ich zwrotu pożyczkodawcy.

2. Środki Funduszu Gwarantowania Rozliczeń Giełdowych Transakcji Terminowych oraz Funduszu Gwarantowania Rozliczeń Transakcji Terminowych Rynku CTO wykorzystywane są w sytuacjach, gdy Krajowy Depozyt przystępuje do zamykania pozycji otwartych na rynku instrumentów pochodnych, a wniesione przez uczestnika rozliczającego w zakresie tych pozycji depozyty zabezpieczające okażą się niewystarczające.

3. Jeżeli środki funduszu wymagane do przeprowadzenia rozrachunku transakcji albo do zwrotu pożyczki i pokrycia należności, o których mowa w ust.1 lit.d, przekraczałyby łączną wartość wszystkich wpłat wniesionych do właściwej części funduszu przez uczestnika ponoszącego odpowiedzialność za wykonanie obowiązków wynikających z rozliczenia transakcji albo za zwrot pożyczki, wydatkowanie ponad wartość sumy tych wpłat następuje najpierw z wpłat uczestnika do innych części funduszu, z zastrzeżeniem § 63 ust.3 regulaminu KDPW, a jeżeli okaże się to niewystarczające – z pozostałych środków właściwej części funduszu. Papiery wartościowe utrzymywane przez uczestnika w funduszu rozliczeniowym, które nie podlegają zaliczeniu na poczet wpłaty, nie są wykorzystywane i mogą zostać wycofane przez uczestnika w sposób określony w § 11.

4. W sprawach dotyczących zasad wykorzystywania funduszu rozliczeniowego, nie określonych w regulaminie funduszu, stosuje się przepisy regulaminu KDPW.

## § 4

1. Uczestnik wnosi pierwszą wpłatę do zasobu podstawowego wyodrębnionej części funduszu wyłącznie w formie pieniężnej, w terminie:

a) do dnia podjęcia przez odpowiedni organ spółki prowadzącej rynek regulowany decyzji określającej dzień rozpoczęcia działalności tego uczestnika lub podmiotu, którego uczestnik będzie reprezentował w Krajowym Depozycie jako uczestnik rozliczający, na tym rynku regulowanym, nie później jednak niż na dwa dni przed dniem rozpoczęcia działalności wskazanym w tej decyzji – jeżeli uczestnik lub ten podmiot nie prowadzi jeszcze działalności na rynku regulowanym;

albo

b) nie później, niż na dwa dni przed dniem zawarcia przez uczestnika lub przez podmiot, którego uczestnik będzie reprezentował w Krajowym Depozycie jako uczestnik rozliczający, pierwszej transakcji, której rozliczenie powinno być zabezpieczone środkami tej części funduszu - jeżeli uczestnik lub ten podmiot prowadzi już działalność na rynku regulowanym, jednakże w zakresie objętym inną częścią funduszu.

1a. Uczestnik zamierzający uzyskać status uczestnika rozliczającego w zakresie transakcji zawieranych na rynku regulowanym przez inny podmiot, w związku ze zmianą uczestnika odpowiedzialnego za rozliczenie tych transakcji, zobowiązany jest do wniesienia pierwszej wpłaty do zasobu podstawowego wyodrębnionej części funduszu na dwa dni przed dniem, w którym zamierza on przyjąć odpowiedzialność w tym zakresie.

2. Wysokość pierwszej wpłaty jest równa pięciokrotności wpłaty minimalnej ustalonej, odpowiednio, zgodnie z załącznikiem nr 1 lub z załącznikiem nr 2, z zastrzeżeniem § 8 ust.1a.

**3.** Przy wnoszeniu pierwszej wpłaty do zasobu podstawowego danej wyodrębnionej części funduszu uczestnik zobowiązany jest wskazać tę część.

**4.** Jeżeli uczestnik wnoszący wpłaty do zasobu podstawowego danej wyodrębnionej części funduszu w związku z prowadzoną przez niego działalnością maklerską, zamierza uzyskać ponadto status uczestnika rozliczającego poza prowadzoną przez niego działalnością maklerską, w zakresie transakcji, których rozliczenie byłoby zabezpieczone środkami tej samej wyodrębnionej części funduszu, uczestnik ten zobowiązany jest do wniesienia do tej części funduszu, najpóźniej na dwa dni przed dniem zawarcia pierwszej takiej transakcji, wyodrębnionej wpłaty, do której stosuje się odpowiednio ust.2 i 3, niezależnie od obowiązków wynikających z aktualizacji dotychczas wnoszonych przez niego wpłat.

**5.** Postanowienie ust.4 stosuje się odpowiednio do uczestnika posiadającego status uczestnika rozliczającego poza prowadzoną przez niego działalnością maklerską, w zakresie transakcji zawieranych na rynku regulowanym, który zamierza ponadto uzyskać status uczestnika rozliczającego w ramach prowadzonej działalności maklerskiej, w zakresie transakcji objętych tą samą wyodrębnioną częścią funduszu rozliczeniowego.

## § 5

**1.** Wpłaty uczestników polegają na wniesieniu do funduszu rozliczeniowego środków pieniężnych lub skarbowych papierów wartościowych. Środki pieniężne wniesione przez uczestnika są zaliczane na poczet wpłat do zasobów podstawowych poszczególnych wyodrębnionych części funduszu, do których uczestnik ten dokonuje wpłat, proporcjonalnie do wartości wymaganych od niego wpłat do tych części. W pozostałym zakresie zaliczane na poczet wpłat są skarbowe papiery wartościowe wniesione przez uczestnika, z zastrzeżeniem ust.2, 3 i 4 oraz § 4 ust.1, § 8 ust.3 i § 18 ust.2.

**1a.** Skarbowe papiery wartościowe wniesione przez uczestnika do funduszu rozliczeniowego podlegają przypisaniu do zasobów podstawowych poszczególnych wyodrębnionych części funduszu w przypadku określonym w § 14a i na zasadach tam określonych.

**1b.** W przypadku uczestnika dokonującego wyodrębnionych wpłat, o których mowa w § 4 ust.4, zaliczanie i przypisywanie wniesionych przez niego środków pieniężnych i papierów wartościowych następuje odrębnie w zakresie wpłat wnoszonych przez tego uczestnika w związku z prowadzeniem działalności maklerskiej oraz w zakresie wpłat wnoszonych przez niego w związku z prowadzeniem innej działalności.

2. Rodzaje skarbowych papierów wartościowych, które mogą być przedmiotem wpłat do funduszu rozliczeniowego, a także warunki, które papiery te powinny spełniać, aby podlegać zaliczeniu na poczet wpłaty określa Zarząd Krajowego Depozytu w drodze uchwały.

3. Skarbowe papiery wartościowe wniesione do funduszu podlegają zaliczeniu jedynie na poczet części wpłaty, której wysokość określa Zarząd Krajowego Depozytu w drodze uchwały. Jednakże na siedem dni przed dniem ustalenia osób uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu wykupu tych papierów, przestają one podlegać zaliczaniu na poczet wpłaty.

4. Wartość wpłaty, w zakresie, w którym jej przedmiotem są papiery wartościowe, jest równa iloczynowi stopy redukcji ogłaszanej przez Krajowy Depozyt w sposób określony w uchwale Zarządu Krajowego Depozytu, oraz wartości rynkowej tych papierów .

5. Wartość rynkową papierów wartościowych ustala się zgodnie z § 6 w regulaminu KDPW.

## § 5a

1. Krajowy Depozyt prowadzi rachunek papierów wartościowych, na którym rejestrowane są papiery wartościowe wnoszone do funduszu rozliczeniowego przez uczestników.

2. Wniesienie wpłaty do funduszu rozliczeniowego następuje:

- a) w przypadku środków pieniężnych – w drodze obciążenia wskazanego przez uczestnika rachunku, o którym mowa w § 6 ust.2 regulaminu KDPW, na podstawie dyspozycji Krajowego Depozytu,
- b) w przypadku papierów wartościowych – w drodze przeniesienia papierów wartościowych na rachunek papierów wartościowych, o którym mowa w ust.1, na podstawie dyspozycji uczestnika.

## § 6

1. Z zastrzeżeniem ust.2, wpłaty do zasobów podstawowych wyodrębnionych części funduszu podlegają aktualizacji w każdym dniu, w którym w Krajowym Depozycie dokonuje się rozliczeń transakcji zabezpieczonych środkami funduszu.

2. Pierwsza wpłata, o której mowa w § 4 ust.1, 1a i 2, a także wyodrębniona wpłata, o której mowa w § 4 ust.4, podlegają aktualizacji, odpowiednio, z chwilą rozpoczęcia zawierania transakcji przez uczestnika we własnym imieniu lub przez podmiot, którego uczestnik będzie reprezentował w Krajowym Depozycie jako uczestnik rozliczający, albo z chwilą uzyskania przez uczestnika statusu

uczestnika rozliczającego w zakresie transakcji zawieranych przez inny podmiot, w związku ze zmianą uczestnika odpowiedzialnego za wykonanie obowiązków wynikających z rozliczenia tych transakcji.

3. Wyodrębniona wpłata, o której mowa w § 4 ust.4, jest aktualizowana odrębnie od wpłaty wniesionej przez uczestnika do zasobu podstawowego tej samej części funduszu, ale w związku z transakcjami zawieranymi przez niego w ramach innego rodzaju działalności.”;

## § 7 [skreślony]

## § 8

1. Aktualizacja wpłat do poszczególnych części funduszu, o której mowa w § 6 ust.1, wykonywana jest na podstawie właściwych algorytmów określonych w załącznikach nr 1-2 do regulaminu funduszu rozliczeniowego.

1a. Wpłata do zasobu podstawowego wyodrębnionej części funduszu, w tym także wyodrębniona wpłata, o której mowa w § 4 ust.4, nie może być niższa od wysokości wpłaty minimalnej ustalonej, odpowiednio, zgodnie z załącznikiem nr 1 lub z załącznikiem nr 2. Rada Depozytu może upoważnić Zarząd Krajowego Depozytu do ustalenia innych wartości wpłat minimalnych, niż określone w tych załącznikach. O treści uchwały w tej sprawie Zarząd Krajowego Depozytu informuje Radę Depozytu na jej najbliższym posiedzeniu.

2. W przypadkach szczególnie uzasadnionych względami bezpieczeństwa obrotu i rozliczeń transakcji, Zarząd Krajowego Depozytu może w drodze uchwały:

1/ dokonać na czas określony, nie dłuższy jednak niż jeden miesiąc, z zastrzeżeniem ust.3, zróżnicowania parametrów wchodzących w skład algorytmów dla poszczególnych uczestników lub dla poszczególnych rodzajów prowadzonej przez nich działalności, a także zmienić wartości parametrów w poszczególnych algorytmach, albo

2/ zobowiązać wszystkich lub niektórych uczestników do wniesienia wpłat do funduszu w określonej wysokości, innej niż wysokość ustalona zgodnie z ust. 1 i 1a, a także postanowić, że wniesienie tych wpłat będzie mogło nastąpić w innej formie, niż przewidziana w regulaminie.

O treści uchwały w tej sprawie Zarząd Krajowego Depozytu informuje Radę Depozytu na jej najbliższym posiedzeniu.

3. Rada Depozytu może upoważnić Zarząd do dokonywania zróżnicowania parametrów

wchodzących w skład algorytmów bądź zmiany ich wartości na czas przekraczający jeden miesiąc, oznaczając równocześnie termin, na jaki powyższe upoważnienie zostaje udzielone.

## § 9

1. Regulacja wpłaty następuje w przypadku, gdy suma zaktualizowanych wartości wpłat uczestnika do zasobów podstawowych poszczególnych części funduszu jest wyższa albo niższa od sumy bieżących wartości tych wpłat, z uwzględnieniem ust. 2 oraz § 10 ust.4. Za bieżącą wartość wpłaty uznaje się wartość wniesionej wpłaty do odpowiedniej wyodrębnionej części funduszu, o ile nie wystąpiła konieczność upłynnienia środków funduszu rozliczeniowego poniżej ceny zakupu. W tym przypadku Zarząd Krajowego Depozytu ustala w drodze uchwały poziom wpłat stanowiących podstawę dla bieżącej regulacji.

2. Prawa i obowiązki uczestnika dokonującego wyodrębnionych wpłat, o których mowa w § 4 ust.4, wynikające z regulacji wpłat, ustalane są odrębnie w zakresie wpłat wnoszonych przez tego uczestnika w związku prowadzeniem działalności maklerskiej oraz w zakresie wpłat wnoszonych przez niego w związku z prowadzeniem innej działalności.

3. Regulacja wpłaty odbywa się poprzez wniesienie przez uczestnika wpłaty uzupełniającej do zasobów podstawowych wyodrębnionych części funduszu albo poprzez zwrot uczestnikowi części wniesionej przez niego wpłaty.

4. Zwrot części wpłaty wniesionej przez uczestnika następuje wyłącznie w formie pieniężnej, w drodze uznania wskazanego przez niego rachunku, o którym mowa w § 48 ust.3 regulaminu KDPW, na podstawie dyspozycji Krajowego Depozytu. Kwota podlegająca zwrotowi nie może przekraczać nadwyżki ponad tę część wpłaty uczestnika, która zgodnie z § 5 ust.3, powinna pozostawać w formie pieniężnej.

5. Krajowy Depozyt może dokonać potrącenia powstałej uprzednio należności z tytułu wpłaty uzupełniającej z wierzytelnością uczestnika z tytułu zwrotu części wpłaty.

6. Regulacja polegająca na zwrocie uczestnikowi części wniesionej uprzednio wpłaty zostaje wstrzymana, jeżeli powstała sytuacja, w której uczestnicy są zobowiązani do wniesienia wpłat odtworzeniowych lub dodatkowych, o których mowa w § 15 i § 18.

7. Uczestnik wnosi wpłatę uzupełniającą następnego dnia po dniu wykonania aktualizacji, nie później niż do godziny 9.00 - w zakresie w jakim jej przedmiotem są papiery wartościowe, a w pozostałym zakresie - nie później niż do godziny 13.00, chyba że w przypadkach uzasadnionych względami bezpieczeństwa obrotu i rozliczeń transakcji Zarząd Krajowego Depozytu w drodze uchwały ustali te terminy odmiennie dla danej aktualizacji. W tym samym dniu Krajowy Depozyt dokonuje zwrotu części wniesionej przez uczestnika wpłaty.

8. Uchybienie terminowi, o którym mowa w ust. 7 rodzi obowiązek wniesienia przez uczestnika opłaty, stanowiącej równowartość odsetek ustawowych za każdy dzień opóźnienia, za który uważa się również dzień wniesienia wpłaty, jeśli nastąpiło ono po godzinie 13.00.

9. Krajowy Depozyt zobowiązany jest do wniesienia na rzecz uczestnika KDPW opłaty, ustalonej zgodnie z ust.8, w przypadku, gdy Krajowy Depozyt nie zwrócił uczestnikowi wpłaty w dniu następującym po dniu wykonania aktualizacji, chyba że uchybienie terminowi spowodowane było ze względu na bezpieczeństwo obrotu i rozliczeń transakcji.

## § 10

1. Regulacja wpłaty następuje na podstawie dokumentów zawierających informacje, o których mowa w ust.2 i 3, wystawionych przez Krajowy Depozyt i udostępnionych uczestnikom.

2. W dniu wykonania aktualizacji, do godziny 23.00, Krajowy Depozyt udostępnia informacje określające zaktualizowaną wartość wpłaty do funduszu.

3. Do godziny 11.00 w dniu następującym po dniu wykonania aktualizacji, po ustaleniu wartości papierów wartościowych wniesionych i zaliczonych na poczet wpłat uczestnika, Krajowy Depozyt udostępnia informacje określające wartość środków pieniężnych, które powinny zostać wniesione przez uczestnika albo mu zwrócone w ramach przeprowadzanej w tym dniu regulacji wpłaty.

3a. Informacje, o których mowa w ust.2 i 3, adresowane do uczestnika dokonującego wyodrębnionych wpłat, o których mowa w § 4 ust.4, udostępniane są odrębnie w zakresie wpłat wnoszonych przez tego uczestnika w związku prowadzeniem działalności maklerskiej oraz w zakresie wpłat wnoszonych przez niego w związku z prowadzeniem innej działalności.

4. Jeżeli wartość środków pieniężnych, które powinny zostać przypisane do zasobu podstawowego danej wyodrębnionej części funduszu na poczet danej wpłaty, jest mniejsza od 1000 zł, wartości tej nie uwzględnia się przy określaniu zobowiązań i należności uczestników, o których mowa w ust.3, w zakresie tej wpłaty.

## § 11

1. Wycofanie papierów wartościowych wniesionych przez uczestnika do funduszu rozliczeniowego może nastąpić, jeżeli z żądaniem takim wystąpi uczestnik składając w tym celu w Krajowym Depozycie odpowiedni dowód ewidencyjny.

2. Wycofanie papierów wartościowych może nastąpić najwcześniej podczas sesji rozrachunkowej rozpoczynającej się po godzinie 13.00 w dniu następującym po dniu złożenia przez uczestnika w Krajowym Depozycie dowodu ewidencyjnego, o którym mowa w ust.1, pod warunkiem jednak, że uczestnik wykonał obowiązki wynikające z regulacji wpłat przeprowadzanej w dniu wycofania i nie

zachodzi konieczność wykorzystania tych papierów na potrzeby realizacji celów funduszu. Dowód ewidencyjny, o którym mowa w ust.1, uważa się za złożony w Krajowym Depozycie w danym dniu księgowym, jeżeli został on wprowadzony do systemu depozytowo-rozliczeniowego do godziny 17.00 w tym dniu.

3. W razie złożenia przez uczestnika żądania wycofania określonych papierów wartościowych, w dokumentach, o których mowa w § 10, nie uwzględnia się wartości tych papierów wartościowych.

## § 11a

Uczestnik zobowiązany jest dokonać wycofania papierów wartościowych wniesionych przez niego do funduszu rozliczeniowego na siedem dni przed dniem ustalenia osób uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu wykupu tych papierów. Nie uchybia to obowiązkom uczestnika wynikającym z regulacji wpłat.

## § 12

1. Zasób rezerwy wyodrębnionych części funduszu rozliczeniowego tworzą:

- a) przychody z lokowania środków pieniężnych wniesionych do zasobów podstawowych,
- b) opłata, o której mowa w § 9 ust.8,
- c) należności, o których mowa w § 16 ust.3,
- d) odsetki, o których mowa w § 17 ust.1,

oraz przychody z lokowania środków, o których mowa w lit.a-d.

2. Pożytki z papierów wartościowych wniesionych do funduszu rozliczeniowego są wypłacane uczestnikowi, który wniósł te papiery do funduszu rozliczeniowego, w dniu otrzymania tych pożytków. Jeżeli jednak przed dokonaniem wypłaty pożytków powstanie obowiązek wniesienia przez uczestnika wpłat, o których mowa w § 15 lub § 18, pożytki te zostają zarachowane na poczet wpłat do zasobu podstawowego w wysokości równej wartości tych wpłat.

3. W razie nie wykonania przez uczestnika zobowiązania, o którym mowa w § 11a, świadczenie emitenta otrzymane z tytułu wykupu papierów wartościowych wniesionych przez uczestnika do funduszu rozliczeniowego, wchodzi do zasobu podstawowego wyodrębnionych części funduszu powiększając wartość środków pieniężnych wniesionych przez tego uczestnika do funduszu rozliczeniowego tytułem, odpowiednio, wpłaty lub wyodrębnionej wpłaty, o której mowa w § 4 ust.4.

## § 13

1. Udział uczestnika w przychodach z lokowania środków zasobu podstawowego i rezerwowego jest proporcjonalny odpowiednio do udziału uczestnika w zasobie podstawowym i udziału w zasobie rezerwowym z zastrzeżeniem ust. 1a-3.

1a. Udział uczestnika wnoszącego wyodrębnioną wpłatę, o której mowa w § 4 ust.4, w przychodach, o których mowa w ust.1, jest ustalany odrębnie w zakresie wpłat wnoszonych przez tego uczestnika w związku prowadzeniem działalności maklerskiej oraz w zakresie wpłat wnoszonych przez niego w związku z prowadzeniem innej działalności.

2. Opłata o której mowa w § 9 ust. 8 jest dzielona pomiędzy uczestników w równych częściach z wykluczeniem uczestników wnoszących opłaty.

3. Udział uczestnika w środkach, o których mowa w § 12 lit. c i d jest określany stosując odpowiednio zasadę z § 15 ust. 2.

## § 14

Udziały w zasobach rezerwowych wyodrębnionych części funduszu są wypłacane uczestnikom kwartalnie, o ile nie występuje obowiązek wniesienia przez uczestników wpłat, o których mowa w § 15 lub § 18. W tym przypadku udziały uczestników w zasobie rezerwowym są zarachowane na poczet wpłat do zasobu podstawowego.

### § 14a

Jeżeli wartość środków wymaganych do realizacji zobowiązań zabezpieczonych właściwą częścią funduszu rozliczeniowego przekraczałaby wartość środków pieniężnych, które zgodnie z § 3 ust.3 mogą zostać w tym celu wykorzystane z wpłaty uczestnika będącego podmiotem tych zobowiązań, Krajowy Depozyt dokonuje przypisania do zasobu podstawowego właściwej części funduszu, papierów wartościowych wniesionych przez tego uczestnika, a w razie potrzeby dokonuje także przypisania wniesionych przez niego papierów wartościowych do zasobów podstawowych innych części funduszu oraz przypisania do zasobu podstawowego właściwej części funduszu papierów wartościowych wniesionych przez innych uczestników zobowiązanych do wnoszenia wpłat do tej części funduszu, mając na uwadze konieczność zapewnienia jak najszybszego zbycia tych papierów po możliwie korzystnej cenie.

### § 14b

1. Niezwłocznie po stwierdzeniu konieczności dokonania przypisania papierów wartościowych do zasobu podstawowego danej części funduszu Krajowy Depozyt informuje o tym uczestników zobowiązanych do wnoszenia wpłat do tej części.

2. W celu niedopuszczenia do przypisania papierów wartościowych do zasobu podstawowego wyodrębnionej części funduszu, której środki podlegają wykorzystaniu, uczestnicy zobowiązani do wnoszenia wpłat do tej części, przed upływem 20 minut od udostępnienia przez Krajowy Depozyt informacji, o której mowa w ust.1, powinni złożyć w Krajowym Depozycie oświadczenia w sprawie zastąpienia wniesionych przez nich do funduszu papierów wartościowych środkami pieniężnymi równymi wartości tych papierów ustalonej z uwzględnieniem stopy redukcji, o której mowa w § 5 ust.4. Oświadczenie powinno wskazywać liczbę oraz kod papierów wartościowych mających podlegać zastąpieniu. Zastąpienie następuje pod warunkiem, że środki dostępne na wskazanym przez uczestnika rachunku, o których mowa w § 6 ust.2 regulaminu KDPW, wystarczają łącznie na realizację wszystkich zobowiązań pieniężnych wynikających z uczestnictwa i podlegających realizacji z tego rachunku oraz na zastąpienie papierów wartościowych wskazanych w oświadczeniu uczestnika.

## § 15

1. Wydatkowanie środków funduszu następuje ze środków zasobu podstawowego. Jeżeli w skład środków funduszu podlegających wydatkowaniu wchodzi papier wartościowy Krajowy Depozyt dokonuje zbycia tych papierów wartościowych na rynku regulowanym lub poza rynkiem regulowanym.

2. Z zastrzeżeniem ust. 3 uczestnicy zobowiązani są do niezwłocznego odtworzenia wykorzystanej części funduszu. Wniesienie wpłat odtworzeniowych następuje w stosunku do wielkości wpłat uczestników do zasobu podstawowego funduszu. Wartość udziału uczestnika w zasobie rezerwowym jest zaliczana na poczet wpłaty, z uwzględnieniem § 13 ust.1a.

3. Jeżeli została udzielona pożyczka, o której mowa w § 17 ust. 1, obowiązek odtworzenia wykorzystanej na ten cel części funduszu powstaje wówczas, gdy uczestnik nie dokona spłaty pożyczki w wymaganym terminie zwrotu.

## § 16

1. W przypadku, gdy nastąpiło wydatkowanie środków właściwej części funduszu rozliczeniowego, uczestnicy inni niż uczestnik, który wbrew obowiązkowi nie posiadał środków koniecznych do przeprowadzenia rozrachunku transakcji lub wykonania innych obowiązków związanych z rozliczeniami transakcji, wnoszą wpłaty odtworzeniowe.

2. Wpłaty odtworzeniowe wnoszone są do wysokości nadwyżki ponad sumę wpłat uczestnika nie spełniającego świadczenia do właściwej części funduszu, pomniejszonej o należności tego uczestnika, w związku z transakcjami zawartymi przed dniem ujawnienia się jego niezdolności do spełnienia świadczenia.

3. Środki wpływające do funduszu zgodnie z § 60 ust. 2 i 3 regulaminu KDPW podlegają zaliczeniu do zasobu rezerwowego właściwej części funduszu rozliczeniowego.

## § 17

1. W przypadku gdy uczestnik nie posiada środków pieniężnych koniecznych do wykonania obowiązków wynikających z rozliczeń transakcji objętych daną częścią funduszu rozliczeniowego, w następstwie tego, że inny uczestnik nie wykonuje zobowiązania do dostarczenia papierów wartościowych, których zbycie miało być źródłem pozyskania środków pieniężnych przez pierwszego uczestnika, uczestnikowi temu może być udzielona pożyczka ze środków tej części funduszu rozliczeniowego, z terminem zwrotu wraz z odsetkami w dniu następnym do godz. 11.30.

2. Oprocentowanie pożyczki, o której mowa w ust. 1, jest równe stopie kredytu lombardowego z dnia udzielenia pożyczki, ustalonej przez Radę Polityki Pieniężnej i ogłaszanej przez Prezesa Narodowego Banku Polskiego.

## § 18

1. Uczestnicy są obowiązani do dodatkowych wpłat w stosunku do wielkości ich dotychczasowych wpłat do zasobu podstawowego wynikających z ostatniej wykonanej aktualizacji odpowiedniej części funduszu, w zakresie niezbędnym dla wykonania zobowiązań gwarantowanych wyodrębnionymi częściami funduszu, o ile Zarząd Krajowego Depozytu w drodze uchwały nie ustali jednej wysokości wpłaty dodatkowej dla wszystkich uczestników.

2. Wpłaty dodatkowe, o których mowa w ust.1, wnoszone są jedynie w formie pieniężnej.

## § 19

1. W przypadku ustania lub ograniczenia uczestnictwa, Krajowy Depozyt zwraca uczestnikowi papiery wartościowe wniesione przez niego do funduszu, które nie zostały wykorzystane lub wcześniej mu zwrócone, oraz środki pieniężne pozostałe z jego wpłaty do zasobu podstawowego i udziału w zasobie rezerwowym, zwiększone o 50% wartości przewidywanych udziałów uczestnika w przychodach przyszłych okresów z inwestycji bieżących naliczonych do dnia zwrotu środków uczestnikowi, po wykonaniu jego zobowiązań wynikających z uczestnictwa, z zastrzeżeniem § 22.

2. W przypadku ustania uczestnictwa w Krajowym Depozycie zasadę określoną w ust. 1 stosuje się do łącznej wartości wpłat i udziałów, odpowiednio, do zasobu podstawowego i zasobu rezerwowego w funduszu rozliczeniowym, w tym do wszystkich wniesionych przez uczestnika papierów wartościowych.

3. W przypadku ograniczenia uczestnictwa w zakresie odpowiadającym przeznaczeniu funkcjonalnie wyodrębnionej części funduszu zasadę określoną w ust. 1 stosuje się do wartości wpłaty i udziałów przypadających na odpowiednią część funduszu z tym, że Krajowy Depozyt nie dokonuje zwrotu papierów wartościowych, a zwrot środków pieniężnych, z zastrzeżeniem ust.3a, następuje do wysokości środków pieniężnych pozostających w łącznej wpłacie uczestnika do funduszu, według stanu z dnia ostatniej regulacji wpłat z jego udziałem, i w takim zakresie, w jakim nie zaszła konieczność ich wykorzystania. W tym przypadku uczestnik może złożyć żądanie wycofania papierów wartościowych, których wartość rynkowa odpowiada niezwróconej w pieniądzu wartości jego wpłaty do zasobu podstawowego odpowiedniej części funduszu.

**3a.** W przypadku ograniczenia uczestnictwa uczestnika dokonującego wyodrębnionych wpłat, o których mowa w § 4 ust.4, następującego w zakresie odpowiadającym wpłatom wnoszonym w związku z działalnością określonego rodzaju, przy utrzymaniu jego uczestnictwa w zakresie wpłat wnoszonych w związku z działalnością innego rodzaju, zasadę określoną w ust.1 stosuje się jedynie do wartości tych pierwszych wpłat i odpowiadających im udziałów w zasobie rezerwowym. W takim przypadku zwrot środków pieniężnych następuje do wysokości środków pieniężnych przypisanych do wpłaty uczestnika podlegającej zwrotowi, według stanu z dnia ostatniej regulacji wpłat z jego udziałem, i w takim zakresie, w jakim nie zaszła konieczność ich wykorzystania.

4. Zasady, o której mowa w ust. 1 nie stosuje się w przypadku, gdy:

a) ustanie uczestnictwa następuje na skutek przejęcia uczestnika przez inny podmiot, który wstępuje w ogół praw uczestnika przejmowanego. W takim przypadku wpłatę do zasobu podstawowego i udział w zasobie rezerwowym uczestnika przejmowanego zachowuje się na rzecz uczestnika przejmującego,

b) ograniczenie uczestnictwa następuje na skutek przejęcia uczestnika przez inny podmiot, który wstępuje w prawa uczestnika przejmowanego w określonym zakresie, a do wpłaty do zasobu podstawowego i do zasobu rezerwowego uczestnika przejmowanego został zastosowany tryb określony w lit. a zdanie 2.

## § 20

1. Z zastrzeżeniem ust.2 i 3, zwrotu środków, o których mowa w § 19 ust.1, z zasobu podstawowego dokonuje się w terminie 7 dni po wykonaniu zobowiązań, o których mowa w § 19 ust.1, natomiast zwrotu środków, o których mowa w § 19 ust.1, z zasobu rezerwowego dokonuje się w ramach najbliższego rozliczenia kwartalnego, o którym mowa w § 14.

2. Zwrot pożytków z papierów wartościowych następuje w dniu otrzymania tych pożytków.

3. Żądanie wycofania papierów wartościowych, o którym mowa w § 19 ust.3, jest realizowane w terminie określonym w dowodzie ewidencyjnym złożonym w celu jego realizacji przez uczestnika w

Krajowym Depozycie, nie wcześniej jednak niż w terminie określonym w ust.1. Postanowienia § 11 ust.2 i 3 stosuje się.

## § 21

Rozliczenie przewidywanych udziałów w przychodach przyszłych okresów z inwestycji bieżących, o których mowa w § 19 ust. 1, wykonywane jest z udziałów pozostałych uczestników w odpowiednim zasobie rezerwowym w stosunku do ich udziałów w tej części, a w przypadku, o którym mowa w § 19 ust.3a, również z udziału uczestnika, z którym dokonywane jest rozliczenie, odpowiadającego jego wpłacie nie podlegającej zwrotowi.

## § 22

Zwracane uczestnikowi środki o których mowa w § 19 mogą być pomniejszone o środki niezbędne do przeprowadzenia rozrachunku transakcji zawartych w związku z innymi transakcjami, dla których ten podmiot był uczestnikiem rozliczającym.

## § 23

Wpłata uczestnika do zasobu podstawowego wyodrębnionej części funduszu w okresie zawieszenia jego uczestnictwa w Krajowym Depozycie nie podlega aktualizacji, przy czym jest wykorzystywana, oraz odtwarzana na zasadach ogólnych do poziomu wpłaty w dniu zawieszenia.

## § 24

W przypadku przywrócenia statusu uczestnika po okresie zawieszenia, wymaganą wartością wpłaty uczestnika do zasobu podstawowego wyodrębnionej części funduszu będzie wartość ustalona zgodnie z § 4 ust.2 albo wartość ustalona w wyniku aktualizacji przeprowadzonej na ogólnych zasadach, w zależności od tego, która z nich będzie wartością wyższą.

## § 25

W przypadku przejścia uczestnika przez inny podmiot w danym zakresie, wysokość wpłaty podmiotu przejmującego do zasobu podstawowego określa się w wysokości ostatniej zaktualizowanej wpłaty uczestnika przejmowanego, wniesionej w zakresie objętym przejęciem, z zastrzeżeniem § 26.

## § 26

1. Wpłatę do zasobu podstawowego podmiotu przejmującego będącego uczestnikiem funduszu określa się na zasadach ogólnych, jednakże przyjmując za podstawę dane dotyczące uczestnika przejmowanego i przejmującego łącznie, z zastrzeżeniem ust.2.
2. Przy określaniu wpłaty, o której mowa w ust.1, dane dotyczące uczestnika przejmowanego uwzględnia się jedynie w zakresie objętym przejęciem.

## § 27

Rozszerzenie uczestnictwa w Krajowym Depozycie o reprezentację nowego podmiotu nie wymaga wniesienia wpłaty o której mowa w § 4 ust. 1.

## § 28

Zarząd Krajowego Depozytu przedstawia uczestnikom funduszu kwartalne i roczne sprawozdania ze swej działalności w zakresie zarządzania środkami funduszu.

## § 29

1. Regulamin wchodzi w życie dwa tygodnie po opublikowaniu przez Zarząd Krajowego Depozytu regulaminu funduszu rozliczeniowego zatwierdzonego przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd.
2. Zarząd Krajowego Depozytu w drodze uchwały określi przepisy obowiązujące w okresie niezbędnym do wprowadzania przepisów regulaminu funduszu rozliczeniowego regulujące zasady ustalania i tryb wnoszenia przez uczestników systemu depozytowo-rozliczeniowego wpłat do funduszu rozliczeniowego, oraz sposób rozliczenia wniesionych wpłat do części rezerwowej, a także sposób wykorzystania środków funduszu na spłaty kredytów zaciągniętych przez uczestników systemu depozytowo-rozliczeniowego w banku rozliczeniowym przed wejściem w życie regulaminu funduszu rozliczeniowego na rozliczenie zawartych transakcji.