



# *NAVODILA*

## *KDD ZA PORAVNAVO BORZNIH*

### *POSLOV*

### Podatki o dokumentu

<i>Ime</i>	<i>Navodila KDD za poravnavo borznih poslov</i>
<i>Klasifikacijska oznaka</i>	<i>012</i>
<i>Status</i>	<i>Veljaven</i>
<i>Verzija</i>	<i>1.3</i>
<i>Skrbnik dokumenta</i>	<i>Matjaž Titan</i>
<i>Datum veljavnosti</i>	<i>15.10.2011</i>
<i>Dostopnost</i>	<i>Javno</i>

### Sledenje

<i>Verzija</i>	<i>Datum</i>	<i>Oseba</i>	<i>Opis</i>
<i>1.0</i>	<i>19.8.2010</i>	<i>Uprava, NS</i>	<i>Besedilo, ki sta ga sprejela uprava in nadzorni svet 19.8.2010</i>
<i>1.1</i>	<i>2.12.2010</i>	<i>Uprava</i>	<i>Sklep o pričetku uporabe 23. člena navodil.</i>
<i>1.2</i>	<i>7.4.2011</i>	<i>Uprava, NS</i>	<i>Spremembe in dopolnitve, ki sta jih sprejela uprava in nadzorni svet dne 7.4.2011</i>
<i>1.3</i>	<i>29.9.2011</i>	<i>Uprava, NS</i>	<i>Spremembe, ki sta jih sprejela uprava in nadzorni svet dne 29.9.2011</i>

## KAZALO

<b>1. SPLOŠNE DOLOČBE .....</b>	<b>5</b>
Uporaba navodil .....	5
Pomen uporabljenih pojmov .....	5
Vpis podatkov o borznih poslih v poravnalni informacijski sistem .....	5
Poravnalni dan .....	6
Način obveščanja KDD .....	6
Način obveščanja poravnalnih članov .....	6
Izpolnitev denarnih obveznosti .....	6
Poravnalni račun KDD .....	6
Obračunski račun poravnalnega člana .....	7
Transakcijski račun poravnalnega člana.....	7
Način opravljanja kritnih prodaj in kritnih nakupov .....	8
Način opravljanja prodaje zaradi izvršitve zastavne pravice .....	8
Začasni izključ iz poravnalnega informacijskega sistema .....	8
<b>2. PORAVNAVA DENARNIH OBVEZNOSTI IN TERJATEV .....</b>	<b>10</b>
<b>2.1. IZRAČUN DENARNIH OBVEZNOSTI IN TERJATEV.....</b>	<b>10</b>
Višina denarne obveznosti in terjatve na podlagi posameznega borznega posla .....	10
Posebna določba za dolžniške vrednostne papirje .....	10
Obveznost poravnalnega člana neto dolžnika plačati likvidnostno rezervo .....	10
Podatki o denarni obveznosti oziroma denarni terjatvi.....	11
<b>2.2. PLAČILO DENARNIH OBVEZNOSTI IN TERJATEV .....</b>	<b>12</b>
Plačilo neto denarne obveznosti .....	12
Plačilo neto denarne terjatve.....	12
<b>2.3. POSTOPKI PRI ZAMUDI S PLAČILOM DENARNIH OBVEZNOSTI.....</b>	<b>13</b>
Plačilo neto denarne obveznosti v breme jamstvenega sklada .....	13
Kritna prodaja .....	13
<b>3. PORAVNAVA OBVEZNOSTI PRENOSA VREDNOSTNIH PAPIRJEV .....</b>	<b>14</b>
<b>3.1. PORAVNAVA OBVEZNOSTI PRENOSA VREDNOSTNIH PAPIRJEV .....</b>	<b>14</b>
Nadomestni račun .....	14
Alokacije borznih poslov.....	14
Zagotovitev stanja vrednostnih papirjev na računih končnih prodajalcev .....	14
Prenos vrednostnih papirjev zaradi poravnave borznih poslov .....	15
<b>3.2. POSTOPKI PRI ZAMUDI Z IZPOLNITVIJO OBVEZNOSTI PORAVNALNEGA ČLANA PRODAJALCA .....</b>	<b>15</b>
Uveljavljanje odgovornosti poravnalnega člana prodajalca .....	15
Obvestitev poravnalnega člana kupca in predujem poravnalnega člana prodajalca .....	15
Kritni nakup .....	16
Pogodbena kazen za zamudo .....	16
Vračilo kupnine poravnalnemu članu kupcu .....	16
Pogodbena kazen za neizpolnitev.....	17
<b>3.3. POSTOPKI PRI MANJŠIH KOLIČINAH .....</b>	<b>17</b>
Načelo proporcionalnosti.....	17
Vrnjeni vrednostni papirji v primeru odstopa .....	17

<b>3.4. POSTOPKI PRI UPNIŠKI ZAMUDI PORAVNALNEGA ČLANA KUPCA</b> .....	<b>17</b>
Naknadno posredovanje podatkov in kritna prodaja.....	17
<b>4. JAMSTVENI SKLAD</b> .....	<b>18</b>
<b>4.1. OSNOVNA GLAVNICA IN OSNOVNA PLAČILA</b> .....	<b>18</b>
Osnovna glavnica .....	18
Višina osnovnega plačila poravnalnega člana .....	18
Postopki pri pristopu novega poravnalnega člana .....	18
Postopki pri prenehanju položaja poravnalnega člana.....	19
<b>4.2. DODATNA PLAČILA</b> .....	<b>19</b>
Dodatno plačilo .....	19
<b>4.3. DELEŽI PORAVNALNIH ČLANOV</b> .....	<b>20</b>
Delež poravnalnega člana v jamstvenem skladu .....	20
Delež poravnalnega člana pri odgovornosti za izpolnitev obveznosti drugega poravnalnega člana.....	20
<b>4.4. DOPOLNILNA PLAČILA</b> .....	<b>20</b>
Dopolnilna plačila.....	20
<b>4.5. UPRAVLJANJE JAMSTVENEGA SKLADA</b> .....	<b>21</b>
<b>4.5.1. Stroški jamstvenega sklada</b> .....	<b>21</b>
Stroški jamstvenega sklada .....	21
Kritje stroškov.....	21
<b>4.5.2. Donosi jamstvenega sklada</b> .....	<b>22</b>
Redni donosi jamstvenega sklada .....	22
Izredni donosi jamstvenega sklada .....	22
<b>4.5.3. Postopki, če poravnalni član ne opravi plačila v jamstveni sklad</b> .....	<b>22</b>
Poziv za plačilo .....	22
<b>4.6. UPORABA IZPLAČIL ZA KRITJE OBVEZNOSTI</b> .....	<b>22</b>
Pravica do uporabe izplačil za kritje obveznosti poravnalnega člana .....	22
<b>5. PRENOS TERJATEV IN PREVZEM OBVEZNOSTI MED BORZNIM IN PORAVNALNIM ČLANOM</b> .....	<b>23</b>
Splošni prenos .....	23
Dodelitev in uporaba registrske kode v zvezi s posamičnimi prenosi .....	23
<b>6. PREHODNE IN KONČNE DOLOČBE</b> .....	<b>24</b>
Uveljavitev navodil in prenehanje veljavnosti prejšnjih navodil .....	24

## 1. SPLOŠNE DOLOČBE

### *Uporaba navodil*

#### 1. člen

(1) Ta navodila se uporabljajo za presojo vsebine naslednjih pravnih razmerij glede poravnave borznih poslov:

1. pravic in obveznosti KDD do poravnalnih članov,
2. pravic in obveznosti poravnalnih članov do drugih poravnalnih članov in
3. pravnih razmerij med KDD, poravnalnim članom, ki prevzame izpolnitev obveznosti borznega člana, in tem borznim članom.

(2) Ta navodila se ne uporabljajo za poravnavo borznih poslov, ki se opravlja kot dvostranska poravnava neposredno med strankama borznega posla, ne da bi bila opravljena izravnava medsebojnih terjatev strank iz več borznih poslov.

### *Pomen uporabljenih pojmov*

#### 2. člen

(1) Posamezni pojmi, uporabljeni v teh navodilih, imajo naslednji pomen:

1. **pravila** so Pravila poslovanja KDD – Centralne klirinško depotne družbe d.d., Ljubljana,
2. **sistem BPRČ** je plačilni sistem za bruto poravnavo plačil v realnem času v centralnobančnem denarju,
3. **tečaj vrednostnega papirja** je cena za en vrednostni papir.

(2) Posamezni pojmi in kratice, katerih pomen je opredeljen v pravilih oziroma v drugih navodilih, so v teh navodilih uporabljeni v enakem pomenu kot v pravilih oziroma v drugih navodilih.

### *Vpis podatkov o borznih poslih v poravnalni informacijski sistem*

#### 3. člen

(1) Podatke o posameznem borznem poslu iz prvega odstavka 91. člena pravil, ki je bil sklenjen na posamezen trgovalni dan, KDD vpiše v poravnalni informacijski sistem takoj, ko ji borza posreduje končno trgovalno poročilo.

(2) Borza mora končno trgovalno poročilo posredovati KDD najpozneje do 19.00 ure na posamezen trgovalni dan.\*

*\* Do sklepa uprave o pričetku uporabe sprememb z dne 29.9.2011 se še vedno uporablja drugi odstavek 3. člena, kot je veljal pred uveljavitvijo sprememb z dne 29.9.2011:*

(2) Borza mora končno trgovalno poročilo posredovati KDD najpozneje do 16.30 ure na posamezen trgovalni dan.

### ***Poravnalni dan***

#### 4. člen

- (1) Poravnalni dan za borzne posle, sklenjene na posamezen trgovalni dan, je dva delovna dneva po tem trgovalnem dnevu.
- (2) Pri določitvi poravnalnega dne se dan, na katerega ne deluje sistem BPRČ, šteje za nedelovni dan.

### ***Način obveščanja KDD***

#### 5. člen

- (1) Vsa obvestila, ki jih mora poravnalni član po teh navodilih oziroma po določbah pravil o poravnavi borznih poslov poslati KDD, mora poravnalni član poslati na elektronski naslov [*poravnava@kdd.si*], razen če ta navodila za posamezen primer določajo drugačen način obveščanja.
- (2) Če zaradi izpada delovanja komunikacijskih povezav ali drugih izrednih okoliščin komunikacija po elektronski poti ni mogoča, mora poravnalni član obvestilo poslati KDD po faksu.

### ***Način obveščanja poravnalnih članov***

#### 6. člen

- (1) Vsa obvestila, ki jih mora KDD po teh navodilih oziroma po določbah pravil o poravnavi borznih poslov poslati poravnalnemu članu, mora KDD poslati na elektronski naslov, ki ji ga sporoči poravnalni član, razen če ta navodila za posamezen primer določajo drugačen način obveščanja.
- (2) Če zaradi izpada delovanja komunikacijskih povezav ali drugih izrednih okoliščin komunikacija po elektronski poti ni mogoča, mora KDD obvestilo poravnalnemu članu poslati po faksu.
- (3) Če je faks poravnalnega člana izklopljen, zaseden ali v okvari, se šteje, da je poravnalni član obvestilo prejel ob uri, ko je KDD prvič poskusila poslati obvestilo po faksu.

### ***Izpolnitev denarnih obveznosti***

#### 7. člen

Izpolnitve denarnih obveznosti poravnalnih članov in KDD po teh navodilih se opravljajo s plačili prek sistema BPRČ, če ni v teh navodilih drugače določeno.

### ***Poravnalni račun KDD***

#### 8. člen

***Poravnalni račun*** je fiduciarni denarni račun KDD po prvem odstavku 94. člena pravil, prek katerega se opravljajo vplačila oziroma izplačila v zvezi s poravnavo borznih poslov iz 1. in 2. točke prvega odstavka 94. člena pravil.

### ***Obračunski račun poravnalnega člana***

#### 9. člen

***Obračunski račun poravnalnega člana*** je denarni račun poravnalnega člana, ki ga vodi Banka Slovenije in v dobro oziroma v breme katerega se opravljajo naslednja vplačila oziroma izplačila:

1. vplačila oziroma izplačila zaradi izpolnitve neto denarnih obveznosti in neto denarnih terjatev poravnalnega člana,
2. če poravnalni član krši obveznost plačila neto denarne obveznosti:
  - izplačila zaradi izpolnitve obveznosti poravnalnega člana za plačilo zamudnih obresti,
  - vplačila morebitnega presežka kupnine, dosežene s kritno prodajo,
3. če poravnalni član krši obveznost prodajalca zagotoviti pogoje za poravnavo obveznosti prenosa vrednostnih papirjev:
  - izplačila zaradi izpolnitve obveznosti poravnalnega člana povrniti izdatke kritnega nakupa, skupaj z zakonskimi zamudnimi obrestmi,
  - izplačila zaradi izpolnitve obveznosti poravnalnega člana za plačilo pogodbene kazni za zamudo, skupaj z morebitnimi zakonskimi zamudnimi obrestmi,
  - izplačila zaradi izpolnitve obveznosti poravnalnega člana povrniti znesek kupnine, za katerega je bil bremenjen jamstveni sklad, skupaj z zakonskimi zamudnimi obrestmi,
  - izplačila zaradi izpolnitve obveznosti poravnalnega člana za plačilo pogodbene kazni za neizpolnitev, skupaj z morebitnimi zakonskimi zamudnimi obrestmi,
4. vplačila zaradi plačila pogodbene kazni za zamudo oziroma za neizpolnitev,
5. če poravnalni član krši obveznost kupca zagotoviti pogoje za poravnavo obveznosti prenosa vrednostnih papirjev: vplačila zaradi plačila kupnine, dosežene s kritno prodajo,
6. če KDD opravi prodajo vrednostnih papirjev poravnalnega člana zaradi uresničitve zastavne pravice iz 105. oziroma 118. člena pravil: vplačila morebitnega presežka kupnine, dosežene s prodajo.

### ***Transakcijski račun poravnalnega člana***

#### 10. člen

(1) ***Transakcijski račun poravnalnega člana*** je denarni račun poravnalnega člana, ki ima položaj borznoposredniške družbe, ki ga vodi banka in v dobro oziroma v breme katerega se opravljajo naslednja vplačila oziroma izplačila:

1. izplačila zaradi izpolnitve obveznosti poravnalnega člana opraviti osnovno, dodatno ali dopolnilno plačilo v jamstveni sklad ter vplačila zaradi vračila teh plačil,
2. vplačila pripadajočih donosov jamstvenega sklada,
3. če KDD opravi prodajo vrednostnih papirjev poravnalnega člana zaradi uresničitve zastavne pravice iz 133. člena pravil: vplačila morebitnega presežka kupnine, dosežene s prodajo.

(2) Če je poravnalni član banka, se določbe teh pravil o transakcijskem računu poravnalnega člana smiselno uporabljajo tudi za poravnalni račun, ki ga za tega poravnalnega člana vodi Banka Slovenije.

### ***Način opravljanja kritnih prodaj in kritnih nakupov***

#### 11. člen

(1) KDD pri opravljanju kritne prodaje oziroma kritnega nakupa zasleduje sledeča cilja:

1. opraviti kritno prodajo oziroma kritni nakup čim ugodneje,
2. opraviti kritno prodajo oziroma kritni nakup čim hitreje.

(2) Nobeden izmed ciljev iz prvega odstavka tega člena nima *a priori* prednosti pred drugim, temveč KDD v vsakem konkretnem položaju glede na vse tedaj znane okoliščine ter ob upoštevanju interesov vseh prizadetih in ob upoštevanju interesa, da poravnava borznih poslov poteka čim bolj zanesljivo, odloči, kateri izmed ciljev iz prvega odstavka tega člena ima prednost pred drugim, če obeh ciljev v konkretnem položaju ni moč zasledovati v enaki meri.

(3) KDD se sme ob upoštevanju določil iz prvega in drugega odstavka tega člena odločiti za katerega koli izmed sledečih načinov prodaje oziroma nakupa, kakor tudi za katero koli kombinacijo naštetih načinov:

1. prodaja oziroma nakup na organiziranem trgu,
2. prodaja oziroma nakup na javni dražbi,
3. prodaja oziroma nakup na podlagi zbiranja zavezujočih ali nezavezujočih ponudb,
4. neposredna prodaja oziroma neposredni nakup.

### ***Način opravljanja prodaje zaradi izvršitve zastavne pravice***

#### 12. člen

(1) Če so predmet zastavne pravice iz 105., 118. oziroma 133. člena pravil vrednostni papirji, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, KDD prodajo vrednostnih papirjev zaradi uresničitve zastavne pravice opravi ob smiselni uporabi 47. člena ZNVP.

(2) Če so predmet zastavne pravice iz 105., 118. oziroma 133. člena pravil vrednostni papirji, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu, KDD prodajo vrednostnih papirjev zaradi uresničitve zastavne pravice opravi ob smiselni uporabi drugega odstavka 167. člena Stvarnopravnega zakonika ter 11. člena teh navodil.

(3) Če pride neodvisno od izvrševanja zastavne pravice do izpolnitve terjatve, v zvezi s katero se zastavna pravica izvršuje, KDD izvrševanje zastavne pravice zaustavi in zastavno pravico izbriše, če je postopek izvrševanja zastavne pravice še mogoče zaustaviti takrat, ko je KDD obveščena o izpolnitvi.

### ***Začasni izklop iz poravnalnega informacijskega sistema***

#### 13. člen

(1) Poravnalnega člana, ki do dospelosti:

1. ne plača neto denarne obveznosti ali likvidnostne rezerve ali
2. ne alocira borznega posla ali
3. ne opravi plačila v jamstveni sklad,

lahko KDD začasno izklopi iz poravnalnega informacijskega sistema.

(2) Poravnalnega člana, ki ne zagotovi zadostne količine ustreznih vrednostnih papirjev na računih končnih prodajalcev, lahko KDD s pričetkom naslednjega dne po dnevu dospelosti takšne obveznosti začasno izklopi iz poravnalnega informacijskega sistema.

(3) KDD se o začasnem izklopu in o okoliščinah kršitve obveznosti predhodno posvetuje s poravnalnim članom, na katerega se začasni izklop nanaša. Pri odločanju o začasnem izklopu KDD poleg same kršitve obveznosti poravnalnega člana upošteva tudi vidik ustreznega upravljanja s tveganji.

(4) V primeru začasnega izklopa iz prvega ali drugega odstavka tega člena KDD poravnalnega člana ponovno vklopi v poravnalni informacijski sistem, ko odpadejo razlogi, ki so narekovali začasni izklop.

## 2. PORAVNAVA DENARNIH OBVEZNOSTI IN TERJATEV

### 2.1. IZRAČUN DENARNIH OBVEZNOSTI IN TERJATEV

#### *Višina denarne obveznosti in terjatve na podlagi posameznega borznega posla*

##### 14. člen

(1) Denarna terjatev poravnalnega člana prodajalca in denarna obveznost poravnalnega člana kupca na podlagi posameznega borznega posla je enaka kupnini, ki je predmet tega posla.

(2) Če se tečaj vrednostnega papirja izraža v denarnem znesku, je kupnina, ki je predmet tega borznega posla, na dve decimalni mesti zaokrožen zmnožek:

1. količine vrednostnih papirjev, ki so predmet tega posla, in
2. tečaja.

(3) Če se tečaj dolžniškega vrednostnega papirja izraža v odstotku od glavnice, je kupnina, ki je predmet tega borznega posla, na dve decimalni mesti zaokrožen zmnožek:

1. količine vrednostnih papirjev, ki so predmet tega posla,
2. višine glavnice, ki je inkorporirana v vrednostnem papirju, in
3. tečaja.

(4) Če se glavnica dolžniškega vrednostnega papirja izplačuje v anuitetah, se višina glavnice, ki je inkorporirana v vrednostnem papirju, izračuna kot seštevek delov glavnice, inkorporiranih v anuitetah, ki se prenašajo na novega imetnika skupaj s prenosom tega dolžniškega vrednostnega papirja.

(5) Če je glavnica dolžniškega vrednostnega papirja izražena v tuji valuti, se preračuna v eure po tečaju te tuje valute, ki velja na dan sklenitve borznega posla, katerega predmet je ta vrednostni papir.

#### *Posebna določba za dolžniške vrednostne papirje*

##### 15. člen

(1) Ne glede na 14. člen teh navodil je v primeru, če je predmet borznega posla dolžniški vrednostni papir, pri katerem se glavnica obrestuje, denarna terjatev poravnalnega člana prodajalca in denarna obveznost poravnalnega člana kupca na podlagi posameznega borznega posla enaka kupnini, ki je predmet tega posla, povečani za na dve decimalni mesti zaokrožene natečene obresti.

(2) Natečene obresti so obresti iz dolžniškega vrednostnega papirja, pravica do katerih se skupaj s prenosom tega vrednostnega papirja prenese na novega imetnika, po vsebini pa se nanašajo na čas do vključno dneva sklenitve borznega posla.

#### *Obveznost poravnalnega člana neto dolžnika plačati likvidnostno rezervo*

##### 16. člen

(1) Poravnalni član neto dolžnik mora plačati likvidnostno rezervo v višini razlike med:

1. višino njegove neto denarne obveznosti na eni strani ter
2. vsoto 25% osnovne glavnice jamstvenega sklada in dodatnega plačila tega poravnalnega člana v jamstveni sklad na drugi strani,

razen če ta razlika ne presega 50 EUR oziroma je negativna.

(2) Pri izračunu iz prvega odstavka tega člena se:

1. za trgovalne dneve do vključno 30. januarja tekočega leta upošteva osnovna glavnica preteklega leta, za trgovalne dneve od vključno 31. januarja dalje pa osnovna glavnica tekočega leta,
2. za trgovalne dneve do vključno četrtega delovnega dne v mesecu upošteva dodatno plačilo za pretekli mesec, za trgovalne dneve od vključno petega delovnega dne v mesecu dalje pa dodatno plačilo za tekoči mesec.

### ***Podatki o denarni obveznosti oziroma denarni terjatvi***

#### 17. člen\*

(1) KDD mora do 9.00 ure naslednjega delovnega dne po posameznem trgovalnem dnevu poravnalnemu članu zagotoviti podatke o:

1. višini njegove neto denarne obveznosti oziroma neto denarne terjatve za pretekli trgovalni dan, izračunane na podlagi podatkov iz 14. člena teh navodil o višini denarnih obveznosti in terjatev iz posameznih njegovih borznih poslov,
2. višini morebitne likvidnostne rezerve, ki jo je poravnalni član dolžan plačati.

(2) Poravnalni član lahko reklamira napako v podatkih iz prvega odstavka tega člena najpozneje do 12.30 ure istega dne, kot mu je KDD zagotovila podatke o njihovi višini. Spremembe denarnih obveznosti in denarnih terjatev zaradi odprave napake se upoštevajo pri prvem naslednjem izračunu denarnih obveznosti oziroma denarnih terjatev.

(3) Določba drugega odstavka se smiselno uporablja tudi v primeru, ko napaka ni reklamirana, ampak jo ugotovi KDD sama.

*\* Do sklepa uprave o pričetku uporabe sprememb z dne 29.9.2011 se še vedno uporablja 17. člen, kot je veljal pred uveljavitvijo sprememb z dne 29.9.2011:*

(1) KDD mora do 16.45 ure posameznega trgovalnega dne poravnalnemu članu zagotoviti podatke o:

1. višini njegove neto denarne obveznosti oziroma neto denarne terjatve za ta trgovalni dan, izračunane na podlagi podatkov iz 14. člena teh navodil o višini denarnih obveznosti in terjatev iz posameznih njegovih borznih poslov,
2. višini morebitne likvidnostne rezerve, ki jo je poravnalni član dolžan plačati.

(2) Poravnalni član lahko reklamira napako v podatkih iz prvega odstavka tega člena najpozneje do 12.30 ure naslednjega dne po trgovalnem dnevu.

(3) Če je bila napaka v izračunu reklamirana na trgovalni dan do 17.30 ure, KDD do naslednjega dne po trgovalnem dnevu do 9.00 ure opravi nov izračun in dotične poravnalne člane o tem obvesti. Nov izračun iz tretjega odstavka tega člena ne vpliva na izračun likvidnostne rezerve.

(4) Če je bila napaka v izračunu reklamirana po 17.30 uri na trgovalni dan, se spremembe denarnih obveznosti in denarnih terjatev upoštevajo pri izračunu denarnih obveznosti oziroma denarnih terjatev za naslednji trgovalni dan.

(5) Določbe drugega, tretjega in četrtega odstavka se smiselno uporabljajo tudi v primeru, ko napaka ni reklamirana, ampak jo ugotovi KDD sama.

## **2.2. PLAČILO DENARNIH OBVEZNOSTI IN TERJATEV**

### ***Plačilo neto denarne obveznosti***

#### 18. člen

(1) Poravnalni član neto dolžnik mora plačati svojo neto denarno obveznost na poravnalni dan do 11.00 ure.

(2) Če ima poravnalni član neto dolžnik obveznost plačila likvidnostne rezerve, jo mora plačati do 12.30 ure istega dne, kot mu je KDD zagotovila podatke o njeni višini. V primeru plačila likvidnostne rezerve se temu ustrezno zmanjša obveznost poravnalnega člana neto dolžnika iz prvega odstavka tega člena.\*

(3) Poravnalni član neto dolžnik mora plačati svoje obveznosti iz prvega in drugega odstavka tega člena v breme svojega obračunskega računa in v dobro poravnalnega računa KDD.

*\* Do sklepa uprave o pričetku uporabe sprememb z dne 29.9.2011 se še vedno uporablja drugi odstavek 18. člena, kot je veljal pred uveljavitvijo sprememb z dne 29.9.2011:*

(2) Če ima poravnalni član neto dolžnik obveznost plačila likvidnostne rezerve, jo mora plačati do 9.15 ure naslednjega delovnega dne po trgovalnem dnevu, v zvezi s katerim je bila izračunana. V primeru plačila likvidnostne rezerve se temu ustrezno zmanjša obveznost poravnalnega člana neto dolžnika iz prvega odstavka tega člena.

### ***Plačilo neto denarne terjatve***

#### 19. člen

(1) KDD mora plačati poravnalnemu članu neto upniku njegovo denarno terjatev na poravnalni dan do 13.00 ure.

(2) KDD ima pravico, da namesto izplačila poravnalnemu članu neto upniku po prvem odstavku tega člena sredstva uporabi za kritje zapadlih neporavnanih obveznosti, ki bi jih ta poravnalni član imel do KDD ali do drugih oseb v zvezi z udeležbo v sistemu vodenja računov nematerializiranih vrednostnih papirjev oziroma v poravnalnem sistemu.

## 2.3. POSTOPKI PRI ZAMUDI S PLAČILOM DENARNIH OBVEZNOSTI

### *Plačilo neto denarne obveznosti v breme jamstvenega sklada*

#### 20. člen

- (1) Če poravnalni član neto dolžnik na poravnalni dan do 11.00 ure ne plača svoje neto denarne obveznosti, KDD manjkajoča sredstva do 13.00 ure na ta dan zagotovi v breme jamstvenega sklada.
- (2) KDD o bremenitvi jamstvenega sklada nemudoma obvesti poravnalnega člana neto dolžnika, ki je kršil svojo obveznost plačila neto denarne obveznosti, ter ga opozori, da lahko KDD že z naslednjim delovnim dnevom začne s kritno prodajo in izvrševanjem zastavne pravice iz prvega odstavka 105. člena pravil.

### *Kritna prodaja*

#### 21. člen

- (1) Kritno prodajo KDD lahko opravlja glede vrednostnih papirjev, ki so predmet nakupnih borznih poslov poravnalnega člana v zamudi, katerih poravnava se opravi na isti poravnalni dan ter glede tistih vrednostnih papirjev, ki so predmet nakupnih borznih poslov poravnalnega člana v zamudi, sklenjenih za lastni račun, katerih poravnava se opravi na kasnejši poravnalni dan. Vrednostne papirje, ki bodo predmet kritne prodaje, KDD ob izvrševanju nalogov za prenos vrednostnih papirjev zaradi poravnave borznih poslov namesto v dobro računa končnega kupca prenese v dobro fiduciarnega računa KDD za kritno prodajo.
- (2) Če KDD opravi kritno prodajo, o njej obvesti poravnalnega člana neto dolžnika, ki je bil v zamudi s plačilom obveznosti, ter mu posreduje obračun kritne prodaje.
- (3) Čisti izkupiček kritne prodaje KDD nameni za kritje neto denarne obveznosti poravnalnega člana neto dolžnika oziroma za kritje njegove obveznosti povrniti znesek, za katerega je bil bremenjen jamstveni sklad, skupaj z zakonskimi zamudnimi obrestmi. Morebitni presežek čistega izkupička nad višino obveznosti KDD nakaže poravnalnemu članu neto dolžniku.
- (4) Če pride neodvisno od izvrševanja kritne prodaje do plačila terjatve, v zvezi s katero se kritna prodaja izvršuje, KDD izvrševanje kritne prodaje zaustavi in vrednostne papirje prenese v dobro računa končnega kupca, če je postopek izvrševanja kritne prodaje še mogoče zaustaviti takrat, ko je KDD obveščena o plačilu.

### **3. PORAVNAVA OBVEZNOSTI PRENOSA VREDNOSTNIH PAPIRJEV**

#### **3.1. PORAVNAVA OBVEZNOSTI PRENOSA VREDNOSTNIH PAPIRJEV**

##### ***Nadomestni račun***

###### **22. člen**

Za primer, če je v končnem trgovalnem poročilu kot račun končnega prodajalca oziroma kupca vnesen račun, ki v centralnem registru ne obstaja, KDD v poravnalni informacijski sistem vnese:

1. šifro nadomestnega računa, ki se v takem primeru uporabi v zvezi s trgovanjem za lastni račun,
2. šifro nadomestnega računa, ki se v takem primeru uporabi v zvezi s trgovanjem za račun strank.

##### ***Alokacije borznih poslov***

###### **23. člen**

(1) Poravnalni član mora svoj borzni posel ustrezno alocirati (112. člen pravil) do konca trgovanja naslednji delovni dan po sklenitvi posla. Če naslednji delovni dan po sklenitvi posla ni trgovalni dan, je pa poravnalni dan, mora poravnalni član borzni posel ustrezno alocirati na ta dan do ure, do katere se sicer trguje na trgovalni dan.

(2) Po poteku roka iz prvega odstavka tega člena in do poravnalnega dne do 11.00 ure poravnalni član alokacije ne more več opraviti tako, da v poravnalni sistem sam vnese šifre ustreznih računov, temveč jih lahko opravi na način, da jih sporoči KDD in jih KDD vnese v poravnalni informacijski sistem. Odgovornost za ustreznost podatkov o šifrah računov končnih prodajalcev in končnih kupcev pri tem v celoti ostaja na poravnalnem članu.

##### ***Zagotovitev stanja vrednostnih papirjev na računih končnih prodajalcev***

###### **24. člen**

(1) Poravnalni član prodajalec mora zagotoviti zadostno količino ustreznih vrednostnih papirjev na računih končnih prodajalcev na poravnalni dan do 11.00 ure.

(2) Sledeči vpisi o pravicah tretjih oziroma o drugih pravnih dejstvih na vrednostnih papirjih so takšne narave, da ob prenosu vrednostnih papirjev na končnega kupca prenehajo (peti odstavek 114. člena pravil):

1. če je bil borzni posel sklenjen zaradi izvršitve zastavne pravice, pridobljene izven postopka sodne ali davčne izvršbe: vse pravice tretjih ter vsa druga pravna dejstva s slabšim vrstnim redom od zastavne pravice, ter sama zastavna pravica, ki se izvršuje, razen če je v centralnem registru vpisana začasna odredba na prepoved izvršitve te zastavne pravice,
2. če je bil borzni posel sklenjen zaradi izvršitve sklepa sodišča o izvršbi na vrednostne papirje za izterjavo denarne terjatve, pod pogojem, da je v centralnem registru vpisan pravnomočen sklep sodišča o taki izvršbi: vse pravice tretjih ter vsa druga pravna dejstva, ne glede na njihov vrstni red v primerjavi z vrstnim redom te sodne izvršbe, ter sama sodna izvršba, ki se izvršuje,
3. če je bil borzni posel sklenjen zaradi izvršitve sklepa davčnega organa o izvršbi, pod pogojem, da je v centralnem registru vpisana ta davčna izvršba:

- prepoved razpolaganja, ne glede na njen vrstni red v primerjavi z vrstnim redom te davčne izvršbe,
- sodna izvršba na vrednostne papirje za izterjavo denarne terjatve in druga davčna izvršba s slabšim vrstnim redom od te davčne izvršbe,
- vsa ostala druga pravna dejstva, ne glede na njihov vrstni red v primerjavi z vrstnim redom te davčne izvršbe, ter
- sama davčna izvršba, ki se izvršuje.

### ***Prenos vrednostnih papirjev zaradi poravnave borznih poslov***

#### 25. člen

KDD mora izvršiti vse naloge za prenos vrednostnih papirjev zaradi poravnave borznih poslov v skladu s 115. in 116. členom pravil na poravnalni dan do 15.00 ure.

## **3.2. POSTOPKI PRI ZAMUDI Z IZPOLNITVIJO OBVEZNOSTI PORAVNALNEGA ČLANA PRODAJALCA**

### ***Uveljavljanje odgovornosti poravnalnega člana prodajalca***

#### 26. člen

(1) KDD lahko uveljavi odgovornost poravnalnega člana prodajalca, če ta v zvezi s posameznim prodajnim poslom ne zagotovi zadostne količine ustreznih vrednostnih papirjev na računu končnega prodajalca na poravnalni dan do 11.00 ure.

(2) KDD mora uveljaviti odgovornost poravnalnega člana prodajalca, če ta v zvezi s posameznim prodajnim poslom ne zagotovi zadostne količine ustreznih vrednostnih papirjev na računu končnega prodajalca in KDD zaradi tega ne more izvršiti prenosa po 115. oziroma 116. členu pravil na poravnalni dan do 15.00 ure.

### ***Obvestitev poravnalnega člana kupca in predujem poravnalnega člana prodajalca***

#### 26.a člen

(1) Ko prične KDD uveljavljati odgovornost poravnalnega člana prodajalca, ker ta v zvezi s posameznim prodajnim poslom ni zagotovil zadostne količine ustreznih vrednostnih papirjev na računu končnega prodajalca:

1. o tem nemudoma obvesti poravnalnega člana kupca ter ga pozove, naj se izjasni, ali pri nakupu vrednostnih papirjev vztraja ali od njega odstopa,
2. pozove poravnalnega člana prodajalca, da nemudoma plača predujem za kritje stroškov kritnega nakupa oziroma za vračilo kupnine poravnalnemu članu kupcu, v primeru, da bi ta od nakupa odstopil, in sicer v višini 110% denarne terjatve, ki jo je imel iz borznega posla, v zvezi s katerim ni izpolnil svoje obveznosti zagotovitve vrednostnih papirjev.

(2) Če poravnalni član prodajalec v skladu s pravili sam naknadno prenese vrednostne papirjev dobro fiduciarnega računa za kritni nakup, KDD o tem obvesti poravnalnega člana kupca, vrednostne papirje prenese v dobro računa končnega kupca ter poravnalnemu članu prodajalcu vrne morebitni plačani predujem.

### ***Kritni nakup***

#### 27. člen

- (1) KDD opravi kritni nakup v breme prejetega predujma, v morebitnem presežku oziroma v primeru, če poravnalni član prodajalec predujma ni plačal, pa v breme sredstev jamstvenega sklada.
- (2) O opravljenem kritnem nakupu KDD obvesti poravnalnega člana prodajalca in poravnalnega člana kupca, poravnalnemu članu prodajalcu pa posreduje tudi obračun kritnega nakupa. Vrednostne papirje, pridobljene s kritnim nakupom, KDD prenese v dobro računa končnega kupca, poravnalnemu članu prodajalcu pa izplača morebitni preostanek predujma po izpolnitvi vseh obveznosti do poravnalnega člana kupca.
- (3) Če med izvrševanjem kritnega nakupa poravnalni član kupec izjavi, da od nakupa vrednostnih papirjev odstopa, KDD izvrševanje kritnega nakupa zaustavi, če je to še mogoče takrat, ko KDD prejme izjavo poravnalnega člana kupca, sicer pa KDD odstopa ne dovoli.

### ***Pogodbena kazen za zamudo***

#### 28. člen

- (1) Poziv za plačilo pogodbene kazni za zamudo KDD posreduje poravnalnemu članu prodajalcu še istega dne, poravnalni član prodajalec pa jo mora plačati naslednji delovni dan po poravnalnem dnevu.
- (2) KDD po tem, ko so zagotovljena sredstva za izplačilo pogodbene kazni poravnalnemu članu kupcu, le-to nakaže v dobro obračunskega računa poravnalnega člana kupca.
- (3) Če poravnalni član kupec po prejemu pogodbene kazni iz prvega odstavka tega člena odstopi od nakupa vrednostnih papirjev, se izplačilo pogodbene kazni za zamudo šteje za delno izplačilo pogodbene kazni za neizpolnitev.

### ***Vračilo kupnine poravnalnemu članu kupcu***

#### 29. člen

- (1) Če poravnalni član kupec od nakupa vrednostnih papirjev odstopi, mu KDD naslednji delovni dan vrne pripadajočo kupnino z zakonskimi zamudnimi obrestmi v breme prejetega predujma, v morebitnem presežku oziroma v primeru, če poravnalni član prodajalec predujma ni plačal, pa v breme sredstev jamstvenega sklada.
- (2) Morebitni preostanek predujma po izpolnitvi vseh obveznosti do poravnalnega člana kupca KDD vrne poravnalnemu članu prodajalcu.

### ***Pogodbena kazen za neizpolnitev***

#### 30. člen

(1) Poziv za plačilo pogodbene kazni za neizpolnitev KDD posreduje poravnalnemu članu prodajalca najpozneje naslednji dan po odstopu poravnalnega člana kupca, poravnalni član prodajalec pa jo mora plačati najpozneje naslednji delovni dan po prejemu poziva.

(2) KDD po tem, ko so zagotovljena sredstva za izplačilo pogodbene kazni poravnalnemu članu kupcu, leto nakaže v dobro obračunskega računa poravnalnega člana kupca.

### **3.3. POSTOPKI PRI MANJŠIH KOLIČINAH**

#### ***Načelo proporcionalnosti***

#### 31. člen

(1) V primeru, da na računu končnega prodajalca ustreznih vrednostnih papirjev ni v zadostni količini za izvršitev vseh prenosov vrednostnih papirjev, ki naj bi se opravili v breme tega računa in v dobro različnih računov končnih kupcev, se šteje, da so vrednostni papirji za vsak prenos, ki naj bi se opravil v breme tega računa, zagotovljeni v enakem deležu.

(2) Pri izračunu količine vrednostnih papirjev, ki so zagotovljeni za vsak posamezni prenos, se upošteva zaokroževanje navzdol in pravilo največjih ostankov.

#### ***Vrnjeni vrednostni papirji v primeru odstopa***

#### 32. člen

Če je poravnalni član kupec vztrajal pri obravnavi borznega posla kot celote, kasneje pa je od nakupa odstopil, se lahko vrednostni papirji, ki jih je poravnalni član kupec prenesel v dobro fiduciranega računa za kritni nakup, uporabijo za kritno prodajo.

### **3.4. POSTOPKI PRI UPNIŠKI ZAMUDI PORAVNALNEGA ČLANA KUPCA**

#### ***Naknadno posredovanje podatkov in kritna prodaja***

#### 33. člen

(1) Če poravnalni član kupec v zvezi s posameznim nakupnim poslom ne izpolni svoje obveznosti iz 23. člena teh navodil, ga KDD pozove, naj jo v primernem dodatnem roku izpolni na način, da KDD sporoči podatke, potrebne za prenos vrednostnih papirjev v dobro računov končnih kupcev.

(2) Če poravnalni član kupec svoje obveznosti ne izpolni niti v primernem dodatnem roku na način, določen v prvem odstavku tega člena, KDD vrednostne papirje proda.

(3) O prodaji iz drugega odstavka tega člena KDD obvesti poravnalnega člana kupca in mu posreduje obračun opravljene prodaje. Čisti izkupiček od prodaje KDD nakaže v dobro obračunskega računa poravnalnega člana kupca.

## 4. JAMSTVENI SKLAD

### 4.1. OSNOVNA GLAVNICA IN OSNOVNA PLAČILA

#### *Osnovna glavnica*

##### 34. člen

- (1) Osnovna glavnica se za posamezno leto izračuna kot polovica povprečnega dnevnega zneska neto denarne obveznosti v preteklem letu, pomnoženi s številom poravnalnih članov na začetku leta.
- (2) Povprečni dnevni znesek neto denarne obveznosti na posamezen trgovalni dan je enak vsoti vseh neto denarnih obveznosti na ta dan, deljen s številom poravnalnih članov neto dolžnikov na ta dan.
- (3) Povprečni dnevni znesek neto denarne obveznosti v posameznem letu je enak vsoti povprečnih dnevnih zneskov neto denarnih obveznosti na posamezne trgovalne dni v tem letu, deljeni s številom trgovalnih dni v tem letu.
- (4) Osnovno glavnico za posamezno leto KDD izračuna na začetku tega leta in se med letom ne spreminja.

#### *Višina osnovnega plačila poravnalnega člana*

##### 35. člen

- (1) Višina osnovnega plačila poravnalnega člana se izračuna kot količnik med osnovno glavnico in številom poravnalnih članov.
- (2) KDD mora poravnalne člane obvestiti o višini osnovnega plačila na začetku leta.
- (3) Če je višina osnovnega plačila po prvem odstavku tega člena višja od zadnje prejšnje višine osnovnega plačila, mora poravnalni član v jamstveni sklad plačati ustrezno razliko do 31. januarja.
- (4) Če je višina osnovnega plačila po prvem odstavku tega člena nižja od zadnje prejšnje višine osnovnega plačila, mora KDD poravnalnemu članu izplačati ustrezno razliko do 31. januarja.

#### *Postopki pri pristopu novega poravnalnega člana*

##### 36. člen

- (1) Če KDD sklene pogodbe o pristopu k poravnalnemu sistemu z novim poravnalnim članom, izračuna novo višino osnovnih plačil poravnalnih članov ob upoštevanju spremenjenega števila poravnalnih članov ter o novi višini obvesti poravnalne člane.
- (2) Nov poravnalni član mora znesek osnovnega plačila plačati v osmih dneh po prejemu obvestila iz prvega odstavka tega člena.
- (3) Nov izračun osnovnih plačil velja od prvega dne naslednjega meseca po tem, ko nov poravnalni član opravi plačilo iz drugega odstavka tega člena.
- (4) KDD mora drugim poravnalnim članom iz jamstvenega sklada izplačati znesek v višini razlike med prejšnjo višino njihovih osnovnih plačil in novo izračunano višino najpozneje tretji delovni dan v mesecu, v katerem prične veljati nov izračun osnovnih plačil.

### ***Postopki pri prenehanju položaja poravnalnega člana***

#### **37. člen**

- (1) Če poravnalnemu članu preneha položaj poravnalnega člana, mora KDD izračunati novo višino osnovnih plačil poravnalnih članov ob upoštevanju spremenjenega števila poravnalnih članov ter o novi višini obvestiti preostale poravnalne člane.
- (2) Preostali poravnalni člani morajo znesek v višini razlike med novo izračunano višino njihovih osnovnih plačil in prejšnjo višino plačati v osmih dneh po prejemu obvestila iz prvega odstavka tega člena.
- (3) Nov izračun osnovnih plačil velja od poznejšega izmed naslednjih dni:
  1. dan, ko začne učinkovati izjava poravnalnega člana o izstopu,
  2. prvi dan naslednjega meseca po tem, ko vsi preostali poravnalni člani opravijo plačilo iz drugega odstavka tega člena.
- (4) KDD mora poravnalnemu članu, ki mu je ta položaj prenehal, iz jamstvenega sklada izplačati znesek v višini osnovnega plačila najpozneje tretji delovni dan v mesecu, v katerem prične veljati nov izračun osnovnih plačil.

## **4.2. DODATNA PLAČILA**

### ***Dodatno plačilo***

#### **38. člen**

- (1) Dodatna plačila posameznega poravnalnega člana se izračunavajo za koledarski mesec.
- (2) Dodatno plačilo posameznega poravnalnega člana za posamezni koledarski mesec se izračuna kot razlika med:
  1. vsoto neto denarnih obveznosti tega člana v preteklem mesecu, deljeni s številom trgovalnih dni tega člana v tem mesecu,
  2. višino osnovnega plačila tega člana v jamstvenem skladu.
- (3) KDD o višini dodatnih plačil poravnalnih članov za posamezni mesec obvesti poravnalne člane v začetku meseca.
- (4) Če je novo izračunana višina dodatnega plačila poravnalnega člana večja od zadnje prejšnje višine njegovega dodatnega plačila, mora poravnalni član razliko vplačati do petega delovnega dne v tem mesecu.
- (5) Če je novo izračunana višina dodatnega plačila poravnalnega člana manjša od zadnje prejšnje višine njegovega dodatnega plačila, mora KDD razliko poravnalnemu članu izplačati do petega delovnega dne v tem mesecu.
- (6) V primeru prenehanja položaja poravnalnega člana KDD temu članu izplača dodatno plačilo hkrati z izplačilom osnovnega plačila, če ni bilo po prejšnjih določbah tega člena izplačano že prej.

#### 4.3. DELEŽI PORAVNALNIH ČLANOV

##### *Delež poravnalnega člana v jamstvenem skladu*

###### 39. člen

(1) Delež poravnalnega člana v osnovni glavnici je enak na štiri decimalna mesta zaokroženemu razmerju med:

1. dejansko opravljenim osnovnim plačilom tega poravnalnega člana,
2. vsoto vseh dejansko opravljenih osnovnih plačil.

(2) Delež poravnalnega člana v dodatnih plačilih je enak na štiri decimalna mesta zaokroženemu razmerju med:

1. dejansko opravljenim dodatnim plačilom tega poravnalnega člana,
2. vsoto vseh dejansko opravljenih dodatnih plačil.

(3) Delež poravnalnega člana v jamstvenem skladu je enak na štiri decimalna mesta zaokroženemu razmerju med:

1. vsoto dejansko opravljenega osnovnega in dodatnega plačila tega poravnalnega člana,
2. vsoto vseh dejansko opravljenih osnovnih in dodatnih plačil.

(4) Pri izračunu deleža poravnalnega člana v jamstvenem skladu se šteje, da so bila vplačila in izplačila zaradi pristopa novega poravnalnega člana ali prenehanja položaja poravnalnega člana opravljena na dan, ko je začel veljati novi izračun, vplačila in izplačila zaradi spremenjene višine dodatnih plačil pa na dan njihove dospelosti (peti delovni dan v mesecu).

##### *Delež poravnalnega člana pri odgovornosti za izpolnitev obveznosti drugega poravnalnega člana*

###### 40. člen

Delež poravnalnega člana pri odgovornosti za izpolnitev obveznosti drugega poravnalnega člana je enak na štiri decimalna mesta zaokroženemu razmerju med:

1. deležem poravnalnega člana v jamstvenem skladu in
2. vsoto vseh deležev poravnalnih članov v jamstvenem skladu, zmanjšano za delež poravnalnega člana, čigar obveznost je predmet odgovornosti.

#### 4.4. DOPOLNILNA PLAČILA

##### *Dopolnilna plačila*

###### 41. člen

(1) Če je v breme jamstvenega sklada opravljeno ali grozi, da bo opravljeno izplačilo na podlagi odgovornosti drugih poravnalnih članov za izpolnitev obveznosti posameznega poravnalnega člana, in se zaradi tega izplačila stanje jamstvenega sklada zniža ali grozi, da se bo znižalo pod 75% osnovne glavnice, morajo drugi poravnalni člani opraviti dopolnilna plačila v jamstveni sklad, tako da stanje jamstvenega

sklada doseže 75% osnovne glavnice oziroma da bi dosegalo 75% osnovne glavnice, tudi če bi se grožnja uresničila.

(2) Dopolnilno plačilo, ki odpade na posameznega poravnalnega člana, je sorazmerno deležu tega poravnalnega člana pri odgovornosti za izpolnitev obveznosti drugega poravnalnega člana.

(3) Poziv za dopolnilna plačila KDD poravnalnim članom posreduje nemudoma po izplačilu oziroma nastanku grožnje iz prvega odstavka tega člena, poravnalni člani pa morajo dopolnilna plačila opraviti naslednji delovni dan po prejemu poziva do 9.15 ure.

(4) Ko je v jamstveni sklad opravljeno plačilo zaradi poplačila obveznosti poravnalnega člana, nastale v trenutku izplačila iz jamstvenega sklada, tako da stanje jamstvenega sklada brez upoštevanja dopolnilnih plačil preseže 75% osnovne glavnice, KDD dopolnilna plačila vrne poravnalnim članom. KDD dopolnilna plačila poravnalnim članom vrne tudi v primeru, če se grožnja iz prvega odstavka tega člena ne uresniči.

## **4.5. UPRAVLJANJE JAMSTVENEGA SKLADA**

### **4.5.1. Stroški jamstvenega sklada**

#### ***Stroški jamstvenega sklada***

42. člen

(1) Stroški jamstvenega sklada so:

1. stroški upravljanja jamstvenega sklada in
2. stroški aktiviranja jamstvenega sklada.

(2) Stroški upravljanja jamstvenega sklada so stroški plačilnega prometa in drugi stroški v zvezi z upravljanjem premoženja jamstvenega sklada.

(3) Stroški aktiviranja jamstvenega sklada so stroški plačilnega prometa in drugi stroški v zvezi z izpolnitvijo obveznosti poravnalnega člana v breme jamstvenega sklada na podlagi odgovornosti poravnalnih članov za obveznosti drugih poravnalnih članov.

#### ***Kritje stroškov***

43. člen

(1) Stroški upravljanja jamstvenega sklada se poravnalnim članom obračunajo v sorazmerju z njihovim deležem v jamstvenem skladu, in sicer v začetku leta za preteklo leto.

(2) Ne glede na določilo prvega odstavka tega člena KDD poravnalnemu članu, ki mu članstvo preneha med letom, pripadajoči delež stroškov obračuna po prenehanju članstva.

(3) Poravnalni član je dolžan pripadajoči delež stroškov plačati v osmih dneh od prejema poziva KDD.

(4) Stroški aktiviranja jamstvenega sklada se obračunajo poravnalnemu članu, zaradi ravnanja katerega je bil jamstveni sklad aktiviran. Poravnalni član je dolžan stroške plačati v osmih dneh od prejema poziva KDD.

(5) Za plačilo iz četrtega odstavka tega člena odgovarjajo drugi poravnalni člani v sorazmerju s svojim deležem pri odgovornosti za izpolnitev obveznosti drugega poravnalnega člana.

#### **4.5.2. Donosi jamstvenega sklada**

##### ***Redni donosi jamstvenega sklada***

44. člen

- (1) Redni donosi jamstvenega sklada so prihodki od upravljanja premoženja jamstvenega sklada.
- (2) Redni donosi jamstvenega sklada se izračunajo v začetku meseca za pretekli koledarski mesec.
- (3) Poravnalnemu članu pripada redni donos jamstvenega sklada v sorazmerju z ustreznim deležem poravnalnega člana iz prvega do tretjega odstavka 39. člena teh navodil.

##### ***Izredni donosi jamstvenega sklada***

45. člen

- (1) Izredni donosi jamstvenega sklada so zneski, ki so v zvezi s postopki v primeru kršitev obveznosti poravnalnega člana v teh navodilih opredeljeni kot taki.
- (2) Izredni donosi jamstvenega sklada se izračunajo v začetku naslednjega meseca po njihovem nastanku.
- (3) Posameznemu poravnalnemu članu pripada izredni donos jamstvenega sklada v sorazmerju z njegovim deležem pri odgovornosti za izpolnitev obveznosti poravnalnega člana iz 40. člena teh navodil.

#### **4.5.3. Postopki, če poravnalni član ne opravi plačila v jamstveni sklad**

##### ***Poziv za plačilo***

46. člen

Če poravnalni član do dospelosti ne opravi plačila v jamstveni sklad, ga KDD k plačilu pisno pozove ter ga opozori, da bo prodala vrednostne papirje, na katerih je nastala zastavna pravica po 133. členu pravil, če plačilo ne bo opravljeno niti v primernem dodatnem roku.

#### **4.6. UPORABA IZPLAČIL ZA KRITJE OBVEZNOSTI**

##### ***Pravica do uporabe izplačil za kritje obveznosti poravnalnega člana***

47. člen

V primeru, če je poravnalni član po določbah teh navodil o jamstvenem skladu upravičen do kakšnega izplačila, ima KDD pravico, da namesto izplačila temu poravnalnemu članu sredstva uporabi za kritje njegovih zapadlih neporavnanih obveznosti, ki bi jih ta poravnalni član imel do KDD ali do drugih oseb v zvezi z udeležbo v sistemu vodenja računov nematerializiranih vrednostnih papirjev oziroma v poravnalnem sistemu.

## 5. PRENOS TERJATEV IN PREVZEM OBVEZNOSTI MED BORZNIM IN PORAVNALNIM ČLANOM

### *Splošni prenos*

#### 48. člen

Pogodbo o splošnem prenosu lahko sklene samo tisti borzni član, ki je tudi član KDD.

### *Dodelitev in uporaba registrske kode v zvezi s posamičnimi prenosi*

#### 49. člen

(1) Sklenitev pogodbe o posamičnem prenosu lahko zahteva poravnalni član.

(2) Če poravnalni član zahteva sklenitev pogodbe o prenosu, pri katerem bo za označitev uporabljena registrska koda tipa RK2 ali RK3, mora v zahtevi bodisi navesti šifro računa, v breme oziroma v dobro katerega naj bi bila izpolnjena obveznost prenosa vrednostnih papirjev iz poslov, označenih s to kodo, bodisi zahtevati odprtje skupnega oziroma skupnega skrbniškega računa za ta namen.

(3) Kot račun iz drugega odstavka tega člena je lahko naveden samo:

1. račun stranke,
2. hišni račun,
3. račun za gospodarjenje,
4. fiduciarni račun,
5. skrbniški račun,
6. skupni račun,
7. skupni skrbniški račun.

(4) Z isto registrsko kodo je lahko povezanih več računov vrednostnih papirjev (drugi odstavek 139. člena pravil). Račun vrednostnih papirjev, ki je povezan z registrsko kodo, je lahko samo skrbniški račun.

(5) Ista registrska koda se lahko za označitev borznih poslov pri različnih borznih članih uporabi, če bo ustrezne pravice in obveznosti iz vseh teh poslov prevzel isti poravnalni član in se bo poravnava glede vrednostnih papirjev, če je ta predmet prenosa, opravila v dobro oziroma v breme istega računa, ki ga vodi ta poravnalni član.

(6) Če so pogoji za dodelitev registrske kode izpolnjeni, KDD sklene pogodbo o prenosu ter registrsko kodo dodeli v petih delovnih dneh od prejema zahteve. KDD dodeljeno registrsko kodo sporoči poravnalnemu članu.

## 6. PREHODNE IN KONČNE DOLOČBE

### *Uveljavitev navodil in prenehanje veljavnosti prejšnjih navodil*

#### 50. člen

- (1) Ta navodila pričnejo veljati petnajsti dan po njihovi objavi na spletnih straneh KDD.
- (2) Z uveljavitvijo teh navodil prenehajo veljati Navodila klirinškodpotne družbe za poravnavo borznih poslov, ki sta jih sprejela uprava in nadzorni svet KDD dne 21.12.2004, s spremembami in dopolnitvami z dne 16.10.2006 in 12.9.2007.
- (3) Ne glede na prvi in drugi odstavek tega člena se daljši rok iz 23. člena teh navodil glede na krajši rok iz 53. člena navodil z dne 21.12.2004 prične uporabljati šele z dnem, ki ga določi uprava KDD.

Uprava KDD je dne 2.12.2010 sprejela sledeči sklep:

Določba o roku za alokacije borznih poslov iz 23. člena Navodil KDD za poravnavo borznih poslov z dne 19.8.2010 se prične uporabljati s 6.12.2010.

### **Prehodna določba k sklepu o spremembah in dopolnitvah navodil z dne 7.4.2011**

#### 4. člen

Te spremembe in dopolnitve pričnejo veljati petnajsti dan po njihovi objavi na spletnih straneh KDD.

### **Prehodna določba k sklepu o spremembah navodil z dne 29.9.2011**

#### 4. člen

Te spremembe pričnejo veljati petnajsti dan po njihovi objavi na spletnih straneh KDD, uporabljati pa se pričnejo šele z dnem, ki ga določi uprava KDD.