

part of eex group



Uslovi kliringa kuće European Commodity Clearing AG

05.10.2021.
Lajpcig izdanje

0056a

*Verzija na srpskom služi isključivo za
neformalnu upotrebu. Samo verzija na
nemačkom je pravno obavezujuća.*

SADRŽAJ



Sadržaj

Preambula	7
1. Definicije pojmova	8
2. Licenca za učestvovanje u kliringu kod ECC i lica koja učestvuju u kliringu	19
2.1 Klirinški član	19
2.1.1 Licenca za kliring	19
2.1.2 Opšti preduslovi koje ispunjava institucionalni klirinški član	19
2.1.3 Opšti preduslovi za DKU klirinške članove	22
2.1.4 Posebni preduslovi za proizvode koji su odgovornost klirinškog člana	24
2.1.5 Posebni uslovi za klirinške članove u SAD	24
2.1.5.1 Posebni uslovi za klirinške članove u SAD	24
2.1.5.2 Dodatne trajne obaveze za klirinške članove u SAD	24
2.1.6 Zahtevi za izveštavanje i pravo na reviziju	25
2.1.7 Neprenosivost	27
2.1.8 Ukidanje i suspenzija licence za kliring	27
2.1.9 Ograničenja licence za kliring	28
2.1.10 Rezervni institucionalni klirinški članovi	29
2.2 Neklirinški član	29
2.2.1 Preduslovi za učešće neklirinškog člana u kliringu proizvoda	29
2.2.2 Raskidanje NCM sporazuma	29
2.2.3 Obustavljanje trgovanja	30
2.2.4 Zahtevi za izveštavanje	31
2.3 Klijenti institucionalnih klirinških članova koji nisu neklirinški članovi	31
2.3.1 Omnibus klijenti i drugi klijenti	31
2.3.2 Preduslovi za održavanje trgovanja i pozicija na Omnibus računu	31
2.3.3 Nestanak preduslova za održavanje trgovanja i pozicija na Omnibus računu	32
2.4 Indirektni klijenti	32

2.4.1	Opšti uslovi	32
2.4.2	Računi za indirektne klijente	32
2.4.3	Obaveze institucionalnog klirinškog člana	32
2.5	Posebni izdvojeni učesnici i neizdvojeni učesnici	33
2.5.1	Posebni izdvojeni učesnici	33
2.5.2	Opšti izdvojeni učesnici	33
2.6	Učesnik trgovine	34
2.6.1	Preduslov za odobrenje učesnika trgovine	34
2.6.2	Ukidanje odobrenja	34
2.6.3	Obustavljanje odobrenja učesnika trgovine	35
2.7	Druga strana u spajanju tržišta	35
2.8	Saradnja sa subjektima za kliring za transakcije na spot tržištu	36
2.8.1	Opseg saradnje	36
2.8.2	Dužnost ECC-a da preuzme odgovornost/neispunjene obaveze klirinške kuće	36
2.9	Uvođenje proizvoda	36
2.10	Učesnik aukcije za garanciju porekla	37
2.11	nEHS prodavac	37
2.12	Pristup sistemu za kliring	37
3.	Opšte odredbe	38
3.1	Pravni odnosi strana uključenih u kliring	38
3.1.2	Ograničenja i drugi posebni sporazumi	41
3.1.2.1	Ograničenja i drugi posebni sporazumi između institucionalnih klirinških članova i neklirinških članova	41
3.1.2.2	Ograničenja za klirinške članove i učesnike trgovine	42
3.1.3	Prava i obaveze neklirinških članova	43
3.1.4	Promena institucionalnog klirinškog člana i prenos pozicije	43
3.1.5	Promena kliring članova sa ubrzanim prenosom pozicije	44
3.1.6	Prenos kolaterala po promeni klirinškog člana	45
3.1.7	Prava i obaveze učesnika u trgovanju	46
3.2	Kliring registrovanih transakcija	46
3.3	Opšti uslovi kliringa	48
3.3.1	Zaključivanje Transakcija	48
3.3.2	Ugovorne obaveze koje proizilaze iz transakcija na tržištu derivata	48
3.3.3	Ugovorne obaveze koje proizilaze iz transakcija na spot tržištu	49
3.3.4	Finansijsko poravnanje transakcija na PXE Spot tržištu	50
3.3.5	Fizički obračun transakcija – centralna tačka isporuke	50
3.3.6	Formiranje neto potraživanja i/ili obaveze i kompresija	51
3.3.7	Radni dani, Dani trgovanja, radno vreme i vremenske specifikacije	53
3.3.8	Prigovori	53
3.3.9	Ustupanje	54
3.3.10	Izvršenje obaveza plaćanja	54
3.3.11	Hitne mere	55
3.3.12	Odgovornost	55
3.4	Zahtevi za marginom i Kolateral	58
3.4.1	Obaveza davanja Kolaterala i paralelnog duga	58
3.4.2	Zahtev za marginom	59
3.4.3	Margine za transakcije na spot tržištima	60

3.4.3.1	Zahtevi za marginom za institucijske članove.....	60
3.4.3.2	Zahtev za marginom za DKU klirinške članove.....	61
3.4.4	Margine za transakcije na tržištu derivata.....	61
3.4.5	Dopunske margine.....	62
3.4.6	Kolateral u gotovini	62
3.4.6.1	Opšti zahtevi, valute, koncentracioni limiti, oslobađanje gotovinskog kolaterala, korišćenje, paralelna dubina.....	62
3.4.6.2	Raspodela gubitaka komercijalnih banaka.....	64
3.4.7	Kolateral u hartijama od vrednosti i elektronskim hartijama od vrednosti	65
3.4.8	Prenošenje kolaterala	66
3.4.9	Kolateral u gotovini u procesu prenošenja kolaterala	69
3.4.10	Kolateral u vidu hartija od vrednosti u procesu prenošenja kolaterala.....	69
3.4.11	Zaloge u vezi sa prenosom kolaterala.....	69
3.4.12	Kolateral učesnika u trgovanju u vidu akcija u zajedničkom vlasništvu nad registarskim proizvodima (osim Emisionih prava koja se čuvaju na registarskim računima za kolateral) i u vidu gotovinskog kolaterala učesnika u trgovanju.....	72
3.4.13	Kolateral učesnika u trgovanju u vidu Emisionih prava koji se nalazi na Registarskom računu za kolateral.....	74
3.4.14	Bankarske garancije učesnika u trgovanju kao kolateral učesnika u trgovanju.....	76
3.5	Računi	76
3.5.1	Računi po tipu pozicije.....	76
3.5.2	Vlasnički pozicioni računi.....	77
3.5.3	Posrednički pozicioni računi	77
3.5.4	Pozicioni računi market mejkera	78
3.5.5	Vođenje računa	78
3.5.6	Računi za kliring	79
3.5.7	Račun za kliring kolaterala.....	80
3.5.8	Račun kolaterala u gotovini za kolateral u gotovini učesnika u trgovanju	84
3.5.9	Interni računi zaliha za proizvode zasnovane na registru	84
3.6	Naknade i cenovnik	85
3.7	Fond za neispunjene obaveze	85
3.7.1	Fond za neispunjene obaveze	85
3.7.2	Namenski sopstveni resursi ECC-a	86
3.7.3	Korišćenje Fonda za neispunjene obaveze	86
3.7.4	Dopunjavanje doprinosa za Fond za neispunjene obaveze.....	87
3.7.5	Doprinosi Fondu za neispunjene obaveze u slučaju prekida klirinškog članstva	88
3.8	Neispunjenje obaveza	88
3.8.1	Slučaj neispunjenja obaveza	88
3.8.2	Tehničko neispunjenje obaveza	89
3.8.3	Ostale mere u slučaju neispunjenja obaveza	89
3.9	Odredbe o raskidu i netiranju.....	90
3.9.1	Raskid odnosa između člana kliringa i ECC-a	90
3.9.2	Prestanak odnosa između neklirinškog člana i institucionalnog člana kliringa.....	92
3.10	Zakonske posledice po raskidu	92
3.10.1	Prenosi pozicija i kolaterala, netiranje i korišćenje kolaterala.....	92
3.10.2	Korišćenje kolaterala.....	94
3.10.3	Prenos/Raspodela i vraćanje kolaterala koji nisu potrebni.....	94
3.11	Aukcije za upravljanje neispunjenim obavezama	97
3.11.1	Učešće u aukciji za upravljanje neispunjenim obavezama.....	97

3.11.2	Posebne odredbe za obaveznu aukciju.....	97
3.11.3	Sprovođenje aukcije za upravljanje neispunjenim obavezama.....	98
3.11.4	Podnošenje ponuda.....	99
3.11.5	Prihvatanje ponuda.....	99
3.11.6	Registracija i poravnanje trgovanja.....	100
3.11.7	Minimalni iznos ponude.....	100
3.11.8	Dodela pozicija nakon aukcija za upravljanje neispunjenim obavezama ¹⁴	100
3.12	Mere za primenu austrijskog zakona o energetskej efikasnosti (EEffG).....	101
4.	Obračun transakcija	104
4.1	Dnevno poravnanje fjučers ugovora – varijabilna margina	104
4.2	Dnevno poravnanje fjučersa za mrežnu električnu energiju tokom Perioda isporuke - varijabilna margina.....	104
4.3	Dnevno poravnanje opcije s premijom	105
4.3.2	Opcije s fjučersom	105
4.4	Obračun opcija s fjučersom	105
4.4.1	Procedura u slučaju da je Opcija realizovana	105
4.4.2	Posebности u procesu poravnanja fjučers pozicija	106
4.5	Finansijsko poravnanje finansijskih fjučersa	106
4.5.1	Finansijsko poravnanje	106
4.5.2	Obračun fjučersa za mrežnu električnu energiju sa Periodom isporuke u trajanju od jedan mesec ili kraće	106
4.5.3	Plaćanja	107
4.6	Finansijsko poravnanje fizički izvršenih Transakcija	107
4.7	Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost	109
4.7.2	Porez na dodatu vrednost kod transakcija na tržištima derivata i na druge usluge u vezi sa transakcijama.....	109
4.8	Fizički obračun ugovora za mrežnu električnu energiju	109
4.8.1	Opšte informacije.....	109
4.8.2	Isporuka i prijem isporuke.....	109
4.8.3	Posebna pravila za Isporuku fizički izvršenih OTF fjučersa	110
4.8.4	Posebna pravila za ugovore za spajanje tržišta.....	110
4.8.4.1	Opšte informacije.....	110
4.8.4.2	Obračun ugovora o spajanju tržišta.....	110
4.8.4.3	Obračun kliringa transakcija kod spajanja tržišta.....	111
4.8.5	Odstupanja u fizičkom poravnanju ugovora za mrežnu električnu energiju	111
4.8.5.1	Odstupanja, ECC mere i obaveze Učesnika u trgovanju po pitanju saradnje.....	111
4.8.5.2	Principi poravnanja u slučaju odstupanja.....	113
4.8.5.3	Raspodela preostale štete i preostalih prihoda.....	114
4.9	Fizički obračun proizvoda zasnovanih na registru	115
4.9.1	Opšte informacije.....	115
4.9.2	Isporuka i prihvatanje isporuke prava emisije	115
4.9.3	Isporuka i prihvatanje isporuke garancija porekla	116
4.9.4	Isporuka i prihvatanje isporuke garancija kapaciteta	116
4.9.5	Posebna pravila u vezi sa neispunjenjem obaveza u okviru proizvoda zasnovanih na registru.....	117
4.10	Fizički obračun Garancija porekla u aukcijama Garancija porekla.....	118
4.11	Fizički obračun nEHS Transakcija	119

5.	Posebna Uredba u vezi sa Primarnim Aukcijama dozvola.....	120
5.1	Učešće u kliringu na ECC za primarne aukcije	120
5.1.1	Učešće kao Ponuđač.....	120
5.1.2	Učešće kao Institucionalni Kliring Član Ponuđača	121
5.1.3	Učešće kao Aukcionar	121
5.1.3.1	Preduslovi za učešće u kliringu kao aukcionar.....	121
5.1.3.2	Opseg prihvatanja za aukcionare; Važeća pravila.....	122
5.2	Rešavanje sporova i odgovornosti.....	123
5.3	Konačnost poravnanja	123
5.4	Kliring i poravnanje primarnih aukcija emisijih jedinica	123
5.4.1	Prenos emisijskih jedinica za aukciju.....	123
5.4.2	Zaključenje transakcija	124
5.4.3	Ugovorne obaveze koje nastaju od transakcija u okviru primarnih aukcija	124
5.4.4	Principi poravnanja transakcija i izveštaja	125
5.4.5	Finansijko poravnanje (plaćanje i prenos sredstava od aukcije).....	125
5.4.5.1	Transakcije ponuđača.....	125
5.4.5.2	Transakcije Aukcionara.....	125
5.4.6	Tretman transakcija u pogledu poreza na dodatu vrednost	126
5.4.7	Isporuka licitiranih Emisijskih jedinica uspešnim ponuđačima	126
6.	Konačne odredbe	128
6.1	Suvereni akti.....	128
6.2	Prosleđivanje informacija.....	128
	Članovima ka trećim stranama	128
6.2.2	Prosleđivanje informacija u vezi sa klirinškim članovima i/ili neklirinškim članovima ka nadzornim i regulatornim organima	129
6.2.3	Isključenje komercijalne upotrebe podataka	129
6.3	Zaštita podataka / obaveza prenošenja Izjava o zaštiti podataka.....	129
6.4	Ostalo	129
6.5	Važeći zakoni, nadležni sud	130
6.6	Izmene i dopune	130
7.	Sistemska sporazum	131
7.1	Sistem plaćanja u okviru značenja iz sistema Direktive o konačnom obračunu u platnom prometu.....	131
7.1.1	Sistem.....	131
7.1.2	Nalozi za prenos.....	132
7.1.3	Sistemska kolateral.....	132
7.1.4	Obaveze Banke za obračun	132
7.1.5	Sistemska sporazum.....	132
7.2	Vreme podnošenja i neopozivost naloga za prenos	133
7.3	Vreme ulaska u sistem i neopozivost Naloga za prenos i Konačnost transfera u odnosu na primarne aukcije Emisijskih jedinica	133

Preambula

European Commodity Clearing AG („ECC“), sa sedištem u Lajpcigu, je centralna ugovorna strana prema Stavu 1, tačka 31 Zakona o bankarstvu Nemačke u vezi sa članom 2, tačka 1 uredbe (EU) 648/2012 Evropskog parlamenta i Veća od 4. jula 2012. godine o OTC derivatima, centralne ugovorne strane i trgovinski repozitorijumi (Službeni list Evropske unije L 201 27.7.2012, str. 1) u odgovarajućoj primenjivoj verziji („Centralna ugovorna strana“/„CCP“) i upravlja sistemom za kolateralizaciju i obračun transakcija sklopljenih ili registrovanih na tržištima koje je odobrio. Nadalje, ECC je specijalni platni sistem u skladu s članom 10. Direktive 98/26/EC o konačnom obračunu u platnom prometu i sistemu obezbeđenja plaćanja („Direktiva o konačnom obračunu“).

ECC pruža kliring usluge za tržišta na kojima se trguje različitim proizvodima. Pregled licenciranih tržišta i proizvoda kojima se tamo može trgovati dostupan je na <http://www.ecc.de/ecc-en/about-ecc/partners-products>.

Obračun i kolateralizacija transakcija sprovodi se prema odredbama ovih Uslova kliringa. Pravila i propisi odgovarajućih tržišta primenjuju se kao dopuna ovog dokumenta. Uslovi kliringa obavezujući su za sve klirinške članove i neklirinške članove u odgovarajućoj važećoj verziji.

Fizički obračun svih Transakcija za koje je ECC preuzeo kliring obavlja se putem Subjekta za obračun, koji je direktno uslovljen ovim Uslovima kliringa u odnosu na ECC i Učesnike u trgovanju kao rezultat angažovanja od strane ECC-a. Fizički obračun transakcija kod emisijih prava sprovodi ECC AG koji deluje kao Subjekat za obračun.

Sve dok su Uslovi kliringa deo ugovora sklopljenog između institucionalnog člana kliringa i ECC-a ili ugovora sklopljenog između banke za obračun i ECC-a, odredbe o platnom sistemu u poglavlju 7, odredbe poglavlja 6. kao i sve odredbe i definicije pojmova u ovim Uslovima kliringa koji se odnose na institucionalne klirinške članove ili banke za obračun kao učesnike u sistemu zajedno čine samostalni ugovorni sporazum („Sporazum o sistemu“). Svi ovi Sporazumi o sistemu čine formalni sporazum u smislu člana 2. a) Direktive o konačnom obračunu u platnom prometu koji čini sistem u smislu Direktive o konačnom obračunu u platnom prometu.

1. Definicije pojmova

Emisijska jedinica	Emisijske jedinice u okviru značenja iz člana 3. (a) Direktive 2003/87/EC kojom se uspostavlja shema za trgovanje emisijskim jedinicama za gasove sa efektom staklene bašte u okviru Evropske zajednice.
Račun za isporuku aukcija	Račun za isporuku aukcijskih sertifikata u skladu sa članom 13. Uredbe (EU) br. 389/2013 od 2. maja 2013. godine o uspostavljanju registra Unije (Uredba o registru).
Jedinica aukcije	Sastav jedne jedinice ili više identično sastavljenih jedinica pozicija jednog ili više proizvoda u jedinicu aukcije koje se nude na aukciji za upravljanje neispunjenim obavezama.
Format aukcije	Određuje da li se jedna jedinica ili više identično sastavljenih jedinica pozicija jednog ili više proizvoda u jedinicu aukcije nude na aukciji za upravljanje neispunjenim obavezama.
Učesnik aukcije	(1) Bilo koji javni ili privatni subjekt kojeg je država (članica) imenovala za aukciju emisijskih jedinica u njeno ime u skladu sa članom 22 (1) Uredbe o mandatu za aukcije emisijskih jedinica i primanje i isplatu prihoda od aukcije u ime (članica) država koja ga imenuje u skladu sa članom 23 (a), (b) i (c) Uredbe o aukciji. (2) Evropska investiciona banka („EIB”) za Inovacione fondove i Fond za modernizaciju u skladu sa članom 24. Uredbe o aukciji. Svako pozivanje na aukcionara u ovim uslovima kliringa će se razumeti kao upućivanje na takvog imenovanog subjekta u njegovom svojstvu predstavnika odgovarajuće države (članice) koja ga imenuje i EIB.
Učesnik aukcije za garanciju porekla	Svako pravno lice koje ima pravo da učestvuje u aukcijama za garanciju porekla.
Aukcija za garanciju porekla	Metoda trgovine za aukciju garancija porekla na spot tržištu
Sporazum o saldiranju	Svi ugovorni sporazumi između Operatora prenosnog sistema i Učesnika u trgovanju, kao i između Operatora prenosnog sistema i ECC-a, odnosno subjekata za obračun u vezi sa poravnanjem isporuka energije vezanih za mrežu.
Grupna obrada	Proces ECC svakog radnog dana za obračun, administraciju pozicija kao i kalkulaciju i knjiženje margina za sve transakcije za koje je ECC preuzeo kliring.

Radni dan	Dani od ponedjeljka do petka sa izuzetkom onih dana koji su označeni kao dani koji nisu radni dani u kalendaru koji je objavio ECC na adresi http://www.ecc.de .
Radno vreme	Od 7.30 do 19.00 svakog radnog dana.
Garancija kapaciteta	Nematerijalni, razmenljivi, zamenljivi i prenosivi sertifikat u skladu sa članom L. 335-1 f. des Code de l'énergie i dekretom br. 2012-1405 koji je izradio francuski nacionalni operator prenosnog sistema i izdao proizvođaču električne energije za datu kalendarsku godinu o proizvodnom kapacitetu njegovih proizvodnih postrojenja.
Račun za obezbeđenje kolaterala u gotovini	Račun internih zaliha na kojem ECC knjiži kolateral u gotovini učesnika u trgovanju u skladu sa odeljkom 3.5.8.
CBF račun založenih hartija od vrednosti	Račun založenih hartija od vrednosti člana kliringa institucija u Clearstream Banking AG, Frankfurt, za deponovanje hartija od vrednosti.
Kliring	Zadatak centralne druge ugovorne strane, posebno čuvanje pozicija i finansijski i fizički obračun Transakcija, kao i kolateralizacija Transakcija.
Broker kliringa	Član kliringa koji klijentu broker kliringa omogućava pristup tržištu, a da nije prihvaćen kao učesnik na samom tržištu. Klijenti broker kliringa moraju biti odobreni od strane ECC-a kao neklirinški članovi i učesnici u trgovanju.
Klijent broker kliringa	Neklirinški član koji dobija pristup tržištu preko svog člana kliringa i koji je ECC odobrio kao učesnika u trgovanju.
Klirinški član/član kliringa	Učesnik u postupku kliringa koji ima Licencu za kliring institucija kao institucionalni klirinški član ili Licencu za kliring direktnog klirinškog učesnika (DKU) kao DKU klirinški član.
Kliring sistem	IT sistem ECC-a, posebno poravnanje spot tržišta i IT sistem Eurex Clearing AG koji koristi ECC (Eurex Clearing System), uključujući IT infrastrukturu ECC-a, Eurex-a ili njihovih odgovarajućih provajdera usluga koji su sa njim povezani. I insistencijalni klirinški članovi i DKU klirinški članovi su učesnici sistema u okviru zračenja člana 2. Direktive o konačnom obračunu u platnom prometu.
Klijent	Klijent insistencijalnog klirinškog člana koji nije neklirinški član i učestvuje u kliringu preko ovog institucionalnog klirinškog člana. ECC razlikuje Omnibus klijente i ostale klijente (pogledati odeljak 2.3.1).

Račun za registrovanje kolaterala	Institucionalni klirinški članovi mogu preneti prava emisije na ECC račun za registrovanje kolaterala da bi ih koristili kao kolateral prema ECC-u. Neklirinški članovi ne mogu preneti prava emisije na račun za registrovanje kolaterala u svoje ime i za svoj račun, već samo po nalogu svog institucijalnog klirinškog člana.
Kompresija	Proces za smanjenje rizika u kojem transakcije na tržištu derivata između ECC-a i klirinškog člana i između klirinškog člana i neklirinškog člana koje se odnose na isti ugovor ili ugovore međutržišnih <i>spread</i> proizvoda ističu u isto vreme i zamenjuju se novim jedinstvenim transakcijama na tržištu derivata čije obaveze plaćanja i isporuke odgovaraju saldu svih obaveza plaćanja i isporuke u okviru transakcija na tržištu derivata koje su zamenjene.
Povezana banka	Institucija koju je izabrao DKU klirinški član i koju je prihvatio ECC, a koja vodi jedan ili više računa za obračun za DKU klirinškog člana, sklopila je ugovor sa prosleđujućom bankom da primi uputstva za „Zahtev za transfer“ (poruke MT101) od prosleđujuće banke u Svetskoj organizaciji za međubankarsku finansijsku telekomunikaciju (SWIFT mreža) i nakon toga izvršava naloge za plaćanje za DKU klirinškog člana u ime DKU klirinškog člana vis-à-vis sa ECC.
Ugovor	Standardizovani ugovori za proizvode definisani u specifikacijama ugovora tržišta, uključujući definiciju odgovarajućeg datuma isporuke.
Kapa hlađenja	Ograničava iznos dodatnog doprinosa i dopune po članu kliringa. To će biti najviše tri (3) puta više od zahtevanog doprinosa fondu za neispunjene obaveze utvrđenog od ECC-a prema odeljku 3.7.1 stav 2 na radni dan pre početka perioda hlađenja. Dodatni doprinosi ograničeni su na jedan (1) puta više od zahtevanog doprinosa fondu za neispunjene obaveze po Događaju neispunjenja obaveza.
Period hlađenja	Period od trideset (30) radnih dana koji počinje na datum Događaja hlađenja. Ako se desi još jedan ili više Događaja hlađenja u Periodu hlađenja, Period hlađenja će biti produžen za trideset (30) radnih dana sa početkom na datum pojave svakog sledećeg Događaja hlađenja. Produžetak Perioda hlađenja podleže maksimalnom trajanju od 90 dana počevši od datuma pojave prvog Događaja hlađenja.
Događaj hlađenja	Svako prekidanje klirinškog članstva prema poglavlju 3.9 u kome se doprinosi fondu za neispunjene obaveze klirinškog člana koji nema neispunjene obaveze koriste za pokrivanje štete usled neispunjenja obaveza. Za definisanje datuma ovog događaja relevantan je datum prekidanja članstva.

Banka korespondent	Banka koju je ECC odredio kao ovlašćenu da vodi račune za obračun u različitim valutama za institucionalne klirinške članove
DKU klirinški član	Klirinški član koji ima licencu za kliring za direktne klirinške učesnike (DKU) i koji ima ekskluzivno pravo da vrši kliring sopstvenih spot tržišnih transakcija. Kao klirinški član ECC-a, DKU klirinški član je učesnik sistema ECC u okviru značenja člana 2. Direktive o konačnom obračunu u platnom prometu.
Događaj neispunjenja obaveza	Neispunjenje obaveza klirinškog člana prema poglavlju 3.8 ili 3.9 uslova kliringa koje dovodi do ukidanja licence za kliring dotičnog klirinškog člana.
Fond za neispunjene obaveze	Takođe se može nazivati fond za kliring u dokumentaciji ECC-a.
Period isporuke	Period isporuke je u skladu sa odgovarajućom specifikacijom ugovora, period koji je definisan za isporuku energije vezane za mrežu.
Vreme isporuke	Vreme isporuke je u skladu sa odgovarajućom specifikacijom ugovora, datum koji je definisan za isporuku predmetnih proizvoda.
Tržište derivata	Tržište ili pod-tržište na kojem se transakcije u ugovorima sa odloženim datumom poravnanja (obično kasnije od 2 radna dana) zaključuju i/ili registruju, koje nije spot tržište.
Transakcija na tržištu derivata	Transakcija učesnika trgovine koja ima odloženi datum poravnanja (fjučerse ili opcije) koja nije transakcija na spot tržištu.
ECC	European Commodity Clearing AG. ECC je glavna druga ugovorna strana za sve transakcije uključene u kliring.
Hitno stopiranje člana	Procedura podržana sistemom za privremeno isključivanje iz trgovine ili (I) neklirinškog člana od strane klirinškog člana ili (II) klirinškog člana i svih neklirinških članova ovog klirinškog člana od strane ECC-a sa nekih ili svih tržišta.
Prava emisije	Jedinice emisije u okviru značenja TEGH (Zakon o trgovini GHG emisijama), jedinica i sertifikovanih smanjenja emisija (CER). nEHS sertifikati se opisuju drugačije (videti ispod) i nisu pokriveni terminom prava emisija definisanih u ovim uslovima kliringa.
Ključne odredbe	Odredbe koje se tiču sprečavanja pranja novca, sprovođenja Uredbe o infrastrukturi evropskog tržišta (EMIR) i drugih regulatornih uslova i odredbi koje obezbeđuju propisni kliring i saldiranje od strane ECC-a.
Rezervni koordinator	NEMO koji je rezervni koordinator u skladu sa rezervnim postupkom nordijske regije.

Strana valuta	Bilo koja valuta koja nije EUR se može koristiti u skladu sa kliringom.
Prosleđujuća banka	Platna banka koju je odredio ECC da vodi račun za obračun za ECC, koja je povezana sa različitim povezanim bankama, da prima MT101 poruke na SWIFT mreži i prosleđuje odgovarajuće MT101 poruke koje ECC šalje povezanim bankama.
Opšti Omnibus učesnik	Svi klijenti i neklirinški članovi klirinškog člana koji nisu ni posebni izdvojeni neklirinški članovi niti Omnibus klijenti ili jednostavni Omnibus učesnici.
Opšti izdvojeni neklirinški član	Neklirinški član koji nije posebni izdvojeni neklirinški član.
Opšti izdvojeni učesnici	Opšti izdvojeni neklirinški članovi i drugi klijenti.
Energija vezana za mrežu	Struja i prirodni gas.
Garancija porekla	Elektronski dokument koji, u skladu sa uslovima Člana 3(6) EK direktive 2003/54, služi isključivo kao dokaz krajnjem kupcu da je određeni deo ili količina energije dobijena iz obnovljivih izvora.
Indirektni klijenti	Prema Članu 1 lit. b) Delegirane uredbe 149/2013, klijenti institucionalnog klirinškog člana koji primaju usluge kliringa od institucionalnog klirinškog člana putem sporazuma o indirektnom kliringu.
Stečajni upravnik	Stečajni upravnik klirinškog člana prema nemačkom Zakonu o stečaju ili uporediva institucija koja je, u skladu sa relevantnim pravnim sistemom, privremeno ili trajno ovlašćena od strane suda, vlasti ili drugog nadležnog organa da vodi stečajni postupak u vezi sa stečajem.
Institucionalni klirinški član	Klirinški član koji ima dozvolu za institucionalni kliring i ovlašćen je da vrši kliring sopstvenih transakcija, transakcija klijenata i transakcija neklirinških članova. Kod upućivanja na sistemskog klirinškog člana u prethodnim verzijama ovih Uslova kliringa i obrascima ECC-a, ta upućivanja se smatraju upućivanjem na institucionalne klirinške članove.
Međutržišni pružalac likvidnosti	Učesnik trgovine koji, na osnovu sporazuma sa operaterom/operatorima tržišta, doprinosi pružanju likvidnosti na dva tržišta uz pomoć međutržišnih spread proizvodana ovim tržištima.
Međutržišni spread proizvod	Kombinacija dva Ugovora o fjučersima kojima se trguje na različitim tržištima i koji imaju isti karakteristike rizika prema proceni ECC-a.marginom
Poznati učesnici	Posebni izdvojeni učesnici i opšti izdvojeni neklirinški članovi.

Zahtev za marginom	Kolateral koji pruža klirinški član izračunati na svaki radni dan i koji zahteva ECC u skladu sa ovim Uslovima kliringa.
Tržište	Regulisana razmena, multilateralna trgovinska platforma, nemultilateralna trgovinska platforma, organizovana trgovinska platforma ili uporediva organizacija koja dozvoljava zaključivanje ili registraciju transakcija za proizvode uključene u kliring koji vrši ECC.
Spajanje tržišta	Mehanizam za integraciju tržišta električne energije kroz koordinisani cenovni mehanizam i alokaciju prenosnog kapaciteta
Kliring transakcija pri spajanju tržišta	Transakcija između ECC i Druge strane u spajanju tržišta, koja rezultuje u obračunu isporuke električne energije između ECC i Druge strane u spajanju tržišta u kontekstu spajanja tržišta.
Ugovor o spajanju tržišta	Ugovor koji omogućava trgovanje prenosnim kapacitetima između dve tržišne oblasti u obliku Fizičkih prava na prenos i omogućava da to bude potencijalni subjekt usluga kliringa.
Ugovorna strana u spajanju tržišta	Centralna ugovorna strana ili strana postavljena za obračun transakcija na berzi električne energije koja je obuhvaćena spajanjem tržišta i koja obračunava Kliring transakcije spajanja tržišta ili lokalne (prekogranične u vantržišnoj oblasti) transakcije sa ECC-om zasnovane na ugovorima o spajanju tržišta.
NCM sporazum	Sporazum između klirinškog člana, neklirinškog člana (NCM – Non-Clearing Member) i ECC, kao i, ako su dostupni, bilo koji dodatni sporazumi.
nEHS račun za raspolaganje	Račun ECC Lux-a u nacionalnom Registru za trgovinu emisijama, kao što je definisan u Uredbi o trgovanju emisijama goriva (BEHV).
nEHS račun primaoca	Račun koji je ECC dodelio DKU klirinškom članu koji učestvuje isključivo u nEHS transakciji za svrhu primanja kupovne cene i odgovarajućih provizija u okviru nEHS transakcije; kupovna cena koja se isplaćuje u potpunosti na nEHS račun primaoca drži se u <i>escrow-u</i> za nEHS prodavca.
nEHS transakcija	Transakcija na spot tržištu u vezi sa prodajom i kupovinom nEHS sertifikata po fiksnim cenama.
nEHS prodavac	Ovlašćeni organ koji prodaje nEHS sertifikate kao što je definisano u Zakonu o trgovini emisijama goriva (BEHG)
nEHS platežni račun	Račun označen za ECC od strane Klirinškog člana DKU koji učestvuje isključivo u nEHS transakcijama putem kojih se isplata kupovne cene vrši na nEHS račun primaoca u nEHS transakcijama.

nEHS sertifikat	Sertifikat koji daje vlasniku pravo da emituje jednu kubnu tonu gasova sa efektom staklene bašte u ekvivalentu karbondioksida u okviru određenog perioda u skladu sa § 3 (2) Zakona o trgovanju emisijama goriva Nemačke (BEHG).
Neklirinški član	Učesnik u kliring proceduri koji je sklopio NCM sporazum sa institucijalnim klirinškim članom i koji je odobren kao učesnik trgovanja za određene proizvode od strane ECC-a.
Nordijska rezerva	U nordijskim tržišnim oblastima Danske, Švedske, Norveške i Finske („Nordijskim zemljama“), može se primeniti procedura nazvana Nordijska rezerva ¹ u slučaju da se ne postignu rezultati u spajanju dan unapred tržišta. Ovu proceduru definišu nordijski operatori prenosnih sistema zajedno sa nordijskim nacionalnim regulatornim organima u skladu sa članom 44. CACM. Deo procedure Nordijska rezerva je obavezna alokacija rezultata trgovine određenog referentnog dana od strane Koordinatora Nordijske rezerve svim SDAC članovima trgovine koji su trgovali u odgovarajućim tržišnim oblastima na referentni dan (situacija nedostatka cene). Odredbe Nordijske rezerve koje važe u ovim uslovima kliringa isključivo se odnose na situaciju nedostatka cene u okviru procedure Nordijske rezerve.
Omnibus račun	Račun u okviru kog se transakcije i pozicije onih Omnibus klijenata za koje se ovaj račun kreira evidentiraju zasebno od sopstvenih pozicija klirinških članova. U skladu sa Odeljkom 3.5.7 paragrafom 2, odvojeni klirinški računi za hartije od vrednosti se uvode za Omnibus račune.
Omnibus sporazum	Sporazum, specificaran od ECC-a, između institucijalnog klirinškog člana, Omnibus klijenata, ECC-a i Omnibus predstavnika o implementaciji Omnibus naloga, postavljanju Omnibus predstavnika i regulaciji zasebnog upravljanja Omnibus nalogom.
Omnibus klijent	Klijent institucijalnog klirinškog člana čije se trgovanje i pozicije čuvaju u Omnibus računu svog klirinškog člana i u odnosu na koga su njegovi obezbeđeni kolaterali prenešeni u skladu sa Odeljkom 3.4.8 et seq.
Omnibus predstavnik	Predstavnik Omnibus klijenata koga su svi Omnibus klijenti ovlastili da sačinjava ili prima izveštaje u njihovo ime, i koji je postavljen kao fiducijar za moguće prenosne hartije od vrednosti ili emisiona prava od transfera jemstava kao i gotovine.
Platežna banka	Banka koju je ECC odredio kao ovlašćenu da vodi račune za obračun u različitim valutama za ECC.

¹ Svi TSO Nordijske regije za računanje kapaciteta izmenili su Predlog za rezervne procedure u skladu sa članom 44. „Uredbe Komisije (EU) 2015/1222 od 24. jula 2015. kojom se uspostavljaju smernice o alokaciji kapaciteta i upravljanju zagušenjima“.

Pozicija	Saldo nekoliko transakcija na tržištu derivata u vezi sa istim ugovorom koje još nisu obračunate.
Proizvod	Ugovor na spot tržištu ili ugovor na tržištu derivata sa istim pridruženim ali različitim datumima dospeća i/ili periodima isporuke kojima se trguje na tržištu i koji su obuhvaćeni kliringom ECC.
Proizvodi zasnovani na registru	Emisijska prava, garancije kapaciteta i garancije porekla (osim garancija porekla koje su licitirane na aukcijama garancija porekla).
Administrator registra	Operator Registra garancija porekla.
SDAC-učesnika trgovanja	Učesnik trgovanja koji je primljen u trgovanje proizvodima za spajanje tržišta na tržištu za jedan dan unapred u jednoj ili više SDAC tržišnih oblasti.
SDAC tržišna oblast	Tržišna oblast koja je spojena sa još jednom tržišnom oblašću ili više tržišnih oblasti kao rezultat Evropske inicijative za spajanje tržišta za jedan dan unapred. Za tržišta za koja kliring vrši ECC, ovo trenutno obuhvata tržišne oblasti Austrije, Belgije, Danske, Finske, Francuske, Nemačke, Republike Irske/Severne Irske, Luksemburga, Holandije, Norveške, Poljske i Švedske.
SDAC proizvod	Svi proizvod za dan unapred ponuđeni za kliring od strane ECC-a u SDAC tržišnoj oblasti.
Odvojen račun za založenu gotovinu	Interni račun za zaloge institucionalnog klirinškog člana sa ECC koji je otvoren isključivo za kolateral u gotovini Odvojenog člana.
Odvojen CBF depozitar za založene hartije od vrednosti	Račun za hartije od vrednosti institucionalnog klirinškog člana kod Clearstream Banking AG Frankfurt koji je otvoren isključivo za jemstvene hartije od vrednosti Odvojenog člana
Račun za obračun	Svaki TARGET2 račun ili bilo koji drugi račun institucionalnog klirinškog člana otvoren kod korespondentske banke koji je odobrio ECC kao račun za obračun, na koji se svakodnevni saldo kliring računa isplaćuje ili sa koga se naplaćuje. Svaki račun zadržan za DKU klirinške članove u Banci za obračun ili Povezanoj banci. Svaki TARGET2 račun ili CBF račun 6. serije koji se drži za ECC. Svaki račun koji se drži za ECC u Banci za obračun, Platežnoj banci ili Prosleđujućoj banci.

	ECC određuje za svaki proizvod koje vrste računa moraju da se koriste kao Računi za obračun i objavljuje odgovarajuće Račune za obračun na svom veb-sajtu.
Banka za obračun	Institut koji je zaključio sistemski sporazum sa ECC-om i, ako je primenjivo, Sporazum o Banci za obračun, koji održava jedan ili više računa za obračun sa DKU klirinškim članovima i sprovodi instrukcije za plaćanje za DKU klirinškog člana prema ECC-u.
Sporazum o Banci za obračun	Sporazum između Banke za obračun, DKU klirinškog člana i ECC u vezi sa Računom za obračun i koji na zahtev ECC aranžira, <i>inter alia</i> , zalog kreditnih potraživanja DKU klirinških članova zavedenih na Računu za obračun za ECC-u.
Subjekt za obračun	Kompanija koja je stupila u fizičko poravnanje Transakcija u skladu sa ovim uslovima i na osnovu svojih obaveza iz kupoprodajnog ugovora sa učesnicima trgovanja. Subjekt za obračun je European Commodity Clearing Luxembourg S.à.r.l. („ECC Lux“). Za sva tržišta emisijonih prava ECC AG postupa kao Subjekt za obračun.
Udeo u kolektivnom holdingu	Udeo u ukupnom inventaru Proizvoda zasnovanih na registru koje drži Subjekt za obračun na svom računu u odgovarajućem registru (uključujući i Račun za registrovanje kolaterala) za sve učesnike trgovanja koji su kreditirani u internim računima za inventar. Subjekt za obračun čuva ove Proizvode zasnovane na registru u trustu („fiduziarische Treuhand“) u skladu sa odredbama Uslova kliringa.
Jednostavni Omnibus	Jednostavni Omnibus sastoji se od ovih Jednostavnih Omnibus učesnika klirinškog člana koji su alocirani u Jednostavni Omnibus u vezi sa Kliring sistemom ECC-a.
Jednostavni Omnibus učesnik	Pojedini klijenti i neklirinški članovi klirinškog člana, koji nisu ni Specijalni odvojeni učesnici, niti Opšti Omnibus klijenti.
Specijalni odvojeni neklirinški član	Neklirinški član koji je odabrao verziju „individualne segregacije“ u sporazumu o jemstvu i čije hartije od vrednosti prolaze u skladu sa 3.4.8 et seq.
Specijalni izdvojeni učesnici	Odvojeni neklirinški članovi i Omnibus klijenti.

Spot tržište	Tržište ili pod-tržište na kome se transakcije u vezi sa ugovorima zaključuju, koje se uglavnom obračunaju tokom perioda od dva poslovna dana.
Transakcije na spot tržištu	Transakcije od strane učesnika trgovanja na spot tržištu.
Dugme za stop	Tehnička implementacija hitnog stopiranja članova u Eurex kliring sistemu.
Stop limit	Ugovorno ograničenje za poziciju rizika neklirinških članova koja je ugovorno dogovorena između klirinškog člana i neklirinškog člana, i nakon čijeg premašivanja, klirinški član će podneti zahtev za izuzeće trgovinskog učesnika na koga se odnosi iz trgovine na tržištima za koja kliring radi ECC.
Stop zahtev	Tehnička implementacija Hitnog stopiranja člana u okviru ECC Samouslužnog sistema za održavanje limita.
Sistemska sporazum	Nezavisni ugovorni sporazum u skladu sa odredbama u vezi sa platežnim sistemom u odeljku 7, odredbama u odeljku 6 kao i svim odredbama i definicijama uslova u ovim Uslovima kliringa koji se odnose na institucione klirinške članove ili Banke za obračun kao učesnike u sistemu. Svi ovi Sporazumi o sistemu čine formalni sporazum u smislu člana 2. a) Direktive o konačnom obračunu u platnom prometu koji čini sistem u smislu Direktive o konačnom obračunu u platnom prometu.
Institucionalni klirinški član	Kod upućivanja na institucionalne klirinške članove u prethodnim verzijama ovih Uslova kliringa i obrascima ECC-a, ta upućivanja se smatraju upućivanjem na institucionalne klirinške članove u okviru ove verzije 53a Uslova kliringa.
Trgovanje/transakcija	Svaka transakcija na spot ili tržištu derivata za jedan od proizvoda koji je odobrio ECC; koju su učesnici trgovanja sklopili ili registrovali na tržištu, i koju obračunava ECC.
Trgovina	Odnosi se na trgovanje u okviru knjige naloga i registrovanje trgovanja na tržištu.
Trgovinski dan	Dani navedeni na odgovarajućem tržištu na kome se trgovina održava ili gde se transakcije mogu registrovati.
Trgovinsko ograničenje	Tehničko ograničenje broja naloga koje mogu da unesu učesnici trgovine u sistem trgovanja na tržištu.

Učesnik trgovine	Kompanija koja je odobrena kao učesnik trgovine za jedan proizvod od strane ECC-a i koja učestvuje u kliring proceduri kod ECC-a kao neklirinški član ili kao klirinški član.
Garancija banke učesnika trgovine	Garancija banke plativo na prvi poziv koje pokriva tekuće i buduće obaveze koje DKU klirinški član ili neklirinški član ima prema ECC-u u okviru svog učešća u kliringu koje obezbeđuje institut prihvaćen od strane ECC-a, čiji je iznos kolaterala denominovan u valuti odobreno od strane ECC-a i čiji uslovi odgovaraju uslovima kolaterala koje je odredio ECC. Za Garanciju banke učesnika trgovine, obrazac koji ECC ima postavljen na svom veb-sajtu mora se koristiti zajedno sa tamo navedenim garantima (www.ecc.de).
Gotovinski kolateral učesnika trgovine	Gotovinski kolateral dat ECC-u od strane učesnika trgovine u valuti odobreno od strane ECC-a, a koji ECC drži na računu za obezbeđenje kolaterala u gotovini za ovog učesnika u trgovini.
Kolateral učesnika trgovine	Kolateral pružen u skladu sa odeljkom 3.4.12, 3.4.13 ili 3.4.14 koji se može uzeti u obzir u računanju iznosa zahteva za marginom u skladu sa odeljkom 3.4.2 u obliku (1) kolaterala u vezi sa akcijama u kolektivnom holdingu, (2) kolaterala u gotovini učesnika trgovine i (3) bankarskoj garanciji učesnika trgovine..
Operator prenosnog sistema	Operator prenosa i čvorišta ili Rukovodilac tržišne oblasti
Neobračunata trgovina	Transakcija na spot tržištu ili tržištu derivata, koja nije još obračunata finansijski i/ili fizički.
Ukoliko se sledeće odredbe odnose na jedno od gore navedenih lica u jednini, svako od ovih pravila će se primenjivati na sva takva lica. Pravila koja se odnose na klirinškog člana u odnosima sa neklirinškim članovima, Omnibus klijentima, Omnibus predstavnicima, klijentima ili bankama za obračun primenjuju se na takvog klirinškog člana, svakog isključivo u odnosu sa takvim neklirinškim članovima, Omnibus klijentima, Omnibus predstavnicima, klijentima ili bankama za obračun sa kojima takav član kliringa ima ugovorni odnos.	

2. Licenca za učestvovanje u kliringu kod ECC i lica koja učestvuju u kliringu

2.1 Klirinški član

2.1.1 Licenca za kliring

- (1) Licenca za kliring je potrebna za učešće klirinški člana u kliringu. Licenca za kliring pribavlja se zaključivanjem odgovarajućeg sporazuma o kliringu (Sporazum o kliringu) sa ECC-om. Licenca za kliring ovlašćuje vlasnika da obavlja kliring transakcije za proizvode koji su trenutno odobreni ili će biti odobreni od strane ECC-a. ECC može da ograniči licencu za kliring za pojedinačne proizvode u slučaju da klirinški član ne ispunjava preduslove koji su potrebni za odgovarajući proizvod.
- (2) Institucionalna licenca za kliring može se izdati kao opšta licenca za kliring ili kao direktna licenca za kliring. Opšte odobrenje za kliring ovlašćuje vlasnika da obavlja kliring transakcije na sopstvenom računu, transakcije klijenata ili transakcije neklirinških članova. Direktna licenca za kliring ovlašćuje člana na koga se odnosi da obavlja kliring transakcije na sopstvenom računu, transakcije klijenata ili transakcije obuhvaćenih neklirinških članova. Opšta licenca za kliring i direktna licenca za kliring smatraju se institucionim licencama za kliring u smislu ovih Uslova kliringa i kada su izdate pre 1. avgusta 2016.
- (3) DKU licenca za kliring ekskluzivno ovlašćuje DKU klirinške članove da obavljaju kliring sopstvenih transakcija na spot tržištu za proizvode prihvaćene za DKU kliring.

2.1.2 Opšti preduslovi koje ispunjava institucionalni klirinški član

- (1) Samo institucijama koje ispunjavaju sledeće preduslove može da se izda kliring licenca za institucionalnog klirinškog člana u obliku opšte licence za kliring ili direktne licence za kliring:
 - (a) Institucije bazirane u državi članici Evropske unije, u Švajcarskoj ili Norveškoj, pod uslovom da su licencirane od strane nadležnih organa u državama osnivanja i licence obuhvataju bankarske transakcije ili finansijske usluge koje su potrebne za učešće u kliringu i institucije su takođe pod nadzorom nadležnih organa u državama osnivanja u skladu sa parametrima direktive Evropske unije, ili u slučaju da je kompanija bazirana u Švajcarskoj, Švajcarske agencija za nadzor finansijskog tržišta (FINMA), ili ako je kompanija bazirana u Norveškoj, Finanstilsynet-a;
 - (b) Ogranci i filijale u smislu značenja odeljaka 53, 53b ili 53c KWG (Zakona o bankarstvu Nemačke) pod uslovom da kancelarija ogranka i/ili institucija ispunjavaju preduslove predviđene tačkom (a) i odeljkom 2.1.2;

(c) Filijale u smislu člana 2. para. 1. tačke. (a) Federalnog zakona Švajcarske o bankama i štednim udruženjima u vezi sa Odlukom FINMA u vezi sa stranim bankama u Švajcarskoj, pod uslovom da filijala ispunjava preduslove iz tačke a. i odeljka 2.1.2;

(d) Drugi ogranci bazirani u državama članovima Evropske unije („država primalac“) pod uslovom da je odgovarajuća glavna kancelarija (finansijska institucija, kompanija za trgovinu hartijama od vrednosti) u okviru sedišta države članice Evropske unije („država porekla“) licencirana od strane svog nacionalnog nadzornog organa i da je pod nadzorom u skladu s tim, i pod uslovom da licenca obuhvata bankarske transakcije ili finansijske usluge potrebe za operacije kliringa, da ne postoje barijere za izlaz ogranka za institucije sa sedištem u državi članici EU u državi porekla, da je procedura o obaveštavanju sprovedena u državi primaocu i da ogranak i/ili institucija ispunjavaju preduslove iz odeljka 2.1.2;

(e) Institucije bazirane izvan Evropske unije, Švajcarske ili Norveške pod uslovom (i) da je institucija koja aplicira licencirana od strane nacionalnih nadzornih organa i da licenca obuhvata bankarske transakcije ili finansijske usluge potrebne za učešće u kliringu, (ii) u svojoj državi prebivališta je nadzirana u skladu sa standardima ekvivalentnim važećim regulatornim standardima EU kao što je odredio ECC i pod uslovom da (iii) nacionalni nadzorni organ je potpisnik Dodatka A IOSCO multilateralnog memoranduma o razumevanju ili je potpisao važeći bilateralni memorandum o razumevanju sa Federalnim finansijskim nadzornim organom (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht – „BaFin“).

ECC može da zahteva od podnosioca prijave da pruže, o sopstvenom trošku, pravno mišljenje od vodećeg pravnog savetnika koga odobrava ECC, koje potvrđuje zakonsku validnost i sprovodljivost Uslova kliringa u odgovarajućoj jurisdikciji, u skladu sa standardima koje objavljuje ECC s vremena na vreme.

Glavni ogranci ili filijale navedeni u tačkama (b) do (d) moraju da garantuju da će obaveze koje nastaju iz kliringa njihovih ogranka ili filijala biti ispunjene u iznosu bez ograničavanja na prvih zahtev ECC-a. Za svrhu odobrenja pravne validnosti ove garancije, ECC će imati pravo da zahteva sve potrebne informacije i dokaze, uključujući pravnički stav stručnjaka koga imenuje ECC, o instituciji na koju se odnose, i o njenom trošku.

ECC može da dozvoli izuzetke za preduslove u ovom paragrafu 1 u slučaju centralnih banaka, centralnih drugih strana, koje poseduju licencu u skladu sa Uredbom (EU) br. 648/2012 Evropskog parlamenta i Saveta od 4. jula 2012. ili razvojne banke u državnom vlasništvu sa registrovanim kancelarijama u državama članicama Evropske unije, drugim ugovornim državama članicama Ugovora o Evropskom ekonomskom prostoru ili Švajcarske, pod uslovom da ovim kompanijama ili institucijama nije zabranjeno da učestvuju u ECC kliring proceduri u skladu sa zakonskim odredbama koje važe za njih.

- (2) Opšta licenca za kliring zasnovana je na preduslovu zavisnog osnovnog kapitala institucije koja podnosi prijavu u iznosu od barem 30 miliona evra ili odgovarajućoj vrednosti u valuti države u kojoj institucija koja podnosi prijavu ima sedište.

Direktna licenca za kliring zasnovana je na preduslovu zavisnog osnovnog kapitala institucije koja podnosi prijavu u iznosu od barem 7,5 miliona evra ili odgovarajućoj vrednosti u valuti države u kojoj institucija koja podnosi prijavu ima sedište.

Za institucionalne klirinške članove sa opštom licencom za kliring, koji poseduju licencu u skladu sa Uredbom 648/2012 Evropskog parlamenta i Saveta od 4. jula 2012, važiće isti zahtevi u vezi sa zavisnim kapitalnim sredstvima kao i za klirinške članove sa direktnom licencom za kliring.

- (3) Kalkulacija zavisnih kapitalnih sredstava biće sprovedena u skladu sa zakonskim odredbama koje važe u državi osnivanja institucije na koju se odnose. Dokaz o iznosu zavisnih kapitalnih sredstava biće dostavljen ECC-u nakon podnošenja aplikacije, kao i u svakom drugom trenutku po zahtevu za to, nakon prijema institucionalne licence za kliring. Za svrhu verifikacije ECC će imati pravo da angažuje konačnog revizora o trošku podnosioca prijave.

- (4) U slučaju da zavisan osnivački kapital institucije koja podnosi prijavu nije dovoljan za davanje licence za kliring za institucije, ECC će imati pravo da odredi nedostajući iznos koji će biti balansirani pomoću bankovnih jemstava ili zaloga u gotovini ili zaloga u hartijama od vrednosti ili pravima zajma akcija u skladu sa odredbama sadržanim u poglavlju 3.4 („Kolateral koje zamenjuje osnivački kapital“).

Garancija banke mora se izdati u korist ECC-a od strane nemačke bankarske institucije u okviru značenja iz odeljka 1 para. 1 KWG (Zakon o bankarstvu Nemačke) ili od strane slične institucije. ECC će imati pravo da odredi da li je kolateral nacionalne ili strane nebankarske institucije dovoljan pod uslovom da je kolateral koje izdaju takva tela uporediv sa banarskom garancijom. U tom slučaju važiće odredbe u vezi sa bankarskom garancijom na odgovarajući način. Institucionalni klirinški član i bankarska institucija koja izdaje kolateral ne mogu biti identično lice i neće biti povezane kompanije u smislu odeljka 15 AktG (Zakona o akcionarskim društvima Nemačke). ECC može da dozvoli izuzetke od ove odredbe u slučaju povezanih kompanija u pojedinačnim slučajevima. Garancija banke mora da sadrži bezuslovnu i neopozivu garanciju od strane garanta koja obezbeđuje da će se garantovana suma dostaviti na račun koji odredi ECC za tu svrhu na prvih zahtev u slučaju nedovoljnih margina institucionalnog klirinškog člana 3.10.1 br. 5). Vrsta, sadržaj i forma bankarskog kolaterala odrediće ECC.

- (5) Nadalje, institucionalni klirinški član mora da dostavi dokaze za sledeće:
- (a) barem CBF depozitar založenih hartija od vrednosti, ako su hartije od vrednosti ponuđene kao zalog, i opciono račun založenih hartija od vrednosti.
 - (b) Račun za obračun,
 - (c) tehničku konekciju sa sistemom obračuna ECC,

- (c) korišćenje odgovarajuće tehnološke opreme (oprema službe internog poslovanja) kako bi se obezbedilo odgovarajuće evidentiranje, zavođenje i nadzor svih transakcija kao i margina i računanje potrebnih margina za klijente u skladu sa minimalnim zahtevima ECC (obaveze u oblasti kliringa); pored toga, pravila i regulativa u vezi sa tehničkom opremom ECC će se primenjivati na odgovarajući način.
- (d) postavljanje i zapošljavanje barem jednog kvalifikovanog člana za odgovarajuće rešavanje obaveza kliringa u službi internog poslovanja (Kontakt lice u službi internog poslovanja) i imenovanje osnovnog kontakta iz rukovodstva (funkcionalni imejl i telefon) pod nadzorom kvalifikovanog člana osoblja sa ovlašćenjem da prima i isporučuje obaveštenja tokom aukcija za upravljanje neispunjenim obavezama u skladu sa odjelkom 3.11, putem imejla ili telefona. Kontakt lice u službi internog poslovanja kao i osnovni kontakt iz rukovodstva moraju da budu dostupni na telefon i imejl u svakom trenutku tokom datog radnog dana i
- (f) doprinos Fondu za neispunjene obaveze u skladu sa odeljkom 3.7.

2.1.3 Opšti preduslovi za DKU klirinške članove

- (1) DKU licenca za kliring može se izdati samo:
 - (a) kompanijama koje su prepoznate od strane ECC kao učesnici trgovine na spot tržištima za koje je ECC preuzela usluge kliringa i koji su primljeni u DKU kliring i kojima taj status još nije u potpunosti povučen,
 - (b) kompanije sa sedištem u državi za koje ECC odobrava DKU klirinške članove u principu (u skladu sa publikacijom na ECC veb-sajtu www.ecc.de),
 - (c) kompanije koje imaju zavisni osnivački kapital od barem 50.000 evra i
 - (d) koje nisu institucionalni klirinški članovi.

Kao odstupanje od (c), zavisni osnivački kapital od barem 25.000 evra je dovoljan za ekskluzivno učešće u nEHS transakcijama.
- (2) Na zahtev ECC-a DKU klirinški član mora da učestvuje u KYC („Upoznajte svog klijenta“) procesu i popuni KYC upitnik i sva ostala dokumenta koja ECC zatraži u kontekstu, i da prođe KYC procenu i/ili sličan zahtev ECC za prijem.
- (3) U slučaju da zavisni osnivački kapital podnosioca prijave nije u skladu sa stavom (1) dovoljan za izdavanje DKU licence za kliring, ECC će imati pravo da odluči da nedostajući iznos bude nadoknađen kapitalom za zamenu kolaterala (npr. bankarskom garancijom ili kolateralom u gotovini ili hartijama od vrednosti u skladu sa odeljkom 3.4.). Garancija banke mora se izdati u korist ECC-a od strane nacionalne institucije u okviru značenja iz odeljka 1 stava 1 KWG (Zakona o bankarstvu Nemačke) ili od strane slične strane institucije. ECC će imati pravo da odredi da li je kolateral matične kompanije dovoljan pod uslovom da je kolateral koje izdaje uporediv sa garancijom banke. U tom slučaju važiće odredbe u vezi sa banarskom garancijom na odgovarajući način.

Bankarska garancija mora da sadrži безусловnu i neopozivu garanciju od strane garanta koja obezbeđuje da će se garantovana suma dostaviti na račun koji odredi ECC za tu svrhu na prvi zahtev u slučaju nedovoljnih margina institucionalinstitucionalnog klirinškog člana. Vrstu, sadržaj i formu bankarske garancije odrediće ECC.

- (4) Klirinški član DKU mora obezbediti dokaze o sledećem:
- (a) na zahtev ECC-a jedan ili više Računa za obračun u Banci za obračun ili Povezanoj banci.
 - (b) u slučaju Računa za obračun u Banci za obračun:
 - zaključivanje Ugovora o Banci za obračun ili zaključivanje ugovora između DKU klirinškog člana i Banke za obračun u vezi sa vođenjem računa za obračun i, na zahtev ECC, odvojeno zalaganje kreditnog potraživanja DKU klirinškog člana uknjiženog u Račun za obračun i prijavljenog Banci za obračun ECC-u.
 - autorizacija ECC-a da koristi saldo na Računu za obračun o trošku DKU klirinškog člana kako bi se ispunile njegove obaveze prema ECC-u.
 - (c) u slučaju Računa za obračun kod Povezane banke:
 - ovlašćenje Povezane banke da raspolaže sredstvima na računu za obračun na teret i u ime DKU klirinškog člana kao odgovor na MT101 poruke koje je pokrenuo ECC i koje su prosleđene od strane Prosleđujuće banke Povezanoj banci kako bi izvršila isplatu obaveze klirinškog člana DKU prema ECC-u; i
 - potvrda od strane DKU klirinškog člana da se neće bez pristanka ECC-a žaliti na takve postupke Povezane banke,
 - (d) pružanje doprinosa Fondu za kliring u skladu sa odeljkom 3.7.
 - (e) postavljanje i zapošljavanje barem jednog kvalifikovanog člana osoblja za odgovarajuće rešavanje obaveza kliringa u službi internog poslovanja („Kontakt u službi internog poslovanja“) koji mora da bude prisutan kao i dostupan putem telefona i imejla u svakom trenutku tokom radnog dana.

Za DKU klirinške članove koji učestvuju isključivo u nEHS transakcijama za plaćanje kupovne cene sa nEHS platežnog računa na nEHS račun primaoca, podstavovi (a)-(c) i (e) neće važiti.

- (5) DKU Klirinški član mora da obavesti o upotrebi sistema za trgovinu, u kojima kompjuterski algoritam određuje parametre za pojedinačne naloge automatski (algoritmička trgovina) ECC-u pre pokretanja. ECC može stalno ili privremeno, kompletno ili delimično zabraniti korišćenje takvog sistema, posebno ako je moguć poremećaj pravilnog procesa kliringa i poravnanja.

2.1.4 Posebni preduslovi za proizvode koji su odgovornost klirinškog člana

- (1) Za kliring proizvode u evrima, institucionalni klirinški članovi moraju da obezbede Račun za obračun kod centralne banke države članice Evropske unije, koja učestvuje u TARGET2 sistemu (TARGET2-račun). Ako institucionalni klirinški član može da dokaže da ne može da učestvuje u TARGET2 sistemu, može da koristi Račun za obračun u Korespondentskoj banci za kliring proizvoda u evrima. U tom slučaju, institucionalni klirinški član daće punomoćje ECC-u u vezi sa tim Računom za obračun za podnošenje instrukcija za isplatu u njegovo ime.
- (2) Biće potrebno da institucionalni klirinški članovi za kliring proizvoda u stranoj valuti poseduju sledeće:
 - (a) Račun za obračun u Korespondentskoj banci koja ima sposobnost da radi sa stranim valutama kao i,
 - (b) ovlašćenje ECC-a za podnošenje instrukcija za isplatu za odgovarajući Račun za obračun institucijonalnog klirinškog člana.
- (3) Za kliring proizvoda u stranim valutama za DKU klirinške članove, potreban je Račun za obračun u Banci za obračun, Korespondentskoj banci ili Povezanoj banci, kroz koji sredstva u stranim valutama mogu da se poravnaju.

2.1.5 Posebni uslovi za klirinške članove u SAD

Za institucionale klirinške članove osnovane i sa glavnim sedištem poslovanja u SAD (ili bilo kojoj državi SAD) („Klirinški član u SAD“) sledeći posebni uslovi će važiti uz opšte preduslove i preduslove specifične za proizvode za izdavanje licence za kliring navedeno u odeljcima 2.1.2 i 2.1.4 iznad.

2.1.5.1 Posebni uslovi za klirinške članove u SAD

- (1) Klirinški član iz SAD mora da bude trgovac fjučersima (kao što je definisano u Zakonu o razmeni robe) („FCM“), registrovan kod Komisije za trgovinu robnim fjučersima.
- (2) ECC može da ograniči kliring licence za klirinške članove u SAD na posebne proizvode.

2.1.5.2 Dodatne trajne obaveze za klirinške članove u SAD

- (1) Pre stupanja u kliring odnos sa neklirinškim članom ili klijentom, klirinški član iz SAD obavestiće relevantne neklirinške članove ili klijente da isti nivo zaštite pod segregacionim modelima ECC-a u skladu sa EMIR-om ne može da ponudi klirinški član u SAD.

Klirinški član u SAD mora da ponudi neklirinškim članovima ili klijentima koji nameravaju da obavljaju kliring kroz zovog klirinškog člana u SAD dostupnost modela segregacije u skladu sa EMIR putem povezanog klirinškog člana ili drugog klirinškog člana sa registrovanim sedištem

u Evropskoj uniji. Ako - ne dovodeći u pitanje navedene alternative koje su ponuđene - relevantni neklirinški članovi ili klijenti odluče da obave kliring putem klirinškog člana u SAD, klirinški član u SAD će otkriti relevantnim neklirinškim članovima ili klijentima bilo koje rizike koji mogu nastati kroz kliringa kroz takve klirinške članove u SAD.

(2) Za klirinške članove u SAD, važiće sledeće dodatne obaveze:

- (i) Pored zahteva za obaveštavanje navedenih u odeljku 2.1.6 član kliringa SAD obavestiće ECC bez neopravdanog odlaganja, ako prestane da bude u skladu sa jednim od preduslova u ovom odeljku 2.1.5.
- (ii) Klirinški član u SAD evidentiraće kopiju svojg mesečnog 1-FR obrasca ili, ako je to primenjivo, FOCUS izveštaja (po definiciji Komisiji za hartije od vrednosti i b erzu) i svoj godišnji finansijski izveštaj koji je prošao reviziju ECC-u odmah, ali u svakom slučaju ne kasnije od 30 radnih dana nakon što taj izveštaj postane dostupan.
- (iii) Klirinški član u sad će obavestiti ECC bez neopravdanog odlaganja o svakom ekvivalentnom padu regulatornog kapitala od 20% ili više kapitala koji je prikazan u najnovijem mesečnom obrascu 1-FR, ili ako je to primenjivo, u FOCUS izveštaju.
- (iv) Klirinški član SAD omogućiće ECC us vakom trenutku da ispoštuje zahteve Uredbe Komisije 30.7 za pružanje tehnološke povezanosti odgovarajućoj diviziji CFTC u pogledu Obezbeđenog računa klijenta klirinškog člana SAD.

2.1.6 Zahtevi za izveštavanje i pravo na reviziju

- (1) Svaki klirinški član će odmah obavestiti ECC čim opšti (odeljak 2.1.2) preduslovi ili preduslovi specifični za proizvode (odeljak 2.1.4) za njegovo učešću u kliringu kod ECC-a prestanu da budu ispunjeni ili u slučaju drugih okolnosti koje su nastale koje mogu da dovedu do nestanka tih preduslova.
- (2) Klirinški član će obavestiti ECC bez odlaganja pisanim putem ili imejlom na clearing@ecc.de² u svakom od navedenih slučajeva. Pored toga, ECC mora da bude odmah obavešten telefonom u slučajevima u stavovima (a) do (g):
 - (a) svaki slučaj koji utiče ili za koji je verovatno da će značajno uticati na sposobnost klirinškog člana da ispunji kriterijume članstva;
 - (b) klirinški član je obavešten da će nadležni organ ili druga vladina agencija sprovesti istragu bilo kojih njegovih divizija koje su ključne za njegovo funkcionisanje u skladu sa Uslovima kliringa;
 - (c) po aktiviranju plana restrukturiranja, rane intervencije ili mere za rešavanje ili bilo koje druge slične procedure;

² U slučaju poruka o grešci tokom isporuke imejla, treba pretražiti ECC veb-sajt na www.ecc.de radi pronalaska odgovarajuće alternativne imejl adrese ili treba odabrati drugi metod prenosa poruka.

- (d) ukoliko ne ispunjava bilo koji važeći regulatorni zahtev bilo kod državnog organa, regulatornog organa, berze, klirinške organizacije ili Operatera prenosnog sistema ili drugog postrojenja za isporuku;
 - (e) ukoliko je u stečaju ili su njegova matična kompanija ili povezana lica u stečaju;
 - (f) bilo kakvog „ranog upozorenja“ ili sličnog problema u vezi sa neizbežnim stečajem prema stavu (d) iznad o kome je potrebno obavestiti regulatorni organ po važećim zakonima, u roku i na način naveden u važećim zakonima u vezi sa takvim obaveštavanjem takvih regulatornih organa;
 - (g) svaki slučaj neispunjenja obaveza neklirinškog člana ili klijenta brokera kliringa koji može da predstavlja značajan rizik klirinškom članu;
 - (h) spajanje, kombinaciju ili konsolidaciju između klirinškog člana i drugog subjekta, promene glavne matične kompanije klirinškog člana, ili u vezi sa bilo kojom promenom kontrole, čim postane svestan promene ili predložene promene i pod uslovom da nije sprečen da obavesti o promeni važećim zakonima;
 - (i) prodaje značajnog dela poslovanja klirinškog člana ili imovine drugom subjektu i
 - (j) značajne promene u njegovim sistemima, poslovnoj strategiji ili poslovanju ili značajan nalaz u eksternom ili internom revizorskom izveštaju koji može da potencijalno utiče na klirinške operacije u ECC-u;
 - (k) ako revizori klirinških članova ne izdaju nekvalifikovane finansijske izveštaje i
 - (l) nadalje, u sklopu DKU klirinških članova, sve suštinske promene informacija pruženih ECC-u u okviru KYC upitnika.
- (3) Klirinški članovi su u obavezi da pruže dokaze o potrebnim dostupnim kapitalom ECC-u time što će podneti kopiju godišnjeg finansijskog izveštaja u periodu od šest meseci (institucionalni klirinški članovi) ili devet meseci (DKU klirinški članovi) nakon kraja svake finansijske godine. Dokle god postoji zakonska obaveza za reviziju godišnjih finansijskih izveštaja od strane revizora za godišnje račune, kopija revizije godišnjih finansijskih izveštaja sa mišljenjem revizora takođe će se podneti.
- (4) Na zahtev ECC-a, dokaz o:
- (a) kontinuiranom postojanju preduslova za izdavanje licence za kliring;
 - (b) sposobnost klirinškog člana da sprovodi svoje obaveze iz Uslova kliringa; i
 - (c) sposobnosti klirinškog člana da upravlja svojim rizikom zbog klirinških obaveza, uključujući kreditni, operativni i rizik usklađenosti
- biće dostavljeni ECC-u u bilo kom trenutku. Radi dalje istrage, ECC će imati pravo da angažuje revizora, u smislu definicije iz KWG (Zakona o bankarstvu Nemačke

) ili uporedivih zakona, na račun klirinškog člana. Svaki klirinški član pružiće informacije, knjige i evidenciju koje su razumno zahtevane tokom revizije.

- (5) Institucionalni klirinški član odmah će pisanim putem pružiti informacije na ECC-ov zahtev u vezi sa svojim neklirinškim članovima, klijentima brokera kliringa ili klijentima, uključujući:
 - (a) identitet i pozicije neklirinških članova, klijenata brokera kliringa ili klijenata i konačnih nosioca rizika,
 - (b) u meri u kojoj su dostupni klirinškom članu, informacije iz ECC-ovog KYC upitnika,
 - (c) svaki odnos neklirinških članova, klijenta brokera kliringa ili klijenta sa klirinškim članom koji bi potencijalno rezultovao u značajnom povećanju rizika za ECC.

2.1.7 Neprenosivost

Licenca za kliring ne može da se prenese putem pravne transakcije bez pristanka ECC-a.

2.1.8 Ukidanje i suspenzija licence za kliring

- (1) Svaki klirinški član imaće pravo da ukine svoju licencu za kliring pomoću pisanog obaveštenja bez navođenja razloga za to ukidanje. Takav prekid stupiće na snagu samo kada se sve transakcije za kliring za koje je klirinški član na koga se odnosi odgovoran zatvore ili prenesu drugom klirinškom članu, i kada sve dospele obaveze isporuke i prihvaćene obaveze isporuke kao i obaveza za sprovođenje isplata klirinškog člana na koga se odnosi, i sve dospele obaveze isporuke i prihvaćene obaveze isporuke povezanih neklirinških članova budu ispunjene.
- (2) ECC može da ukine licencu za kliring u sledećim slučajevima:
 - (a) opšti preduslovi za izdavanje licence za kliring nisu ispunjeni, konkretno ako je licenca za kliring izdata na osnovu netačnih ili nekompletnih informacija koje dostavlja klirinški član,
 - (b) opšti preduslovi za izdavanje licence za kliring su naknadno prestali da postoje,
 - (c) klirinški član krši ključan uslov za kliring i iznova ga krši uprkos datom upozorenju; u tom kontekstu, nepostojanje namere ili nemar klirinškog člana biće nevažni dokle god su
 - (d) mere u skladu sa odeljkom 45 et seqq. KWG (Zakona o bankarstvu Nemačkoj) sprovedene protiv klirinškog člana ili u slučaju da su podnete prijave za proceduru za stečaj. Mere u skladu sa odeljkom 45 et seqq. KWG (Zakona o bankarstvu Nemačkoj) i procedure za stečaj biće ekvivalentne odgovarajućim merama i procedurama na osnovu zakona države u kojoj klirinški član ima sedište,
 - (e) mere u skladu sa odeljkom 45 et seqq. KWG (Zakona o bankarstvu Nemačkoj) su sprovedene protiv kompanije koja kontroliše klirinškog člana u okviru značenja odeljka 17 AktG (Zakona o akcionarskim društvima Nemačke) ili odgovarajućih nacionalnih pravila (glavna matična kompanija) ili u slučaju da je podnet zahtev za procedure za

stečaj. Mere u skladu sa odeljkom 45 et seqq. KWG (Zakona o bankarstvu Nemačkoj) i procedure za stečaj biće jednake odgovarajućim merama i procedurama po zakonima države u kojoj klirinški član ima sedište, ili

- (f) se klirinški član žali na izmene ovih Uslova kliringa u vremenskom periodu navedenom u odeljku 6.6.

ECC će saopštiti ukidanje licence za kliring klirinškom članu na koga se odnosi pomoću telefaksa, imejla ili SWIFT poruke.

- (3) U slučaju osnovanih sumnji da su preduslovi za ukidanje po stavu 2. ispunjeni, ECC može da naredi suspenziju licence za kliring na period od šest meseci najviše. Za svrhu ispitivanja, ECC će imati pravo da zahteva sve neophodne informacije i evidenciju od klirinških članova na koje se odnosi, o trošku te strane. Suspenzija klirinške licence takođe može da se naredi tokom trajanja neispunjenja obaveza ili tehničkog neispunjenja u skladu sa odeljkom 3.8.1 et seqq. U slučaju da ECC odredi da klirinški član predstavlja značajan kreditni ili operativni rizik po ECC, ECC može da uvede ograničenja pozicija za klirinškog člana ili naložiti suspenziju licence za kliring tokom trajanja perioda u kome se taj rizik smatra značajnim.
- (4) U slučaju raskida ili suspenzije licence za kliring, ECC će imati pravo da:
 - (a) zahteva od klirinškog člana i njegovih neklirinških članova da zaključe transakcije za zatvaranje ili da sprovedu prenos pozicija koji umanjuju rizik sa odobrenjem ECC u roku od perioda definisanog od strane ECC-a za konkretan slučaj, ili
 - (b) samostalno izvrši raskid u bilo kom trenutku primenom odeljka 3.9 sa pravnim posledicama opisanim u odeljku 3.10.

U slučaju stavke a, klirinški član će odmah obavestiti svoje neklirinške članove kako bi oni bili u mogućnosti da naprave aranžmane za prenos svojih trgovina i pozicija i, po potrebi, kolateralu na drugog klirinškog člana.

- (5) Ukidanje ili suspenzija licence za kliring ne utiče na prava i obaveze koje proističu za dotičnog klirinškog člana iz transakcija koje još nisu ispunjene i za čiji je kliring on odgovoran.

2.1.9 Ograničenja licence za kliring

- (1) ECC će ograničiti licencu za kliring u pogledu određenih proizvoda u slučaju da preduslovi specifični za proizvod nisu ispunjeni ili su prestali da postoje.
ECC će obavestiti dotičnog klirinškog člana o ograničenju licence za kliring pisanim putem, telefaksom, imejlom ili putem SWIFT poruke.
- (2) U slučaju ograničenja licence za kliring, klirinški član i njegovi neklirinški članovi imaju pravo da sprovedu samo završne (CLOSE-OUT) transakcije ili prenos pozicija za minimizovanje rizika u vezi sa proizvodima na koje se to odnosi, nakon odobrenja ECC-a. Sve transakcije s ovim proizvodima koje još nisu ispunjene moraju biti zatvorene ili prenete na drugog klirinškog člana. Klirinški član obavestiće svoje neklirinške članove o ovoj činjenici odmah, tako da mogu da preduzmu mere predostrožnosti za prenos na drugog klirinškog člana. ECC će nadzirati transakcije zatvaranja i/ili prenos.
- (3) Ako transakcija za zatvaranje ili transfer nisu okončani u vremenskom periodu koji je odredio ECC za pojedinačni slučaj, ECC može da organizuje zatvaranje ili transfer u skladu sa odeljkom 3.10.1.

- (4) Restrikcije licence za kliring neće uticati na prava i obaveze koje nastaju za klirinškog člana na koga se odnosi iz transakcija u ovim proizvodima koje još nisu poravnate i za kliring za koji je odgovoran.

2.1.10 Rezervni institucionalni klirinški članovi

- (1) Institucionalni klirinški članovi mogu da budu imenovani za Rezervne institucionalne klirinške članove neklirinških članova ili Omnibus računa. Za tu svrhu, neklirinški član ili odgovarajući Omnibus predstavnik, Rezervni institucionalni klirinški član i ECC sklapaju NCM sporazum ili Omnibus sporazum koji obuhvata odredbu da će prava i obaveze iz ovog sporazuma nastati samo nakon promene od strane neklirinškog člana na Rezervnog institucionalnog klirinškog člana.
- (2) Na zahtev neklirinškog člana ili Omnibus predstavnika, Rezervni institucionalni klirinški član može da preuzme kliring za navedene neklirinške članove ili Omnibus račun u skladu sa odredbama sadržanim u odeljcima 3.1.4 to 3.1.6.

2.2 Neklirinški član

2.2.1 Preduslovi za učešće neklirinškog člana u kliringu proizvoda

Licenca ECC-a predstavljaće preduslov za učešće u proceduri kliringa za neklirinške članove. Sledeće stvari biće potrebne za licenciranje:

- (a) zaključivanje odgovarajućeg NCM sporazuma sa sarađujućim institucionalnim klirinškim članom i ECC-om.
- (b) licenca za kliring institucionalnog klirinškog člana neklirinškog člana mora da obuhvata proizvod na koji se odnosi;
- (c) učešće u KYC procesu uključujući popunjavanje KYC upitnika ako to zahteva ECC i kompletiranje ECC KYC procene ili drugih sličnih politika pristupa ECC-a i
- (d) Imenovanje osnovnog kontakt lica iz rukovodstva (funkcionalna imejl adresa i broj telefona) pod nadzorom kvalifikovanog člana osoblja koji ima ovlašćenja da prima i isporučuje obaveštenja tokom aukcija za upravljanje neispunjenim obavezama u skladu sa poglavljem 3.11 imejlom ili telefonom. Osnovno kontakt lice mora da bude dostupno na telefon i imejl u svakom trenutku tokom datog radnog dana.

2.2.2 Raskidanje NCM sporazuma

- (1) ECC će imati pravo da raskine NCM sporazum u vezi sa proizvodom u slučaju da preduslovi za licenciranje kao neklirinškog člana za proizvod na koji se odnosi prestanu da budu ispunjeni. Ovo neće uticati na validnost NCM sporazuma u vezi sa ostalim proizvodima. U slučaju da ECC raskine NCM sporazum, neklirinškom članu nije dozvoljeno da unosi nove naloge u vezi sa ovim proizvodom. Nadalje, neklirinški članovi moraju da obrišu sve dospele naloge u vezi sa ovim proizvodom, i moraju da zatvore ili prenesu drugim institucionalnim klirinškim članovima sve transakcije u vezi sa ovim proizvodom koje još nisu poravnate. Institucionalni klirinški član ispunjavaće obaveze koje nastaju iz preostalih transakcija neklirinških članova.

- (2) ECC će imati pravo da raskine NCM sporazum u celini u slučaju da neklirinški član ili institucionalni klirinški član više puta prekrše Osnovne odredbe Uslova kliringa uprkos datim upozorenjima, ili se žali na izmene ovih Uslova kliringa tokom perioda navedenog u odeljku 6.6. U slučaju da ECC raskine NCM sporazum, neklirinški član više neće imati pravo da unosi nove naloge.. Pored toga, mora da obriše sve otvorene naloge i zatvori sve transakcije koje još nisu obračunate ili da ih prenese na drugog institucionalnog klirinškog člana. Institucionalni klirinški član ispunjavaće obaveze koje nastaju iz preostalih transakcija neklirinških članova.
- (3) ECC može da raskine NCM sporazum u svakom trenutku ako je odobrenje učesnika trgovine ukinuto u celini.
- (4) Institucionalni klirinški član ili ECC imaće pravo da raskinu NCM sporazum u celini ili u delu o pojedinačnim proizvodima u svakom trenutku, uz poštovanje perioda za obaveštenje od jednog meseca. Nakon isteka ovog perioda za obaveštenje, neklirinški član će obrisati sve otvorene naloge proizvoda na koje se to odnosi i zatvoriti sve transakcije u vezi sa tim proizvodima koje još nisu obavljene ili će ih preneti drugom institucionalnom klirinškom članu. Nakon toga, neklirinški član nema više pravo da otvori bilo kakve nove naloge u vezi sa ovim proizvodima, koji bi morali da budu poravnati od strane institucionalnog klirinškog člana. Institucionalni klirinški član poravnavaće obaveze koje nastaju iz preostalih transakcija neklirinških članova.
- (5) Neklirinški član imaće pravo da raskine NCM sporazum u celini ili u delu koji se odnosi na pojedinačne proizvode u svakom trenutku. Raskid se zasniva na preduslovu da je zatvorio sve transakcije koje nisu ispunjene ili da je preneo tako da je izbrisao sve naloge u vezi sa njima i da je ispunio sve obaveze koje proizilaze od ovih proizvoda ka institucijalnom klirinškom članu i ECC-u.
- (6) Pravo na vanredni raskid zbog određenih razloga ostaje neizmenjeno. U ovom slučaju neklirinški član nema pravo da unese nove naloge. Nadalje, briše sve neisplaćene naloge i zatvara sve transakcije koje još nisu ispunjene ili ih prenosi na drugog institucionalnog klirinškog člana. Institucionalni klirinški član će izmiriti obaveze koje proizilaze iz preostalih transakcija neklirinškog člana.
- (7) Raskid NCM sporazuma stupa na snagu tek kada ga prime druge dve zainteresovane strane u pisanoj formi.

2.2.3 Obustavljanje trgovanja

- (1) Ako neklirinški član ne izvrši dospelu isporuku ili prihvatanje isporuke ili plaćanje ECC-u ili subjektu za obračun, neklirinški član može, na zahtev ECC-a, biti suspendovan iz trgovanja na tržištima za vreme trajanja neispunjenja obaveza. Neispunjene transakcije neklirinškog člana takođe mogu biti zatvorene ili prenete institucionalnom klirinškom članu, ili, uz pristanak institucionalnog klirinškog člana tog neklirinškog člana, drugom neklirinškom članu. ECC neće snositi odgovornost za gubitke koje pretrpi neklirinški član za slučaj kada mu je obustavljena trgovina na tržištima.
- (2) ECC će obavestiti institucionalnog klirinškog člana o svim merama koje se obavljaju u vezi sa bilo kojim od njegovih neklirinških članova u meri u kojoj takve mere mogu da utiču na pravnu poziciju institucionalnog klirinškog člana ili na njegovu procenu rizika.

2.2.4 Zahtevi za izveštavanje

- (1) Neklirinški član će odmah obavestiti ECC pisanim putem, imejlom na ness@ecc.de³ ili telefaksom o bilo kakvoj materijalnoj promeni navedenoj ispod:
 - (a) spajanje, kombinacija ili konsolidacija između neklirinškog člana i drugog lica;
 - (b) promena konačne matične kompanije neklirinškog člana, ili u vezi sa bilo kojom promenom u kontroli, čim postane svestan te promene ili predložene promene i ako nije sprečen da obavesti o promeni na osnovu važećih zakona;
 - (c) sve informacije pružene ECC-u u okviru KYC Upitnika.

-
- (2) Na zahtev ECC-a, neklirinški član će dostaviti popunjen KYC Upitnik.

2.3 Klijenti institucionalnih klirinških članova koji nisu neklirinški članovi

2.3.1 Omnibus klijenti i drugi klijenti

Klijenti institucionalnog klirinškog člana koji sami nisu neklirinški članovi spadaju u jednu od sledeće dve kategorije:

- (a) Omnibus klijenti za koje se obavi segregacija u vezi sa odgovarajućim Omnibus računom i na koje važe pravila iz odeljka 2.3.2 ili
- (b) drugi klijenti. Trgovinske transakcije i pozicije takvog klijenta sadržaće institucionalni klirinški član zajedno sa trgovinskim transakcijama i pozicijama drugih takvih klijenata u računu za klijente institucionalnog klirinškog člana, pod uslovom da ovi klijenti nisu indirektni klijenti kao što je navedeno u poglavlju 2.4 Uslova kliringa.

2.3.2 Preduslovi za održavanje trgovanja i pozicija na Omnibus računu

Institucionalni klirinški član može da drži trgovanje i pozicije za klijente na Omnibus računu pod uslovom da institucionalni klirinški član dostavi Omnibus sporazum u vezi sa takvim Omnibus računom ECC-u i potvrdi ECC-u da je imenovan Omnibus predstavnik. Institucionalni klirinški član koji koristi ovu opciju u obavezi da obavesti ECC odmah čim preduslovi za držanje trgovanja i pozicija na Omnibus računu prestanu da postoje. Sve dok nadležni institucionalni klirinški član nije pružio ECC-u takvo obaveštenje, smatra se da je Omnibus sporazum i dalje na snazi i smatra se da je Omnibus predstavnik i dalje imenovan u odnosu sa ECC-om.

³ U slučaju poruka o grešci tokom isporuke imejla, treba pretražiti ECC veb-sajt na www.ecc.de radi pronalaska odgovarajuće alternativne imejl adrese ili treba odabrati drugi metod prenosa poruka.

2.3.3 Nestanak preduslova za održavanje trgovanja i pozicija na Omnibus računu

Ako preduslovi za držanje transakcija i pozicija na Omnibus računu u skladu sa odeljkom 2.3.2 više nisu ispunjeni, ovlašćenje odgovarajućeg institucionalnog klirinškog člana da drži trgovanje i pozicije na Omnibus računu za klijente prestaje da važi. U ovom slučaju, institucionalni klirinški član nema dozvolu da unosi nove naloge Omnibus klijenta o kome se radi. Nadalje, institucionalni klirinški član mora obrisati sve otvorene naloge za te Omnibus klijente i zatvoriti sve neporavnate trgovine za Omnibus klijente na koje se odnose ili ih prenosi na drugog institucionalnog klirinškog člana. Ovaj institucionalni klirinški član mora da ispuni svoje obaveze iz preostalih transakcija za odgovarajuće Omnibus klijente na koje se odnose.

2.4 Indirektni klijenti

2.4.1 Opšti uslovi

- (1) Indirektni klijenti nemaju direktni ugovorni odnos sa ECC-om i nisu poznati ECC-u. Indirektni klijenti drugog ili trećeg nivoa tretiraju se kao indirektni klijenti.
- (2) Ugovorni partneri institucionalnih klirinških članova koji pružaju usluge indirektnog kliringa indirektnim klijentima zajednički se zovu „Pružaoци usluga indirektnog kliringa“ u ovim Uslovima kliringa.

Pružaoци usluga indirektnog kliringa takođe mogu biti

- (a) primljeni kao NCM kod ECC-a ili
- (b) biti klijenti institucionalnih klirinških članova koji nisu primljeni u ECC kao NCM.

2.4.2 Računi za indirektne klijente

Institucionalni klirinški članovi mogu da otvore sledeće račune za Pružaoce usluga indirektnog kliringa:

- (a) odvojene pozicije i računi za kliring kolaterala u kojima su pozicije ili kolateral uknjiženi na neto osnovi i koji se raspodeljuju indirektnim klijentima od strane institucionalnog klirinškog člana (standardni Omnibus račun).
- (b) odvojene pozicije i račun za kliring kolaterala u kojima se samo pozicije ili kolateral knjiže, koje su dodeljene jednom indirektnom klijentu od strane institucionalnog klirinškog člana (bruto Omnibus račun). Samo pozicije koje su dodeljene indirektnom klijentu od strane institucionalnog klirinškog člana su uknjižene u odvojenom računu za pozicije; samo kolateral koji se dodeli indirektnim klijentima Pružaoца usluga indirektnog kliringa se knjiže u računima za obračun kolaterala.

2.4.3 Obaveze institucionalnog klirinškog člana

- (1) Institucionalni klirinški član je sam odgovoran za odgovarajuće otvaranje i korišćenje računa za indirektne klijente.
- (2) Institucionalni klirinški član koji vodi račune u skladu sa odeljkom 2.4.2 lit. b knjiži pozicije

indirektnih klijenata i kolaterala na odgovarajućim računima u ECC-u u skladu sa svim ugovornim sporazumima sa ovim indirektnim klijentima.

- (3) Sve ostale obaveze institucionalnog klirinškog člana su zasnovane na članu 4. Delegirane uredbe 2017 /2154⁴ i ne mogu se preneti na ECC.

2.5 Posebni izdvojeni učesnici i neizdvojeni učesnici

2.5.1 Posebni izdvojeni učesnici

- (1) Posebni izdvojeni učesnik je
 - (a) svaki specijalni izdvojeni neklirinški član (NCM), t.j. svaki neklirinški član za koga postoji sporazum o kolateralu za „pojedinačnu segregaciju“ i
 - (b) svaki Omnibus klijent, t.j. svaki klijent institucionalnog klirinškog člana koji je strana u Omnibus sporazumu i čije se transakcije i pozicije čuvaju u Omnibus računu institucionalnog klirinškog člana.
- (2) Kolateral koji posebni izdvojeni učesnik obezbedi prosleđen je u skladu sa odeljkom 3.4.8 et seq. i knjiži se na odvojenom računu za kliring kolaterala institucionalnog klirinškog člana od strane ECC-a u skladu sa odeljkom 3.5.7 za svrhu odvojenog računanja i administracije kolaterala za svakog (i) specijalnog izdvojenog neklirinškog člana i (ii) Omnibus račun. Specijalne odredbe u poglavlju 3.10 et seq. važiće u vezi sa upotrebom kolaterala specijalnih izdvojenih učesnika u slučaju raskida.

2.5.2 Opšti izdvojeni učesnici

- (1) Opšti izdvojeni učesnik je
 - (a) svaki opšti izdvojeni neklirinški član, t.j. svaki neklirinški član koji nije sklopio Sporazum o kolateralu sa svojim institucionalnim klirinškim članom i čiji kolateral nije sproveden i
 - (b) svaki drugi klijent, t.j. svaki klijent institucionalnog klirinškog člana koji nije sklopio NCM sporazum i Omnibus sporazum sa institucionalnim klirinškim članom i ECC-om i koji učestvuje u kliringu u ECC-u putem ovog institucionalnog klirinškog člana.
- (2) Opšti izdvojeni učesnik je ili (a) opšti Omnibus učesnik ili (b) jednostavni Omnibus učesnik.
 - (a) (3) Kolateral koji institucionalni klirinški član obezbedi za opšteg izdvojenog učesnika knjiži ECC u skladu sa odeljkom 3.5.7 za svrhu odvojenog računanja i administraciju odvojenih računa za kliring kolaterala kao podračuna standardnih računa za kliring kolaterala institucionalnog klirinškog člana sa tim kolateralom koji se knjižiu Opštem Omnibus računu za kliring kolaterala, pod uslovom da je takav račun otvoren, za Opšte Omnibus učesnike i (b) u jednom ili više jednostavnih Omnibus računa za kliring kolaterala za Jednostavne Omnibus učesnike.

⁴ Delegirana uredba (EU) 2017/2154 Komisije od 22. septembra 2017. koja sadrži izmene Uredbe (EU) br. 600/2014 Evropskog parlamenta i Saveta sa tehničkim regulatornim standardima za sporazume o indirektnom kliringu

2.6 Učesnik trgovine

2.6.1 Predsulov za odobrenje učesnika trgovine

- (1) Učesnik trgovine biće kompanija koja je odobrena kao učesnik trgovine od strane ECC-a. ECC-ovo odobravanje učesnika trgovine u vezi sa jednim proizvodom biće zasnovano na sledećim preduslovima:
 - (a) učešće u kliringu u vezi sa ovim proizvodom kao klirinški član ili kao neklirinški član,
 - (b) prijem na odobrenu berzu na kojoj se trguje ovim proizvodom ili sličan pristup toj berzi koji ECC prepoznaje kao ekvivalentni pristup toj berzi, kao i
 - (c) dokaz o sposobnosti za fizičko poravnanje transakcija u vezi sa proizvodom, u skladu sa specifikacijama ECC.

U slučaju transakcija na tržištu derivata, dokaz sposobnosti da se fizički sprovede transakcije može se zameniti izjavom učesnika trgovine kojom se učesnik trgovine obavezuje da isključi fizičko poravnanje transakcija ovog proizvoda zatvaranjem otvorenih pozicija blagovremeno na zahtev ECC-a (pogledati odgovarajuće obrasce za učesnike trgovine (UT)). Navedeno iznad zahteva eksplicitan pristanak ECC-a i klirinškog člana.

- (2) ECC će saopštiti odobrenje učesnika trgovine za odgovarajući proizvod odgovarajućoj berzi, učesniku trgovine, kao i, ako je primenjivo, institucionalnom klirinškom članu koji sarađuje sa učesnikom trgovine (ako učesnik trgovine nije i sam institucionalni klirinški član). Ako učesnik trgovine nije i sam učesnik na odgovarajućem tržištu, ECC će samo obavestiti učesnika trgovine i njegovog odgovarajućeg institucionalnog klirinškog člana.

2.6.2 Ukidanje odobrenja

- (1) ECC će ukinuti odobrenje učesnika trgovine u vezi sa jednim ili više proizvoda u slučaju da su preduslovi za to odobrenje prestali da postoje, u slučaju kršenja osnovnih odredbi Uslova kliringa ili ako učesnik trgovine više puta prekrši druge odredbe ovih Uslova kliringa ili svoje obaveze koje nastaju iz obrazaca za učesnike trgovine. ECC će ukinuti odobrenje učesniku trgovine za gasni proizvod specifičnog kvaliteta, ako to zahteva Mrežni operater grupe za balansiranje. ECC će obavestiti odgovarajuće tržište učesnika trgovine kao i, ako je moguće, klirinškog člana, o ukidanju pisanim putem, navodeći razloge za tu meru.

ECC takođe može da ukinе odobrenje učesniku trgovine u celini ako postojanje ili sprovođenje sporazuma sa ovim učesnikom trgovine krši postojeće kontrole izvoza, trgovinske ili ekonomske sankcije, embargoe, bojkote ili slične zakone, uredbe, odredbe, licence, naređenja ili druge zahteve EU ili UN (zajednički nazvane „sankcije“), ili ako oni izlažu ECC penalima ili sankcijama. Isto će važiti za sankcije SAD ili druge sankcije sve dok ECC može biti izložen riziku od sankcija ili penala kao rezultat toga, u skladu sa sopstvenom procenom ECC. Prepoznavanje učesnika trgovine takođe može biti ukinuto ako ECC ima sumnje u vezi sa pitanjem da li bi nastavak poslovnog odnosa sa ovim učesnikom trgovine prekršio sankcije ili izložio ECC penalima ili kaznenim merama.

ECC će obavestiti odgovarajuću berzu, učesnika trgovine i, ako je potrebno, institucionalnog klirinškog člana o takvom ukidanju pisanim putem, putem telefaksa ili imejla. Razloge za takvo

ukidanje daće u roku od jednog meseca.

- (2) U slučaju ukidanja datog odobrenja, učesnik trgovine će samo imati pravo da vrši transakcije za zatvaranje ili prenose pozicija za minimiziranje rizika nakon odobrenja ECC-a u vezi sa ovim proizvodima u tom trenutku. Sve transakcije u vezi sa ovim proizvodima koje još uvek nisu poravnate biće zatvorene ili prenete na drugog učesnika trgovine. ECC će vršiti nadzor ovih zatvaranja ili prenosa.
- (3) U slučaju da zatvaranje ili prenos nisu sklopljeni u periodu navedenom za svaki pojedinačni slučaj od strane ECC-a, ECC može da sprovede zatvaranje ili prenos.
- (4) Ako ECC ukinе odobrenje učesnika trgovine, učesnik trgovine na koga se to odnosi ne može da se pozove na *force majeure* ili nemogućnost u vezi sa sporazumima koje je sklopio. U ovom slučaju, ECC će imati pravo da sprovede sve potrebne mere. Konkretno, imaće pravo da koristi kolateral klirinškog člana kako bi se pokrili gubici koji nastaju zbog takvog zatvaranja ili prenosa. Institucionalni klirinški član učesnika trgovine takođe će imati pravo da koristi kolateral učesnika trgovine pod uslovom da nastanu gubici kao rezultat mera u vezi sa implementacijom sankcija.
- (5) Ukidanje ovog odobrenja neće učestvovati na prava i obaveze učesnika trgovine koje nastaju iz transakcija koje se odnose na ove proizvode koje još nisu ispunjene.

2.6.3 Obustavljanje odobrenja učesnika trgovine

- (1) Ako preduslovi iz odeljka 2.6.2 stava 1 budu ispunjeni ili ako postoje jasni razlozi da se pretpostavi da su preduslovi za ukidanje odobrenja učesnika trgovine ispunjeni, ECC može da naredi obustavljanje odobrenja učesnika trgovine u celini ili delimično, u periodu od maksimalno šest meseci
- (2) Zakonske posledice navedene u odeljku 2.6.2 stavova 2 do 5 važiće tokom trajanja takvog obustavljanja.
- (3) Na zahtev učesnika trgovine, ECC može da naredi obustavljanje odobrenja učesnika trgovine po sopstvenoj diskreciji. Trajanje takvog obustavljanja neće iznositi više od godinu dana. Tokom trajanja obustavljanja, učesnik trgovine neće trpeti bilo kakve godišnje provizije i tehničke provizije biće naplaćene samo ako odgovarajuće konekcije ostanu očuvane. Odeljak 2.6.2 stav 2 važiće u skladu sa tim.. Na zahtev u skladu sa odeljkom 2.6.2, ECC će ukinuti obustavljanje odobrenja učesniku trgovine pre kraja perioda naređenog u skladu sa rečenicom 1 ako su uslovi za odobrenje ispunjeni.

2.7 Druga strana u spajanju tržišta

Učešće u kliringu Druge strane u spajanju tržišta zasnovano je na zahtevu prijema neklirinškog člana ECC-a u skladu sa poglavljem 2.2. Sledeće je potrebno za prijem:

Za svrhe ovog NCM sporazuma, za klirinške transakcije tržišnog spajanja smatra se da odgovaraju nalogima koje Druga strana u spajanju tržišta unosi u ECC sistem kao i u trgovinske sisteme berzi korišćenjem Ugovora o tržišnom spajanju.

Pored toga, Druge strane u spajanju tržišta zaključuju bilateralne i odvojene sporazume sa ECC-om. Pravila u vezi sa neklirinškim članovima i učesnicima trgovine sadržana u ovim Uslovima kliringa važiće za Drugu stranu u spajanju tržišta osim ako se ne naprave drugačije odredbe na osnovu odvojenog sporazuma između ECC-a i Druge strane u spajanju tržišta

kao i u odgovarajućim odredbama o spajanju tržišta u ovim Uslovima kliringa.

2.8 Saradnja sa subjektima za kliring za transakcije na spot tržištu

2.8.1 Opseg saradnje

- (1) ECC sarađuje sa klirinškim kućama za transakcije na spot tržištu („Subjekti za kliring“). Ovi Subjekti za kliring poravnavaju samo isporuke energije iz transakcija na spot tržištu na tržištima na kojima je ECC preuzeo fizički i/ili finansijski obračun, ali u kojima nije centralna druga strana.
- (2) Prava i obaveze u vezi sa saradnjom navedene su u odvojenim sporazumima između ECC-a i odgovarajućih Subjekata za kliring. U vezi sa Zahtevima za marginom i upotrebljenim kolateralom, pravila navedena u ovim Uslovima kliringa za klirinškog člana (poglavlje 3.4) važe pod uslovom da Subjekti za kliring takođe mogu da obezbede kolateral u formi garancija. Subjekti za kliring su izuzeti iz zahteva da prave doprinose ECC fondu za neispunjene obaveze.
- (3) EnCC Energy Clearing Counterparty a.s. je klirinška kompanija koja trenutno sarađuje sa ECC-om.

2.8.2 Dužnost ECC-a da preuzme odgovornost/neispunjene obaveze klirinške kuće

Dužnost da se preuzme obaveza u ime ECC-a ili odgovarajućeg Subjekta za obračun ograničena je za učesnike trgovine na sledeći način u slučaju transakcija u skladu sa odeljkom 2.8.1 stavom 1: U slučaju neispunjenja obaveza klirinške kuće, ECC će koristiti kolateral koji je obezbeđen u skladu sa odredbama u odeljku 3.10 ovih Uslova za kliring.. Ako pruženi kolateral nije dovoljan da se pokriju finansijske posledice neispunjenja obaveza ili nije likvidan, ECC će proporcionalno smanjiti svoje isplate Učesniku trgovine na odgovarajućim tržištima dok finansijske posledice neispunjenja obaveza ne budu pokrivene, a sva dodatna odgovornost ECC-a ili odgovarajućeg Subjekta za obračun biće isključena.

2.9 Uvođenje proizvoda

- (1) ECC će donositi odluke u vezi sa uvođenjem proizvoda za kliring. Ako je postavljen savetodavni odbor ECC-a zadužen za ovo, ECC će ga pre toga saslušati.
- (2) Ispod su preduslovi za uvođenje proizvoda:
 - (a) Proizvodom se trguje na tržištu na kome su obezbeđeni odgovarajuća trgovina, odgovarajući tržišni nadzor i odgovarajuće određivanje cena, kao i svakodnevno poravnanje cena.
 - (b) ECC je zaključio sporazum u vezi sa pružanjem usluga kliringa za ovaj proizvod sa operaterom tržišta koji upravlja koordinacijom sistema i procesa između tržišta i ECC-a, koordiniše minimalne zahteve za licenciranje učesnika za tržišta i kliring, i obezbeđuje potrebna prava i ovlašćenja ECC-a prema Učesnicima trgovine i tržištu u skladu sa odredbama ovih uslova.
 - (c) Obezbeđeno poravnanje za proizvode je moguće i adekvatne metode za procenu rizika su dostupne.

- (d) Postoje odredbe u ovim Ugovorima za kliring u vezi sa poravnanjem i sekuritizacijom transakcija u vezi s ovim proizvodom.

2.10 Učesnik aukcije za garanciju porekla

- (1) Da bi učesnik aukcije za garanciju porekla učestvovao u aukciji za garanciju porekla, treba da bude prepoznat od strane ECC-a.
- (2) Kako bi bilo prepoznato kao učesnik aukcije za garanciju porekla, pravno lice mora da dokaže ECC-u da ima pravo da učestvuje na aukciji za garanciju porekla i da može da prima sredstva od aukcije, kao i da je primljeno na berzu kao učesnik aukcije za garanciju porekla.
- (3) Odeljci 2.6.2, 2.6.3 i 4.6 važiće mutadis mutandis.

2.11 nEHS prodavac

nEHS prodavac je nadležni organ za prodaju nEHS sertifikata u ime Federalne Republike Nemačke u skladu sa §§ 10 (1) rečenicom 1, 13 (1) BEHG.

2.12 Pristup sistemu za kliring

Uslovi po kojima ECC daje pristup sistemu za kliring navedeni su u Implementacionoj uredbi European Commodity Clearing AG u vezi sa tehničkom opremom („Implementaciona uredba u vezi sa tehničkom opremom“), koja čini deo ovih Uslova kliringa. One su obavezujuće za sve klirinške članove, neklirinške članove i Druge strane u spajanju tržišta. U slučaju bilo kakvog neslaganja između odredbi Implementacione uredbe u vezi sa tehničkom opremom i drugim odredbama ovih Uslova kliringa, primat će imati ovi Uslovi kliringa.

3. Opšte odredbe

3.1 Pravni odnosi strana uključenih u kliring

Prava i obaveze klirinških članova

- (1) Institucionalni klirinški članovi sa licencom opšteg klirinškog člana u skladu sa odeljkom 2.1.1 stav 2 su u obavezi da stupe u odgovarajući Sporazum za neklirinške članove sa neklirinškim članovima koji ispunjavaju preduslove za licencu za trgovanje na tržištu.
- (2) Institucionalni klirinški član ispunjava sve platne obaveze koje proističu iz svih transakcija od neklirinških članova koji učestvuju u kliringu na ECC-u putem ovog institucionalnog klirinškog člana u skladu sa detaljnijim odredbama ovih Uslova kliringa na osnovu sopstvene obaveze kao agenta plaćanja.

Ukoliko je lice za obračun kreditor potraživanja od klirinškog člana u skladu sa ovim Uslovima kliringa, klirinški član je u obavezi prema licu za obračun da ispuni ovu obavezu u skladu sa ovim Uslovima kliringa. Ukoliko su ta potraživanja i, ukoliko je primenljivo, prava korišćenja da se ona osiguraju dodeljena ECC-u, klirinški član je u obavezi da ispuni obavezu prema ECC-u.

- (3) Po zahtevu svog institucionalnog člana ECC-u, neklirinški član može biti isključen iz trgovine na tržištima u celosti ili delimično tokom trajanja bilo kog neispunjenja obaveza. Ovo pravo može da rezultuje iz bilateralnih sporazuma između neklirinškog člana i institucionalnog klirinškog člana i, takođe, u skladu sa ovim odredbama, posebno u slučaju:
 - (a) da neklirinški član ne pruži margine određene od strane svog institucionalnog klirinškog člana, plaćanja dnevnog poravnanja, u slučaju da ne ispuni bilo koju obavezu isporuke i/ili prihvati obavezu isporuke ili obavezu da pruži plaćanja, premije ili naknade koje su dospele ili u slučaju da ih ne pruži ili ne ispuni kada dospeju, ili
 - (b) da neklirinški član pređe granicu za stopiranje određenu od strane institucionalnog klirinškog člana, ili
 - (c) da neklirinški član ne ispuni bilo koju drugu obavezu koja može da postoji prema institucionalnom klirinškom članu čak i ako nije dato upozorenje od strane institucionalnog klirinškog člana, ili
 - (d) stečaja neklirinškog člana. „Slučaj stečaja“ se primenjuje ukoliko se proglasi bankrot ili pokrene drugi stečajni postupak u vezi imovine neklirinškog člana ili ukoliko je taj član ili podneo zahtev za pokretanje takvog postupka, proglasio bankrot ili je na drugi način u situaciji koja opravdava otvaranje takvih postupaka. Slučaj stečaja se primenjuje i ako je nadležno nadzorno telo podnelo zahtev za proglašavanje bankrota ili pokretanje stečajnog postupka u vezi neklirinškog člana ili preduzme meru koja će verovatno sprečiti neklirinškog člana da ispunjava svoje obaveze plaćanja na osnovu zakona o bankrotu

ili stečaju ili sličnih zakona, drugih nadzornih ili sličnih odredbi koje su relevantne za poslovne aktivnosti neklirinškog člana; stečaj kompanije koja može da ostvaruje dominantan uticaj na način definisan u Članu 17 AktG (nemački zakon o akcionarskim društvima) ili sličnim nacionalnim odredbama (matična kompanija) na neklirinškog člana jednaka je stečaju u vezi neklirinškog člana. Stečajni postupak je ekvivalentan odgovarajućim merama i postupcima u skladu sa zakonima zemlje u kojoj je sedište klirinškog člana.

Zahtev telefonom se potvrđuje pisanim putem bez odlaganja.

- (4) Institucionalni klirinški član može da podnese zahtev za privremeno isključivanje jednog od svojih neklirinških članova iz trgovine na nekim ili svim svojim tržištima za, maksimalno, pet radnih dana putem odgovarajućih unosa u sisteme kliringa (sistem Eurex Clearing ili ECC sistem održavanja limita samousluživanja) (Hitno stopiranje člana).

Hitno stopiranje člana se koristi samo ako je institucionalni klirinški član prethodno zaključio sporazum o dopuštenosti i tolerisanju ove mere sa neklirinškim članom. U ovom kontekstu, ECC ne proverava da li je takav sporazum potpisan ili da li su dogovoreni ili izjavljeni preduslovi ispunjeni. Uz aktiviranje hitnog stopiranja člana, klirinški član takođe izjavljuje da, trenutno, više nije spreman da vrši poravnanje daljih transakcija ovog neklirinškog člana koje se zaključuju na tržištu.

Hitno stopiranje člana mora biti aktivirano u skladu sa odredbama o hitnom stopiranju člana u Uputstvu za uslugu upravljanja rizikom ECC-a i njegovoj važećoj verziji. Može se izvršiti na sledeći način u okviru sistema:

- (a) Korišćenjem dugmeta za stopiranje u okviru sistema Eurex Clearing

Dugme za stopiranje u okviru sistema Eurex Clearing se može koristiti samo tokom radnog vremena ECC-a i samo od strane neklirinških članova koji jesu ili su bili primljeni kao učesnici trgovine u sistemu Eurex Clearing (učesnik trgovine na Evropskoj energetske berzi AG („EEX“) ili kao učesnik trgovine na partnerskoj berzi). Suspendovanje sa EEX tržišta se zahteva i izvršava tehnički momentalno korišćenjem dugmeta za stopiranje. ECC zadržava pravo da odbije transakciju tržišta derivata u potpunosti ili delimično u koju su uključeni neklirinški članovi obuhvaćeni hitnim stopiranjem člana ali i neklirinški članovi koji nisu obuhvaćeni kao druge ugovorne strane, i koje se unose u ECC sistem kliringa odmah po aktiviranju dugmeta za stopiranje i uz uzimanje u obzir sveukupnog rizika za ECC. ECC obaveštava sva pogođena tržišta bez odlaganja. Takođe, nakon aktiviranja dugmeta za stopiranje, zahtevi za suspendovanje se šalju na sva druga tržišta na kojima je neklirinški član primljen kao učesnik trgovine, i suspendovanje neklirinškog člana se takođe zahteva na ovim tržištima.

- (b) Ručnim aktiviranjem zahteva za stopiranje u ECC sistemu održavanja usluge samousluživanja

Zahtevi za stopiranje se mogu podneti u bilo kom trenutku; ali, ovi unosi se moraju praviti posebno za svako tržište. Suspendovanje neklirinškog člana se zahteva posebno za svako tržište putem zahteva za stopiranje.

Svako aktiviranje hitnog stopiranja člana u skladu sa tačkom (a) ili tačkom (b) iznad mora biti potvrđen ECC-u od strane institucionalnog klirinškog člana koji vrši aktiviranje bez odlaganja telefonskim putem.

Bez obzira na naknadne pisane potvrde suspendovanja od strane predmetnog tržišta, neklirinški član je već isključen iz trgovine na predmetnom tržištu od trenutka kada je tehnički pristup sistemu trgovanja prekinut. Nakon izvršenog isključenja iz trgovanja, predmetno tržište obaveštava ECC o isključivanju neklirinškog člana iz trgovanja sa klirinškim članom. Kako bi se osigurala ispravna i brza obrada zahteva za suspendovanje ili zahteva za stopiranje, institucionalni klirinški član nadzire prijem potvrda o suspendovanjima pod sopstvenom odgovornošću i, ukoliko je primenljivo, pristupiće tržištima koje nisu poslale odgovarajuću potvrdu u okviru odgovarajućeg vremenskog perioda – ukoliko je potrebno, uz podršku ECC-a.

Institucionalni klirinški član koji je aktivirao proces hitnog stopiranja člana je u obavezi da podnese sve izjave koje su potrebne za nastavak trgovine u okviru sistema tržišta bez odlaganja, pravljjenjem odgovarajućih unosa u ECC sistemu kliringa onda kada preduslovi za aktiviranje hitnog stopiranja člana prestanu da važe (deaktiviranje dugmeta za stopiranje ili zahteva za stopiranje). Ukoliko će isključivanje neklirinškog člana verovatno trajati duže od pet (5) radnih dana, podnosi se zahtev iz stava 3.

Pravila u vezi isključenja neklirinškog člana iz trgovanja, povratne trgovinske transakcije i obaveze tržišta su sadržane u odgovarajućim pravila tržišta.

Institucionalni klirinški član je odgovoran za svoje unose i za pregledanje sprovođenja svojih unosa. Bez obzira na dalja pravila sadržana u odeljku , ECC, posebno, nije odgovoran za blagovremeno prosleđivanje zahteva ili za bilo koja kašnjenja isključivanja neklirinškog člana iz trgovine bilo zbog tehničkih problema, nepravilnih ili nepotpunih unosa ili mera koja tržišta nisu preduzela ili nisu preduzela na vreme. Nadalje, isključuje se bilo koja obaveza ECC-a za zakonske posledice koje proističu iz odbijanja transakcija tržišta derivata zaključenih na tržištima na način opisan u tački a.

- (5) Ukoliko je neklirinški član isključen iz trgovanja, njegovi institucionalni klirinški članovi imaju pravo, u vezi bilo koje transakcije zaključene ili registrovane od strane tog neklirinškog člana, da sam iskoristi bilo koju opciju ili zatvori ili prenese transakcije u ime neklirinškog člana koje nisu još uvek ispunjene sebi ili drugom institucionalnom klirinškom članu. Ukoliko institucionalni klirinški član nije u mogućnosti da iskoristi opcije ili zatvori ili prenese transakcije iz tehničkih razloga (npr. nema dozvolu učesnika trgovine na tržištu), ECC može o sopstvenom nahođenju – da iskoristi – bez prihvatanja bilo koje obaveze po pisanom ili neopozivom zahtevu institucionalnog klirinškog člana, i podložno tehničkoj ili operativnoj izvodljivosti – opcije i prenese transakcije koje nisu još

uvek izvršene u ime institucionalnog klirinškog člana na drugog institucionalnog klirinškog člana. ECC dodeljuje zatvarajuće transakcije zaključene od strane institucionalnog klirinškog člana putem treće strane (npr. brokera) korišćenjem trgovinskih transfera u skladu sa odeljkom stav 7, neklirinškom članu.

3.1.2 Ograničenja i drugi posebni sporazumi

3.1.2.1 Ograničenja i drugi posebni sporazumi između institucionalnih klirinških članova i neklirinških članova **Klirinški članovi**

- (1) Institucionalni klirinški članovi mogu da zaključuju posebne sporazume sa svojim neklirinškim članovima i ECC može da zaključuje posebne sporazume sa svojim klirinškim članovima što se tiče poravnanja transakcija na tržištima uključenim u kliring koji vrši ECC. Oni posebno imaju pravo da dogovore tehnički podržana ograničenja narudžbi (ograničenja trgovine) i druga ograničenja („ograničenja kliringa“) kao i posledice u slučaju nepridržavanja tih ograničenja. Ovo posebno uključuje obavezu da se tolerišu procedure koje podržava sistem u vezi privremenog isključenja iz trgovine (npr. dugme za stopiranje ili zahtev za stopiranje), privremenu nedozvoljenost ili tehnički podržanu nedozvoljenost unošenja daljih narudžbina (prekid trgovine), ograničenje učestalosti kojom se narudžbine mogu unositi za svaki proizvod, i brisanje narudžbina koje su već unesene. Posledice bilo kojeg nepridržavanja ograničenja trgovine su opisane u pravilima i propisima tržišta.
- (2) Neklirinški članovi su u obavezi da uspostave sporazume u vezi ograničenja trgovine ili kliringa, po zahtevu svojih institucionalnih klirinških članova. U ovom slučaju, i u zavisnosti od odgovarajućeg ograničenja, institucionalni klirinški članovi mogu da čuvaju ograničenja trgovine i kliringa dogovorena sa svojim neklirinškim članovima u sistem ECC-a ili u sisteme trgovine predmetnih tržišta u zavisnosti od njihove tehničke primene. U slučaju da neklirinški članovi unesu stroža ograničenja trgovine, ova unesena ograničenja se smatraju ograničenjima trgovine institucionalnog klirinškog člana u vezi sa ECC-om. Detaljnije odredbe o funkcionalnosti propratnih ograničenja i o obavezi operatora tržišta u vezi ograničenja trgovine su date u pravilima tih tržišta. ECC nije odgovoran za blagovremenu implementaciju i pravilno funkcionisanje tih ograničenja. Pravila sadržana u ovoj pod-odeljku (2) se primenjuju na odgovarajući način na zakonsku vezu između ECC-a i institucionalnog klirinškog člana.
- (3) ECC podržava klirinške članove i neklirinške članove u podnošenju ograničenja trgovine u sisteme trgovine odgovarajućih tržišta prosleđivanjem tržištima informacija o ograničenjima trgovine koje su im pružene, i koordinacijom prvog transfera kao i redovno usklađivanje ograničenja trgovine sa odgovarajućim tržištima u rokovima podržanim od strane tržišta. Specifikacije u vezi vremenskih ograničenja za prenos ograničenja trgovine za svako individualno tržište se mogu pronaći u Uputstvu za uslugu upravljanja rizikom ECC-a (videti www.ecc.de). Tržišta potvrđuju ECC-u da su ograničenja trgovine pružena u sistemu trgovine. ECC blagovremeno dostavlja ovu potvrdu klirinškim članovima ili neklirinškim članovima. Klirinški članovi i neklirinški članovi su o obavezi da provere ograničenja trgovine potvrđenih od strane tržišta u smislu potpunosti i ispravnosti

i da isprave greške ponovnim podnošenjem informacija. Ukoliko klirinški član ili neklirinški član ne primi bilo kakvu potvrdu da je uneseno ograničenje trgovine, u obavezi je da kontaktira ECC i dobije informacije o statusu unošenja ograničenja trgovine. Detaljnije odredbe o upravljanju ograničenjima trgovine su date u Propisima tehničke implementacije za ograničenja trgovine ECC-a (videti Uputstvo za uslugu upravljanja rizikom ECC-a na www.ecc.de).

3.1.2.2 Ograničenja za klirinške članove i učesnike trgovine

- (1) ECC nadgleda i ograničava svoje rizike vis-à-vis klirinških članova u meri u kojoj je to potrebno. U ovu svrhu, ima pravo da postavlja odgovarajuća ograničenja, kojih se klirinški član mora pridržavati u svakom trenutku. ECC obaveštava klirinškog člana o iznosu takvih ograničenja i bilo kojih njihovih izmena. Ukoliko klirinški član pređe ograničenja postavljena od strane ECC-a, ECC može posebno preduzeti sledeće mere:
 - (a) ECC obaveštava klirinškog člana o prekoračenom ograničenju i zahteva smanjenje pozicije rizika (npr. ograničavanjem dodavanja novih neklirinških članova ili zahtevanjem da klirinški član zatvori trgovine koje nisu poravnane ili ih prenese drugom institucionalnom klirinškom članu) u razumnom roku i u meri u kojoj je potrebno da se otkloni to prekoračenje.
 - (b) Dok god klirinški član prekoračuje ograničenje postavljeno od strane ECC-a, ECC ima pravo da zahteva pružanje dodatne margine u skladu sa odeljkom 3.4.5 ovih Uslova kliringa. ECC informiše dotične klirinške članove pisanim putem, faksom ili imejlom o obavezi pružanja dodatne margine i njenom iznosu pre prvog naplaćivanja dodatne margine.

Ukoliko se klirinški član ne pridržava gorepomenutih mera ECC-a u potpunosti ili delimično, ili ih se ne pridržava na blagovremen način, to se smatra kršenjem značajne odredbe ovih Uslova kliringa.
- (2) Kako bi se ograničio rizik za ECC koji proističe iz transakcija na spot tržištu klirinških članova DKU, učestvovanje u kliringu je moguće samo u okviru ograničenja trgovine za klirinške članove DKU. U ovom kontekstu, ECC ima pravo da jednostrano odredi iznose ograničenja trgovine koji su za nju prihvatljivi, uzimajući u obzir kolateral koje je pružio klirinški član DKU, ECC kreditnu procenu u vezi klirinškog člana DKU – koje npr. uzima u obzir kapital klirinškog člana DKU – i uzimajući u obzir dalje parametre i smanjenja koja koristi ECC kao i uključivanjem iznosa i dodele određenih tržišta koje je zahtevao klirinški član DKU.
- (3) Kako bi se ograničili kreditni ili likvidnosni rizici za ECC koji proističu iz transakcija na spot tržištu učesnika trgovine, ECC može da jednostrano odredi ograničenje trgovine ili sve proizvode ovog učesnika trgovine. Ukoliko učesnik u trgovini krši ograničenje trgovine koje je postavio ECC, ECC ima pravo da suspenduje odobrenje tog učesnika trgovine za određeni proizvod ili uopšteno bez dodatnog upozorenja u skladu sa odeljkom 2.6.3. Uslova kliringa.

3.1.3 Prava i obaveze neklirinških članova

- (1) Neklirinški član može da zaključi sporazum neklirinškog člana sa institucionalnim klirinškim članom sa opštom licencom za kliring ili sporazum neklirinškog člana sa institucionalnim klirinškim članom sa licencom za direktan kliring, i takođe može da podnese dati sporazum ECC-u za potpisivanje.
- (2) Neklirinški član može da odabere verziju „individualne segregacije“ u sporazumu o jemstvu; ovo ima za posledicu da se kolateral koje je pružio prenosi u skladu sa odeljkom 3.4.8. et seq. i da se zakonske posledice u vezi sa ovim Uslovima kliringa materijalizuju. Ukoliko se odabere ta opcija, neklirinški član postaje izdvojeni neklirinški član.
- (3) Neklirinški član mora da izvrši poravnanje svoje transakcije na tržištu kroz određenog institucionalnog klirinškog člana. U propisno potkrepljenim slučajevima, i po odobrenju ECC-a, neklirinški član može da vrši poravnanje svoje transakcije na tržištu kroz više od jednog institucionalnog klirinškog člana. Bez obzira na rečenicu 1, neklirinški član ima pravo da odredi rezervnog institucionalnog klirinškog člana u skladu sa odeljkom 2.1.10. U slučaju promene klirinškog člana sa ubrzanim prenosom pozicije, transakcije se mogu poravnati kroz dva institucionalna klirinška člana putem izuzimanja do konačnog završetka promene klirinškog člana.

3.1.4 Promena institucionalnog klirinškog člana i prenos pozicije

- (1) Neklirinški član ili Omnibus predstavnik mogu da podnesu zahtev ECC-u za promenu institucionalnog klirinškog člana u bilo kom trenutku. Podložno odobrenju ECC-a, promena institucionalnog klirinškog člana se sprovodi imenovanjem novog institucionalnog klirinškog člana i prenosom pozicija neklirinškog člana ili Omnibus računa koji još uvek nisu u potpunosti poravnani novoj institucionalnom klirinškom članu, gde se odgovarajuće pozicije koje još uvek nisu u potpunosti poravnane u vezi između institucionalnog klirinškog člana prenosioca i ECC prestaju da postoje i, istovremeno, se ponovo uspostavljaju između institucionalnog klirinškog člana primaoca i ECC-a (zajednički naziv: „prenos pozicije“). Prenos pozicije ne utiče na prava i obaveze neklirinškog člana ili svih Omnibus klijenata obuhvaćenih prenesenim pozicijama. ECC može da povuče svoje odobrenje do dana pre dana prenosa iz operativnih razloga i razmatranja rizika.
- (2) ECC obično izvršava prenos pozicije uz prelazni period od tri radna dana ukoliko institucionalni klirinški član prenosilac i institucionalni klirinški član primalac odobre prenos, i ukoliko postoji važeći sporazum neklirinškog člana ili Omnibus sporazum između ECC-a, neklirinškog člana i svih predmetnih Omnibus klijenata i institucionalnih klirinških članova primalaca.

Prenos je ograničen na pozicije koje nisu još uvek u potpunosti poravnane i koje se drže u sistemu Eurex Clearing ECC-a („Pozicije prenosa“). Bilo koje druge transakcije ili pozicije (poput na primer transakcija na spot tržištu i instrukcija za isporuke, poravnanja i plaćanja od pozicija na tržištu derivata koje su u potpunosti ili delimično dospеле ostaju sa institucionalnim klirinškim članom prenosiocem dok se u potpunosti ne poravnaju.

- (3) Prenos se izvršava na dan određen za promenu klirinškog člana („Dan prenosa“) u 00:00h. Od tog trenutka, pozicije prenosa se ne smatraju pozicijama što se tiče sporazuma neklirinškog člana ili Omnibus sporazuma između neklirinškog člana ili u vezi svih predmetnih Omnibus klijenata i institucionalnog klirinškog člana primaoca, i one se više ne smatraju pozicijama u vezi sporazuma neklirinškog člana ili Omnibus sporazuma između neklirinškog člana ili u vezi svih predmetnih Omnibus klijenata i institucionalnog klirinškog člana prenosioca. Svi prenos pozicija se izvršavaju po ceni poravnanja na radni dan pre dana prenosa.
- (4) Kako bi se osiguralo potpuno osiguranje pozicija prenosa, ECC ima pravo da zahteva dodatnu marginu od institucionalnog klirinškog klijenta primaoca u skladu sa odeljkom 3.4.5, stav 1, na dan pre dana prenosa. Institucionalni klirinški član primalac ima pravo da takođe zahteva dodatnu marginu u skladu sa odeljkom 3.4.5, stav 2, od neklirinškog člana, u vezi pozicija prenosa.
- (5) Dalje odredbe u vezi upravljanja ograničenjima trgovine tokom promene institucionalnog klirinškog člana su predviđene odredbama za implementaciju ograničenja trgovine (videti Uputstvo za uslugu upravljanja rizikom ECC-a na www.ecc.de).

3.1.5 Promena kliring članova sa ubrzanim prenosom pozicije

- (1) Ne uzimajući u obzir odredbu iz tačke 3.1.4 ECC će izvršiti prenos pozicije institucionalnom klirinškom članu kojeg odredi neklirinški član ili predstavnik Omnibusa istog radnog dana po zahtevu u tu svrhu od strane neklirinškog člana ili predstavnika Omnibusa, u zavisnosti od tehničke i operativne izvodljivosti, pod uslovom da je prijava primljena u ECC određenog radnog dana najkasnije do 14 časova i pod uslovom da su sledeći preduslovi kumulativno ispunjeni u datom trenutku:
 - što se tiče neklirinškog člana; postoji NCM sporazum između institucionalnog klirinškog člana koji prihvata prenos i neklirinškog člana,
 - ako je zahtev podneo predstavnik Omnibusa, postoji Omnibus sporazum između institucionalnog klirinškog člana koji prihvata prenos i predstavnika Omnibusa, Omnibus klijenata i ECC-a,
 - institucionalni klirinški član koji prihvata prenos je tehnički postavljen u okviru ECC sistema,
 - ECC je dobio odobrenje institucionalnog klirinškog člana koji prihvata prenos i
 - rizična situacija institucionalnog klirinškog člana koji prihvata prenos dozvoljava preuzimanje pozicije u proceni ECC-a.

U slučaju ubrzanog prenosa pozicije, odobrenje institucionalnog klirinškog člana koji vrši prenos o prenosu svih pozicija neklirinškog člana ili Omnibus računa koje nisu u potpunosti ispunjene institucionalom klirinškom članu, smatra se odobrenim prema rečenici 1. U ovom slučaju, ECC je ovlašćen da izvrši prenos pozicije za neklirinškog člana ili Omnibus račun bez ispitivanja daljih preduslova u skladu sa rečenicom 1.

- (2) Ako se preduslovi iz stava 1. ne mogu blagovremeno ispuniti ili u slučaju da tehnička i operativna izvodljivost promene člana kliringa institucija od strane ECC-a nije obezbeđena na relevantni radni dan, prenos pozicije će se izvršiti samo na radni dan kada su svi preduslovi ispunjeni najkasnije do 14:00 časova ili onda kada se obezbedi tehnička ili operativna izvodljivost promene klirera od strane ECC-a.

3.1.6 Prenos kolaterala po promeni klirinškog člana

- (1) Prijava neklirinškog člana ili predstavnika Omnibusa za prenos pozicije u skladu sa odeljkom 3.1.4 ili 3.1.5 ne utiče direktno na kolateral dat od Neklirinškog člana ili Omnibus klijenata koje predstavlja Omnibus predstavnik. U tom kontekstu, primenjuju se opšte odredbe sadržane u ovim uslovima kliringa.
- (2) Ako postoji poseban račun pokrića u korist Neklirinškog člana ili Omnibus predstavnika u skladu sa odeljkom 3.5.7, Neklirinški član ili Omnibus predstavnik može podneti zahtev za prenos pokrića koje je obezbedio njegov klirinški član institucija na izdvojenom gotovinskom računu sa zalogom i izdvojenom depozitoru CBF založenih hartija od vrednosti neklirinškom članu ili Omnibus predstavniku zajedno sa zahtevom za prenos pozicija. Kolateral se prenosi na zahtev ECC-a i uz odobrenje klirinškog člana institucije koja vrši prenos; ovo odobrenje se takođe može dati unapred.
- (3) (3) Ako je odobrenje dato unapred, institucionalni član kliringa koji vrši prenos provizije i ovlašćuje ECC da prenese prenosivi kolateral (kao što je definisano u nastavku), koji je knjižen u odvojenom CBF depozitaru založenih hartija od vrednosti i računu za odvojeni gotovinski zalog, članu kliringa koji prihvata institucije po instrukciji u tu svrhu od strane ovog člana koji nije kliring ili od strane Omnibus predstavnika u skladu sa sledećim odredbama ako i u meri u kojoj su ispunjeni sledeći preduslovi:
- (a) Relevantni neklirinški član ili predstavnik Omnibusa podneo je zahtev za jasniju izmenu sa ubrzanim prenosom pozicije u kontekstu odeljka 3.1.5 u vezi sa kojim su ispunjeni preduslovi navedeni u odeljku 3.1.5 stav 1.
- Potpuni prenos svih pozicija koje nisu u potpunosti ispunjene u smislu odeljka 3.1.4 stav 1 pozicije koju drži klirinški član Institucije koja vrši prenos za neklirinškog člana ili je izvršen Omnibus račun članu kliringa institucija koji prihvata transfer.

„Prenosivi kolateral“ u kontekstu rečenice 1 obuhvata sve hartije od vrednosti koje su knjižene u odvojenom depozitaru CBF-a založenih hartija od vrednosti i sav novčani kolateral knjižen na odvojeni gotovinski založeni račun sa izuzetkom:

- (i) Kolateral za trgovine i uputstva u kontekstu odeljka 3.1.4 stav 3 rečenica 1 koji se još uvek izmiruju prema članu kliringa institucije koja prenosi (tj. čiji se prenos vrši naknadno čim prestane potraživanje po obezbeđenju na kome se nalog zasniva da se prijave); i
- (ii) Kolateral za potraživanja koja bi klirinški član institucija koji vrši transfer još uvek mogao da ima od relevantnog neklirinškog člana ili od Omnibus računa u vreme prenosa. Što se tiče obezbeđivanja zamene kolaterala za ovaj kolateral, primenjuje se verzija koja je posebno dogovorena između neklirinškog člana ili predstavnika Omnibusa i institucionalnog člana kliringa koja prenosi.

- (4) Ako su ispunjeni preduslovi iz stava 3, ECC nalaže prenos kolaterala koji više nije potreban na račun koji treba da navede neklirinški član ili Omnibus predstavnik, ako je moguće, istog radnog dana na koji se vrši prenos pozicije. Takav prenos dovodi do prenosa kolaterala neklirinškog člana ili Omnibus predstavnika u skladu sa stavom 2. i, u isto vreme, do ponovnog uspostavljanja kolaterala u korist prihvatajućeg institucionalnog člana kliringa

3.1.7 Prava i obaveze učesnika u trgovanju

- (1) Samo učesnik u trgovanju može zaključiti, registrovati, prihvatiti ili predati transakcije u vezi sa licenciranim proizvodima ili opcijama vršenja na sopstveni račun ili na račun treće strane (zadržavanje pozicije). Direktni pristup tržištu u skladu sa pravilima odgovarajućeg tržišta nije potreban, ako relevantni član kliringa koji posluje kao klirinški broker potvrdi da svojim klijentima kliring brokera omogući pristup relevantnom tržištu.

Član kliringa može da zaključi, registruje, prihvati ili podnese transakcije u vezi sa tim proizvodima ili opcijama izvršenja na sopstveni račun ili na račun treće strane ako je istovremeno i učesnik u trgovini za ovaj proizvod. Član kliringa koji ima odobrenje kao učesnik u trgovanju može da obavlja trgovinu i vođenje pozicije na računima trećih lica za svoje klijente klirinškog brokera. Direktni pristup tržištu u skladu sa pravilima relevantnog tržišta nije potreban za članove DKU kliringa pod uslovom da drugi učesnik u trgovanju potvrdi da obezbeđuje pristup relevantnom tržištu za člana DKU kliringa i pod uslovom da se ECC slaže sa sporazumom.

Ukoliko je subjekt poravnanja poverilac potraživanja od učesnika u trgovanju prema ovim uslovima kliringa, učesnik u trgovanju je u obavezi da prema relevantnom subjektu poravnanja ispunji odgovarajuće obaveze isporuke i/ili prihvati obaveze isporuke i plaćanja u skladu sa ovim uslovima kliringa. Ukoliko su takva potraživanja i, ukoliko je primenljivo, prava koja se koriste za obezbeđivanje ovih potraživanja, dodeljena ECC-u, učesnik u trgovini je dužan prema ECC-u da sprovede izvršenje u svakom slučaju.

3.2 Kliring registrovanih transakcija

- (1) Pored poravnanja transakcija u okviru trgovanja u knjizi naloga zaključenih na tržištima, ECC takođe vrši kliring transakcija registrovanih na tržištima (registrovane transakcije) pod uslovom da ove transakcije odgovaraju proizvodima koje je ECC odobrio i da su registrovane na odgovarajućim tržištima na prihvatljiv način u skladu sa odredbama odgovarajućih pravila i propisa ovog tržišta.

Potvrda upisa za registraciju na tržište regulisana je pravilima relevantnog tržišta, koje – u tom pogledu

– preovladava nad ovim Uslovima kliringa.

Trgovine koje se zaključuju na osnovu aukcije za upravljanje neispunjenim obavezama iz registrovane trgovine u smislu ove odredbe (tačka 3.11.6). Registrovani poslovi učestvuju u postupku ECC kliringa u istom obliku kao i poslovi zaključeni u trgovanju iz knjige naloga.

- (2) Poslovi koje je učesnik u trgovini prvobitno registrovao na tržištu u svoje ime za račun trećeg lica, mogu se prosleđivati agentskim ili vlasničkim pozicionim računima dodeljenim njihovim klijentima nakon podnošenja u kliring putem trgovačkog transfera (odeljak 3.5.5 stav 7).

- (3) Registracija trgovanja na tržištima, podnošenje za kliring i, ako je primenjivo, naknadni transferi trgovine (odjeljak 3.5.5 stav 7) mogu se izvršiti korišćenjem sistema za neposrednu obradu (STP sistemi) u skladu sa svojim funkcionalnostima. STP sisteme koje prihvata ECC (trenutno: EFETnet eXRP i Trayport® Hosted Clearing LinkSM, Trigon^{al} Trade Manager i KB Tech Ltd.) nude i njima upravljaju eksterni provajderi STP sistema.

- (4) STP sistemi imaju sledeću jedinstvenu podrazumevanu standardnu konfiguraciju⁵:

Potvrda unosa za registraciju transakcija na tržištima i preuzimanje transakcija na nivou pozicionih računa ECC-a vrši se automatski („Funkcija automatske potvrde“). Ova funkcija automatske potvrde uključuje trgovanja koja su označena kao automatski usklađena, kao i trgovanja koja su ručno uneta u STP sistem za odgovarajućeg učesnika u trgovini.

Učesnici u trgovanju mogu da promene standardnu konfiguraciju navedenu gore koristeći T08 koji obezbeđuje ECC u okviru mogućnosti navedenih u njemu, i stoga, prigovore primeni gore navedene standardne konfiguracije. Obrazac T08 se mora dostaviti ECC-u. Promena konfiguracije stupa na snagu nakon objave u tekstualnom obliku, § 126b BGB (Nemački građanski zakonik) od strane ECC-a o izvršenoj promeni. ECC takođe može jednostrano da promeni ovu standardnu konfiguraciju putem e-pošte. Ako takva promena konfiguracije zahteva račune potvrde ili preuzimanja, to se mora izvršiti u vremenskim periodima koje je odredio sistem. Ako se ručna potvrda ne izvrši, trgovina neće biti registrovana na odgovarajućem tržištu. Ako se ručno preuzimanje ne izvrši, pozicija ostaje na računu trenutne pozicije agenta ili vlasničkog naloga.

- (5) Učesnici u trgovanju dužni su da bez nepotrebnog odlaganja, ali najkasnije do početka narednog radnog dana, potvrde registraciju na tržištu izvršenu korišćenjem STP sistema, predaju u kliring i naknadni prenos trgovine. U odstupanju od gore navedenog, primenjuje se sledeće:

Ukoliko ugovor ističe posle 12 časova ujutru na radni dan registracije, učesnici u trgovanju su dužni da ovu validaciju sprovedu bez nepotrebnog odlaganja, ali najkasnije četiri sata pre isteka.

Ukoliko ugovor ističe posle 12 časova ujutru na radni dan registracije, učesnici u trgovanju su dužni da ovu validaciju sprovedu bez nepotrebnog odlaganja, ali najkasnije četiri sata pre isteka.

Prigovori protiv registracije na tržištu moraju se uputiti relevantnom tržištu u skladu sa njegovim pravilima i propisima.

⁵ Ova standardna konfiguracija će stupiti na snagu sa posebnim informacijama u tekstualnom obliku (§ 126b Nemački građanski zakonik – BGB). Do tada će trenutna standardna konfiguracija ostati na snazi (verzija dokumenta 25a Uslova kliringa).

3.3 Opšti uslovi kliringa

3.3.1 Zaključivanje Transakcija

(1) Prema daljoj definiciji ovog stava, Transakcije na tržištima derivata zaključuju se između ECC-a i Institucionalnog člana kliringa. U slučaju da Učesnik u trgovini nema pravo da sam vrši kliring (neklirinški član), Transakcije na tržištu derivata se zaključuju samo preko člana kliringa preko koga Učesnik u trgovini kao neklirinški član zaključuje svoje transakcije:

- (a) U slučaju da se nalog koji je u sistem uneo član kliringa ECC-a poklapa sa drugim nalogom ili u slučaju da je Transakcija uvedena sa tržišta, Transakcija se zaključuje između navedenog člana kliringa i ECC-a.
- (b) U slučaju da se nalog koji je u sistem na tržištu uneo Neklirinški član ECC-a poklapa sa drugim nalogom ili u slučaju da je Transakcija koja je uneta u sistem tržišta, Transakcija se zaključuje između Neklirinškog člana i njegovog institucionalnog klirinškog člana i istovremeno se zaključuje odgovarajuća Transakcija između ovog institucionalnog klirinškog člana i ECC-a.

Zbog različitog radnog vremena ECC-a i EEX Asia Pte Ltd („EEX Asia“), Transakcije tržišta derivata u EEX Asia se sklapaju pod uslovom prethodnog prihvatanja od strane Eurex-ovog kliring sistema.

(2) Prema detaljnijoj definiciji datoj u odeljku 3.3.3, pododeljci 1 do 3, sve Transakcije na Spot tržištu u kojima ECC učestvuje kao centralna druga strana su zaključene

- između ECC-a i Učesnika u trgovini u svim Transakcijama Sport tržišta posredstvom prava emisije; ili
- između ECC-a i odgovarajućeg lica za obračun i između odgovarajućeg lica za obračun i Učesnika u trgovini istovremeno u bilo kojoj drugoj Transakciji na Spot tržištu, pri čemu se akcionari garancija porekla i nEHS prodavac tretiraju jednako kao i Učesnici u trgovini u pogledu Transakcije na Spot tržištu u skladu sa odeljkom 3.3.1 stav 2.

ECC nema ulogu centralne druge strane za Transakcije na Sport tržištima, zaključeno na berzi Centralna Evropa, a.s. („PXE“). Ove Transakcije („PXE Transakcije Spot tržišta“) zaključuju se između Učesnika u trgovini i kompanije Energy Clearing a.s.

– (EnCC) naručio samo PXE. EnCC je Klirinško lice prema odeljku 2.8.

(3) Odstupajući od stava 2. ovog člana, Kliring Transakcije spajanja tržišta i Transakcije u ugovorima o spajanju tržišta zaključuju se između ECC-a i druge strane za spajanje tržišta u skladu sa detaljnijom odredbom u odeljku 3.3.3 pododeljak 4.

3.3.2 Ugovorne obaveze koje proizilaze iz transakcija na tržištu derivata

(1) Institucionalni članovi kliringa dužni su da izmire sve obaveze koje proizilaze iz usklađivanja naloga ili iz registrovanih transakcija koje su oni ili njihovi neklirinški članovi uneli u sistem tržišta.

(2) Prema detaljnijim odredbama sadržanim u stavu 1 i odeljku 3.3.5 stavovima 2 do 3, institucionalni član kliringa je takođe dužan da izmire sve obaveze koje proizilaze iz transakcija

koje su prenete na člana kliringa u okviru trgovine ili prenosa pozicije sa drugog učesnika u trgovini radi daljeg poravnanja na njegovim agentskim i vlasničkim pozicionim računima.

- (3) Naknade obračuna neklirinškog člana izuzete su obaveza iz prethodnog stava. Međutim, one se izmiruju preko člana kliringa kao agenta plaćanja neklirinškog člana.

3.3.3 Ugovorne obaveze koje proizilaze iz transakcija na spot tržištu

- (1) Članovi kliringa dužni su da izmire sve obaveze koje proizilaze iz usklađivanja naloga ili registrovanih transakcija koje su uneli u sistem na tržištu.
- (2) Institucionalni član kliringa je odgovoran kao garant za Neklirinškog člana koga podržava prema odgovarajućem subjektu poravnanja za sve finansijske obaveze koje proizilaze iz usklađivanja naloga ili registrovanih transakcija koje u sistem tržišta unose njegovi neklirinški članovi. Bez obzira na pravo na isporuku ili preuzimanje, garancija u vezi sa ovom obavezom pokriva samo novac u meri u kojoj odgovarajući subjekat poravnanja može zahtevati isplatu novca umesto isporučioca ili prihvatanje istih od Institucionalnog člana kliringa – posebno u slučaju neuspeha isporuke. Finansijsko poravnanje vrši se preko institucionalnih kliring članova kao agenata plaćanja.
- (3) U transakcijama na spot tržištu u emisionim pravima, institucionalni član kliringa odgovoran je, kao garant za neklirinškog člana koga podržava, prema ECC-u za sve finansijske obaveze koje proizilaze iz usklađivanja naloga ili registrovanih transakcija koje u sistem tržišta unese njegov neklirinški član. Bez obzira na pravo isporuke ili preuzimanja, garancija u vezi sa ovom obavezom pokriva samo novac u meri u kojoj ECC može zahtevati isplatu novca umesto isporuke ili prihvatanja istih od člana kliringa – posebno u slučaju neuspeha isporuke. Finansijsko poravnanje vrši se preko člana kliringa kao agenta plaćanja.
- (4) Institucionalni član kliringa druge strane u vezi sa tržišnim spajanjem odgovoran je prema ECC-u kao garant za sve finansijske obaveze koje proističu iz izmirenja klirinških transakcija spajanja tržišta i Ugovora o spajanju tržišta između ECC-a i druge ugovorne strane za spajanje tržišta. Bez obzira na pravo na isporuku ili prihvatanje isporuke, garancija u vezi sa ovim obavezama važi samo za finansijsku obavezu institucionalnog člana kliringa, ukoliko ECC može zahtevati samo isplatu novca od institucionalnog člana kliringa umesto isporuke ili prihvatanja isporuka – posebno u slučaju neuspeha isporuke. Finansijsko poravnanje nakon izvršenja isporuka vrši se preko Institucionalnog člana kliringa kao agenta za plaćanje.
- (5) Naknade obračuna neklirinškog člana izuzete su obaveza iz prethodnog stava. One se izmiruju preko člana kliringa kao agenta za plaćanje neklirinškog člana.

3.3.4 Finansijsko poravnanje transakcija na PXE Spot tržištu

- (1) Za transakcije na PXE spot tržištu ECC će pružati isključivo usluge u vezi sa finansijskim poravnanjem transakcija (prikupljanje i kreditiranje vrednosti robe, uključujući porez na dodatu vrednost koji naplaćuje PXE ili druga strana koju naruči PXE).
- (2) Članovi kliringa dužni su da izmire sve obaveze koje proizilaze iz usklađivanja naloga ili registrovanih transakcija koje su uneli u sistem na tržištu.
- (3) Institucionalni član kliringa je odgovoran kao garant za neklirinškog člana koga podržava prema ECC Lux-u za sve finansijske obaveze koje proizilaze iz usklađivanja naloga ili registrovanih transakcija koje u sistem tržišta unese njegov neklirinški član. Na finansijsko poravnanje nakon izvršenja isporuka utiče Institucionalni član kliringa kao agent za plaćanje preko kojeg neklirinški član izmiruje svoje transakcije.

3.3.5 Fizički obračun transakcija – centralna tačka isporuke

- (1) Obračun transakcija u vezi kojih je ECC preuzeo kliring i koje se fizički poravnavaju u skladu sa odgovarajućim specifikacijama tržišta se isključivo vrši kroz lice za obračun, što rezultuje time da učesnici u trgovini isključivo vrše poravnanje svojih isporuka ili prihvata obaveza isporuke koje proističu iz transakcija na tržištu derivata i transakcijama na spot tržištu prema predmetnom licu za obračun. Lice za obračun dodeljuje ECC-u odgovarajuća potraživanja od učesnika trgovine radi zaštite rizika da učesnik trgovine ne ispuni svoje ugovorne obaveze prema licu za obračun. ECC garantuje učesnicima trgovine ispunjavanje ovih transakcija od strane lica za obračun u skladu sa ugovorom. Pravila sadržana u rečenicama 1 i 2 se ne primenjuju u vezi transakcija spajanja tržišta i transakcija u ugovorima spajanja tržišta. One se isključivo ispunjavaju prema ECC-u.
- (2) U slučaju transakcija tržišta derivata od učesnika trgovine koji imaju licencu klirinškog člana, pravna veza opisana u odeljku 3.3.1, stav 1, se menja na sledeći način nakon isteka fjučera u trenutku u kojem obaveze isporuke i/ili prihvatanje obaveza isporuke ili plaćanja proističu iz ovih transakcija:
 - (a) Predmetno lice za obračun pristupa ugovornoj vezi kao novi ugovorni partner tako što ECC dodeljuje potraživanje isporuke i/ili potraživanje prihvatanja isporuke i plaćanja koja ima prema klirinškom članu predmetnom licu za obračun; istovremeno, odgovarajuće obaveze isporuke i/ili prihvatanje obaveza isporuke i plaćanja prema ECC proističu za predmetno lice za obračun. Istovremeno, klirinški član dodeljuje potraživanja isporuke i/ili potraživanja prihvatanja isporuke i plaćanja koje ima prema ECC-u predmetnom licu za obračun, dok istovremeno, odgovarajuće obaveze isporuke i/ili prihvatanje obaveza isporuke i plaćanja prema klirinškom članu proističu za predmetno lice za obračun. Kao rezultat, klirinški član je u obavezi prema predmetnom licu za obračun da isporuči ili prihvati isporuku dobra na kojem je zasnovan fjučer a predmetno lice za obračun, sa druge strane, je u obavezi prema ECC-u da isporuči i/ili prihvati isporuku tog dobra.
 - (b) U slučaju transakcija emisionih prava na tržištu derivata, potraživanja isporuke i/ili potraživanja prihvatanja isporuke i plaćanja proističu direktno za ECC kao lice za obračun.

- (3) U slučaju transakcija na tržištu derivata od strane učesnika u trgovini bez licence institucionalnog klirinškog člana (neklirinški članovi), zakonska veza opisana u odeljku 3.3.1, stav 1, se menja na sledeći način nakon isteka fjučera u trenutku u kojem obaveze isporuke i/ili prihvatanje obaveza isporuke proističu iz ovih transakcija:
- (a) Predmetno lice za obračun pristupa ugovornoj vezi kao novi ugovorni partner tako što ECC dodeljuje potraživanje isporuke i/ili potraživanje prihvatanja isporuke i plaćanja koja ima prema institucionalnom klirinškom članu koje podržava neklirinškog člana predmetnom licu za obračun; istovremeno, odgovarajuće obaveze isporuke i/ili prihvatanje obaveza isporuke i plaćanja prema ECC proističu za predmetno lice za obračun. Istovremeno, institucionalni klirinški član dodeljuje potraživanja isporuke i/ili potraživanja prihvatanja isporuke i plaćanja koja ima prema ECC-u predmetnom licu za obračun, dok istovremeno, odgovarajuće obaveze isporuke i/ili prihvatanje obaveza isporuke i plaćanja prema klirinškom članu proističu za predmetno lice za obračun. Kao rezultat, institucionalni klirinški član je u obavezi prema predmetnom licu za obračun da isporuči ili prihvati isporuku dobra na kojem je zasnovan fjučer a predmetno lice za obračun, sa druge strane, je u obavezi prema ECC-u da isporuči i/ili prihvati isporuku tog dobra.
 - (b) Institucionalni klirinški član onda dodeljuje potraživanja isporuke i/ili potraživanja prihvatanja isporuke i plaćanja koja ima prema neklirinškom članu predmetnom licu za obračun i predmetno lice za obračun pristupa predmetnim obavezama isporuke i/ili obavezama prihvatanja isporuke i plaćanja institucionalnog klirinškog člana prema neklirinškom članu umesto klirinškog člana. Kao rezultat, neklirinški član je direktno obavezan prema predmetnom licu za obračun da isporuči i/ili prihvati dobro na kojem je zasnovan fjučer a predmetno lice za obračun, sa druge strane, je u obavezi prema ECC-u u vezi toga.
 - (c) Bez obzira na pravo isporuke ili prihvatanja isporuke, institucionalni klirinški član koji podržava neklirinškog člana ima samo novčanu obavezu kao garant prema predmetnom licu za obračun u vezi ovih obaveza u onoj meri u kojoj ECC ili predmetno lice za obračun mogu zahtevati novčanu isplatu umesto isporuke ili prihvatanja isporuke od institucionalnog klirinškog člana – posebno, u slučaju izostanka isporuke. Finansijsko poravnanje izvršava institucionalni klirinški član kroz kojeg neklirinški član vrši poravnanje svojih transakcija kao agent plaćanja.
 - (d) U slučaju transakcija emisionih prava na tržištu derivata, potraživanja isporuke i/ili potraživanja prihvatanja isporuke i plaćanja proističu direktno za ECC kao lice za obračun.
 - (e) ECC može da preduzme sve mere da obezbedi izvršavanje obaveza isporuke ili obaveza prihvatanja isporuke ili plaćanja pojedinačnih učesnika trgovine. Posebno, ECC može da zaključi zamenske transakcije ili zahteva adekvatno kolateral od učesnika trgovine.

3.3.6 Formiranje neto potraživanja i/ili obaveze i kompresija

- (1) Osim ukoliko nije drugačije dato u ovim Uslovima kliringa, ECC vrši agregaciju svih potraživanja i obaveza ECC-a koje dospevaju prema klirinškom članu u istoj valuti pod ili u

vezi sa kliringom na neto račun u predmetnoj valuti grupne obrade na kraju svakog radnog dana. Kao rezultat takve agregacije, nijedna strana više nije u obavezi da ispuni svoje izvorne obaveze koje su uključene u agregaciju. Potraživanja i obaveze se menjaju odgovarajućim neto računima formiranim agregacijom. U ovom kontekstu, agregacija se vrši u principu bez obzira na to da li transakcije na kojima su zasnovana ta potraživanja i obaveze evidentirani na računima pozicije klijenta ili računima pozicija vlasništva klirinškog člana. Bilo koji klirinški član može obavestiti ECC o činjenici da – izuzimajući jedno od zakonskih posledica opisanih u poglavlju

3.10 – računi individualne ili pozicije svih klijenata koji se za njega čuvaju treba da se izuzmu od agregacije. ECC odlučuje o ovome po sopstvenom nahođenju.

- (2) Osim ako nije drugačije dato u ovim Uslovima kliringa, Subjekt za obračun objedinjuje sva potraživanja i obaveze subjekta za obračun prema Učesniku u trgovanju ili ECC-u u vezi sa obračunom na neto račune na sledeći način u grupnoj obradi na kraju svakog radnog dana:

- (a) Za sva potraživanja i obaveze u istoj valuti se vrši agregacija na neto račun u odgovarajućoj valuti.
- (b) Sva potraživanja i obaveze u vezi sa istom fizičkom isporukom su objedinjene na jednom neto računu.

Kao rezultat takvog objedinjavanja, nijedna strana više nije u obavezi da ispunjava svoje obaveze koje su sada uključene u agregaciju. Potraživanja i obaveze se zamenjuju neto računima nastalim kao rezultat agregacije.

U vezi sa plaćanjem putem neto računa, u odnosu na Učesnike u trgovanju, svaki od neto računa poravnava ECC kao agent za plaćanje subjekta za obračun, tako da su Učesnici u trgovanju obavezni da izvrše uplate ECC-u kao agentu za plaćanje ili primi uplatu od ECC-a kao agenta za plaćanje Subjekta za obračun. Svaki član kliringa i odgovarajući entitet za obračun ovlašćuju ECC (i) da sumira plaćanje koje član kliringa treba da izvrši ECC-u kao agentu za plaćanje subjekta poravnanja uz plaćanje koje član kliringa duguje ECC-u u istoj valuti i

(ii) za vršenje plaćanja koje ECC kao agent za plaćanje subjekta za obračun treba da obezbedi članu kliringa sa plaćanjem u istoj valuti koju ECC duguje članu kliringa. Ako postoji takva mogućnost za agregaciju, ECC će izvršiti agregaciju bez obzira da li su transakcije na kojima se zasnivaju plaćanja evidentirane na klijentskim ili vlasničkim pozicionim računima člana kliringa. Član kliringa može prijaviti ECC-u da se agregacija ne vrši u vezi sa isplatama po Transakcijama koje su evidentirane na pojedinačnim ili svim računima pozicije klijenta koji se vode za njega. ECC će o tome odlučiti po sopstvenom nahođenju.

- (3) U vezi sa svim fjučers Transakcijama koje su zaključene jednog radnog dana i odnose se na isti ugovor, vrši se kompresija u vreme grupne obrade na kraju svakog radnog dana tako da sve ove buduće transakcije prestaju i zamenjuju se jedinstvenim novim fjučers Transakcije čije obaveze plaćanja i isporuke odgovaraju stanju svih obaveza plaćanja i isporuke zamenjenih fjučers Transakcija. U ovom kontekstu, takva kompresija se vrši između ECC-a i člana kliringa (a) za sve fjučers transakcije evidentirane na vlasničkom pozicionom računu u svakom slučaju i (b) posebno za sve fjučers Transakcije koje su evidentirane na pozicionim računima klijenta u svakom slučaju.

- (4) U vezi sa svim fjučers Transakcijama koje je zaključio pružalac međutržišne likvidnosti i koje se odnose na ugovore o međutržišnom širem proizvodu, kompresija se vrši između ECC-a i člana kliringa dobavljača međutržišne likvidnosti na način da svi ove fjučers Transakcije zastarevaju odmah nakon zaključenja pomenutih fjučers Transakcija i zamenjuju ih jedinstveno novo tržište fjučers Transakcija čije obaveze plaćanja i isporuke odgovaraju saldu svih obaveza plaćanja i isporuke zamenjenih fjučers Transakcija. Ostala prava osim obaveza plaćanja i isporuke koja proističu iz zamenjenih Transakcija prestaju da važe bez zamene.
- (5) Kompresija u skladu sa pododeljcima 3 i 4 se takođe vrši između člana kliringa i neklirinškog člana.

3.3.7 Radni dani, Dani trgovanja, radno vreme i vremenske specifikacije

- (1) Radnim danima Transakcije zaključene ili registrovane na tržištu izmiruju se finansijski i/ili fizički.
- (2) Sve specifikacije u vezi sa radnim danima, danima trgovanja, radnim vremenom ili drugim vremenskim specifikacijama u ovim uslovima kliringa odnose se na vreme koje se primenjuje u registrovanoj kancelariji ECC-a (CET).

3.3.8 Prigovori

- (1) Prigovori na dnevne potvrde (izveštaje) o trgovini od strane ECC-a moraju se uputiti ECC-u ili Institucionalnom članu kliringa sa kojim je transakcija zaključena u pisanoj formi ili putem faksa odmah po prijemu, a najkasnije do 12:00 časova narednog dana. Radni dan. U suprotnom, potvrde o trgovini će se smatrati odobrenim.
- (2) Prigovori na fakture ili kreditne zapise od strane ECC-a ili odgovarajućeg subjekta za obračun moraju se uputiti ECC-u odmah, navodeći razloge u pisanoj formi ili putem e-pošte (clearing@ecc.de⁶), ili, najkasnije u roku od deset (10) ECC radnih dana nakon prijema takvih. U suprotnom, faktura od strane ECC-a ili odgovarajućeg entiteta za obračun smatra se odobrenom.
- (3) Prigovori na prenos pozicije sa agentskog ili vlasničkog pozicionog računa na drugi račun agenta ili vlasničkog pozicionog računa (odjeljak 3.5.5 stav 7) koji se vrše korišćenjem STP sistema moraju se podneti pismenim putem ili slanjem telefaksa ECC-u odmah, ili, najkasnije do 12:00 narednog radnog dana ECC-a. U suprotnom, prenos pozicije je konačan.

⁶ U slučaju poruka o grešci tokom isporuke imejla, treba pretražiti ECC veb-sajt na www.ecc.de radi pronalaska odgovarajuće alternativne imejl adrese ili treba odabrati drugi metod prenosa poruka.

3.3.9 Ustupanje

Ustupanje ili zaloga prava koja proističu iz ili na osnovu Uslova kliringa od strane klirinškog člana ili neklirinškog člana može se izvršiti samo uz odobrenje ECC-a ili podložno Uslovima kliringa. Ovo se takođe odnosi na Udele u kolektivnom vlasništvu koje su trenutno ili u budućnosti knjižene u okviru internih računa zaliha (odeljci 3.5.8 i 3.5.9) i sva srodna prava (naročito sadašnja ili buduća prava na ECC Lux ili ECC da isporuči Proizvode koji su zavedeni u registru učesnika u trgovini na drugi nalog registra). To neće uticati na odredbe sadržane u § 354a HGB (Nemački trgovački zakonik). ECC Lux, odnosno ECC, ima pravo da ustupi svoja prava koja proizilaze iz ili na osnovu ovih Uslova kliringa na ECC.

3.3.10 Izvršenje obaveza plaćanja

- (1) Svaki član kliringa i svaka strana koja učestvuje u kliringu koja koristi TARGET2 račun kao račun za obračun za svoje obaveze prema ECC-u u evrima, oslobađa se obaveze isključivo izvršenjem i odobravanjem takve uplate na TARGET2 račun ECC-a. Ako je ECC u obavezi da izvrši plaćanje u evrima tom članu kliringa ili stranci koja učestvuje u kliringu, biće oslobođena obaveze tako što će izvršiti i uplatiti takvu uplatu na TARGET2 račun za obračun tog člana kliringa ili strane koja učestvuje u kliringu.
- (2) Svaki član kliringa i svaka strana koja učestvuje u kliringu koja ili koristi račun za obračun u korespondentskoj banci, banci za obračun ili povezanoj banci ili račun serije CBF 6 ili vrši uplate na račun primaoca nEHS u toku nEHS Transakcije ispuni svoje obaveze u evrima biće oslobođena obaveze samo izvršenjem i kreditiranjem takvog plaćanja na TARGET2 račun ECC-a.

Svaki član kliringa i svaka strana koja učestvuje u kliringu koja koristi ili račun kod korespondentne banke, banke za obračun ili povezane banke ili račun CBF serije 6 za ispunjavanje svojih obaveza u stranoj valuti oslobađa se obaveze isključivo vršenjem i odobravanjem takve uplate na račun za obračun ECC-a kod Platne banke (uključujući Forwarding Bank), banke za obračun ili računa CBF serije 6 ECC-a. Za svaki proizvod, ECC određuje banku za plaćanje kod koje se vodi njen račun za obračun i to objavljuje na svojoj veb stranici.

Ako je u dva slučaja iz ovog stava 2. ECC u obavezi da izvrši uplatu članu kliringa ili stranci koja učestvuje u kliringu, oslobađa se obaveze ako je dala nalog Banci za obračun, Platne banke. (uključujući Forwarding Bank) ili Target2-sistem da kreditira iznos koji pokriva obavezu plaćanja sa svog računa za obračun na račun za obračun koji odredi Član kliringa ili strana koja učestvuje u kliringu.

- (3) Ako član kliringa ili strana koja učestvuje u kliringu ne izvrši plaćanja u stranoj valuti, ECC može – ako u datom trenutku nema iznose u stranoj valuti potrebne za izmirenje svojih obaveza– svoje obaveze izmiriti u drugoj valuti. ECC će

izvršiti plaćanja samo u EUR, GBP ili USD i primeniti tržišni kurs za plaćanje. Član kliringa ili svaka strana koja učestvuje u kliringu prihvata ovo plaćanje umesto izvršenja (§ 364 BGB). ECC će odmah obavestiti izvršenog člana kliringa ili stranu koja učestvuje u kliringu o ispunjenju obaveze u drugoj valuti.

3.3.11 Hitne mere

- (1) U slučaju da je uredan kliring sprečen od strane člana kliringa, zbog tehničkih kašnjenja, ECC može preduzeti sve odgovarajuće i neophodne mere da obezbedi uredan kliring („Hitne mere“).
- (2) U meri u kojoj je neophodno da se obezbedi uredan kliring, ECC može zahtevati da se Učesnici u trgovanju privremeno suspenduju iz trgovanja na jednom ili više tržišta (Hitno zaustavljanje člana u skladu sa procedurom utvrđenom u tački 3.1.1 stav 4).
- (3) Ako je kliring u jednom ili više proizvoda narušen, posebno zbog delovanja tržišta ili incidenata na tržištu, ECC može preduzeti sve odgovarajuće i neophodne hitne mere, uzimajući u obzir interese strane koja učestvuje u kliringu i ukupan rizik za ECC.
- (4) ECC će odmah obavestiti strane koje učestvuju u uklanjanju hitnih mera koje su preduzete prema ovom stavu. Sve hitne mere prema ovom odeljku 3.3.11 biće obavezujuće za sve strane koje učestvuju u kliringu. ECC će ukinuti hitnu meru, i dozvoliti da se trgovanje nastavi ako preduslovi za hitnu meru više nisu ispunjeni. Svaka odgovornost ECC-a za hitne mere preduzete u skladu sa ovim odeljkom je isključena, a ograničena na postojanje namere i grubi nemar.

3.3.12 Odgovornost

- (1) ECC i odgovarajući organ za obračun imaju pravo da se obrate Članu kliringa u slučaju štete koju bi oni ili drugi članovi kliringa ili neklirinški članovi mogli pretrpeti zbog neispunjenja ili tehničkog neispunjenja obaveza od strane člana kliringa. Pravo na traženje dalje procene štete kako od strane ECC-a, tako i subjekta poravnanja i treće strane neće biti uskraćeno. ECC i odgovarajući entitet za obračun mogu bilo koji zahtev za naknadu štete koji imaju prema Članu kliringa u kašnjenju ili tehničkom kašnjenju ustupiti trećim licima.
- (2) ECC i Subjektat za obračun neće biti odgovorni za slučajevne štete koja je prouzrokovana prekidom njegovog rada kao posledica više sile, pobune, ratnih stanja i prirodnih katastrofa ili kao rezultat drugih događaja koji ne spadaju u njenu sferu odgovornosti (npr. industrijska akcija, blokada, prekid saobraćaja, prekid lanca snabdevanja) ili akta vlasti kako u zemlji tako i u inostranstvu. U slučaju štete koju pretrpi član kliringa ili neklirinški član kao rezultat tehničkih problema ili kao posledica delimične ili potpune nemogućnosti korišćenja EDP uređaja ili EDP sistema tržišta ili ECC-a ili odgovarajućeg poravnanja Entitet koji oni koriste ili

u slučaju prekida u prenosu podataka kao i u slučaju trgovanja van sistema tržišta ili ECC-a ili odgovarajućeg entiteta za obračun ili kao rezultat grešaka učinjenih prilikom unosa podataka u okviru poravnjenja i administracije margine za članove kliringa ECC ili odgovarajući entitet za obračun biće odgovorni samo u slučaju predumišljaja i grubog nemara, osim ako je šteta prouzrokovana kršenjem osnovnih obaveza. Međutim, u slučaju nesavesnog kršenja bitnih obaveza, odgovornost ECC-a i odgovarajućeg subjekta poravnjenja biće ograničena u smislu visine štete koja je tipična za ugovor ove vrste i koja je bila predvidljiva u vreme izdavanja licence kliringa članu kliringa ili prijema kao neklirinški član. ECC i odgovarajući entitet za obračun pustiće u rad uređaje i sisteme u svojoj sferi odgovornosti, uključujući aplikativni i komunikacioni softver, na način koji je dovoljno testiran, i održavaće ih; ECC i/ili odgovarajući entitet za obračun neće biti odgovorni za tehničku opremu i sisteme tržišta.

- (3) ECC i subjekt za obračun imaju pravo da naruče trećim licima da delimično ili u celosti obavljaju poslove koji su im povereni u svoje ime, u meri u kojoj je to dozvoljeno prema važećem zakonu. U slučaju da ECC ili odgovarajući entitet za obračun iskoriste ovo pravo, njihova odgovornost će biti ograničena na pažljiv izbor i uputstva treće strane (član 664, stav 1 BGB (Nemački građanski zakonik)). Međutim, ECC i/ili odgovarajući entitet za obračun biće u obavezi da ustupe sva potraživanja koja mogu postojati prema trećoj strani na zahtev.
- (4) ECC i entitet za obračun će biti odgovorni samo za gubitke ili u slučaju štete prema klirinškim ili neklirinškim članovima u slučaju predumišljaja i grubog nemara, osim ako takva šteta nije rezultat kršenja bitnih obaveza. U slučaju nesavesnog kršenja bitnih obaveza iz ovih uslova kliringa, odgovornost ECC-a i odgovarajućeg subjekta za obračun biće ograničena na iznos štete koji je tipičan za ugovor ove vrste i koji je bio predvidljiv u vreme izdavanja klirinške licence ili prijema kao neklirinški član. Svaka odgovornost za štetu i gubitak dobiti je isključena.
- (5) Ako ECC koristi svoja prava iz ovog odeljka 3.8 ovih uslova kliringa ili ako pokrene hitne mere u slučaju tehničkih neispravnosti, neće prihvatiti nikakvu odgovornost prema klirinškim ili neklirinškim članovima ili trećim licima za bilo koju štetu koja je mogla nastati, za posledičnu štetu, gubitke ili izgubljenu dobit.
- (6) ECC i odgovarajući entitet za obračun ne preuzimaju nikakvu odgovornost prema neklirinškim članovima ili trećim licima za bilo kakve štete, posledične štete ili izgubljene dobiti koji bi mogli biti uzrokovani ako ECC postupi u skladu sa zahtevom člana kliringa da isključi neklirinškog člana iz trgovanja na tržištima u skladu sa tačkom 3.1.1 st. 3 i 4.
- (7) U meri u kojoj ovi uslovi kliringa ne predviđaju drugačiju regulativu, ECC i odgovarajući Subjekt za obračun neće biti odgovorni prema trećim licima koja sami nisu učesnici na tržištu u pogledu gubitaka koji bi mogli nastati u slučajevima štete, posledične štete ili izgubljene dobiti koji su nastali u vezi sa transakcijama zaključenim na tržištu ili registrovanim na tržištu.

- (8) Svaka odgovornost ECC-a i odgovarajućeg subjekta za obračun u vezi sa izvršenjem isporuke i/ili prihvatanjem isporuke električne energije vezane za mrežu biće isključena u slučaju kvarova ili kvarova koji onemogućavaju dostavljanje ili povlačenje energije vezane za mrežu u prenosnom sistemu Operatora prenosnog sistema ili na čvorištu operatora čvorišta ili na mrežnim konektorima ili u slučaju da je zakazivanje ili imenovanje nemoguće iz drugih razloga koji nisu u njegovoj nadležnosti. U slučaju da je treća strana uključena u proces planiranja ili nominacije kontrolne oblasti ili čvorišta, respektivno, zbog zakonskih ili regulatornih zahteva za tržišno područje, ni ECC ni odgovarajući entitet za obračun neće biti odgovorni za greške ili smetnje u rasporedu ili imenovanju izazvane od strane tog trećeg lica. ECC i odgovarajući entitet za obračun neće biti odgovorni u slučaju da je zakazivanje ili imenovanje nemoguće zbog te treće strane.

Svaka odgovornost ECC-a i odgovarajućeg subjekta za obračun za štete izvan odgovornosti ECC-a ili entiteta za obračun u vezi sa učinkom Evropskog tržišnog spajanja, na primer, usled grešaka

- u okviru sistema tržišnog spajanja Imenovanog operatora tržišta električne energije („NEMO“) i/ili Operatora prenosnog sistema,
- drugih NEMO-a ili njihove odgovarajuće centralne druge strane, ili
- operatora prenosnog sistema, interkonektora ili drugih agenata prevoza ili prevoznika

je ograničena na obim štete koju je ECC ili Subjekt za obračun primio od treće strane odgovorne za štetu ili na ustupanje potraživanja ECC-a ili Subjekta za obračun prema trećoj strani.

- (9) ECC ne preuzima nikakvu odgovornost za tačnost, potpunost i validnost Transakcija i izjava prenetih preko STP sistema. ECC ne preuzima nikakvu odgovornost za ispravnost transakcija registrovanih preko STP sistema u skladu sa pravilima i propisima odgovarajućeg tržišta i odustajanja od pokrenutih transakcija preko STP sistema i naknadnog preuzimanja. Spoljni provajderi sistema su odgovorni za funkcionalnost STP sistema. Kao rezultat toga, ECC nije odgovoran za bilo kakav gubitak funkcionalnosti STP sistema.
- (10) Bez obzira na gore navedene odredbe o odgovornosti, odgovornost ECC-a za štetu koja nastane u jednoj kalendarskoj godini u vezi sa izmirenjem paralelnog duga (videti odeljak 3.4.1 stav 5) kao zastupnika Poznati učesnici sa odeljkom 3.4.1 stav 5 biće ograničeni na šest puta veću godišnju naknadu za ove usluge (maksimalni limit). Ukupan iznos svih isplata naknade koje su poznati učesnici ECC-a dugovali ili bi dugovali za ovu uslugu u odgovarajućoj kalendarskoj godini prema ugovoru, čini godišnju naknadu. Odlučujuća je kalendarska godina u kojoj je došlo do povrede dužnosti. Dok god nije utvrđena godišnja naknada za kalendarsku godinu, obračun se vrši privremeno na osnovu godišnje naknade za prethodnu godinu. U punom obimu se nadoknađuju i štete koju su ECC u okviru ove usluge prozrokovane usled grubog nemara.

3.4 Zahtevi za marginom i Kolateral

3.4.1 Obaveza davanja Kolateralu i paralelnog duga

- (1) Da bi osigurao sve obaveze koje Institucionalni član kliringa ima prema ECC-u i subjektima poravnanja ili u vezi sa svojim učešćem u kliringu u ECC-u, svaki član kliringa mora dati kolateral najmanje u iznosu koji odredi ECC i u obliku kolateralu navedenog u odeljcima 3.4.6 i 3.4.7 u gotovini, hartijama od vrednosti i/ili nematerijalnim hartijama od vrednosti. Pored toga, ECC može, po sopstvenom nahođenju i u okviru svoje procene rizika, da odredi minimalni deo margine koji treba da bude obezbeđen u gotovinskom kolateralu u skladu sa brojem 3.4.6 („Minimalna gotovinska kvota“). Akcije u kolektivnom vlasništvu (kao što je definisano u ovim Uslovima kliringa) se u ovom smislu ne smatraju hartijama od vrednosti ili nematerijalnim hartijama od vrednosti.

Da bi osigurao sve obaveze člana DKU kliringa prema ECC-u po ili u vezi sa njegovim učešćem u ECC kliringu, svaki član DKU kliringa će dati kolateral, najmanje, u iznosu koji ECC odredi u gotovini ili u obliku kolateralu Učesnika u trgovanju. Kolateral u skladu sa odeljkom 3.4.12 sa izuzetkom kolateralu u vezi sa pravima na emisiju. Ovaj kolateral učesnika u trgovanju se uzima u obzir u pogledu zahteva za marginom u vezi sa početnim spot tržištem u skladu sa odeljkom 3.4.3.

- (2) ECC će uspostaviti nivo zahtevanog kolateralu (Zahtev za marginom) za klirinške članove svakog radnog dana ECC-a. Kolateral će obezbediti svaki klirinški član do 8:00 ujutru narednog radnog dana.
- (3) Kako bi se obezbedilo poravnanje svih transakcija na spot tržištu, kolateral za transakcije na spot tržištu biće pružen od trenutka prepoznavanja učesnika trgovine na spot tržištu do, najkraće, petog dana nakon raskida prepoznavanja učesnika trgovine na spot tržištu.
- (4) Ako iznos kolateralu nije uplaćen na ECC račun blagovremeno, ECC može da sprovede mere u skladu sa odeljcima 3.8 ili 3.9 et seq.
- (5) Pored ECC-ovog potraživanja kolateralu navedenog u paragrafu 1, svaki institucionalni klirinški član pružiće ECC-u odvojeno i nezavisno potraživanje („paralelni dug“) za dobrobit poznatog učesnika, pomoću apstraktnog obećanja duga. Ovlašćuje ECC da zahteva izvršenje svih obaveza koje institucionalni klirinški član ima prema poznatim učesnicima od strane institucionalnog klirinškog člana pomoću bezuslovnog obećanja isplate. „Obaveze u vezi sa kolateralom“ institucionalnog klirinškog člana čine sve obaveze koje institucionalni klirinški član ima prema poznatim učesnicima u vezi sa pružanjem kolateralu koji su ovi poznati učesnici pružili u vezi sa klirinškim transakcijama ECC-a, u vezi sa
 - (a) Ponovnim prenosom ili otplatom, ili
 - (b) isplatom iznosa ako je vrednost pruženog kolateralu nadoknađena na računu u okviru sporazuma o netiranju za kvalifikovano zatvaranje i ako je iznos viška rezultovao dobitkom za odgovarajućeg poznatog učesnika.

„Sporazum o netiranju za kvalifikovano zatvaranje“ je sporazum o netiranju za zatvaranje između klirinškog člana i poznatog učesnika koji isključivo pokriva transakcije koje su predmet kliringa kod ECC-a.

Obaveze institucionalnih klirinških članova u vezi sa kolateralom posebno izdvojenih učesnika koji su prošli u skladu sa odeljkom 3.4.8 biće izuzete od obaveza kolaterala u smislu navednog iznad.. Hartije od vrednosti koje su založene od strane poznatog učesnika svom institucionalnom klirinškom članu kao kolateral su takođe izuzeti iz obaveze kolaterala.

Na obaveze kolaterala institucionalnog klirinškog člana prema poznatim članovima neće biti uticaja. Paralelni dug može biti izvršen od strane ECC-a bez obzira na kolateralne obaveze koje Institucionalni klirinški član ima prema poznatim učesnicima.

Ako je izvršenje izvršeno u pogledu kolateralnih obaveza u vezi sa poznatim učesnikom, obim paralelnog duga će se shodno tome smanjiti. Ako je izvršenje izvršeno u pogledu paralelnog duga u skladu sa postupkom navedenim u odeljku 3.10.1 br. 1 podstav 3 i 3.10.2 lit. (b) (ii)-(iv), shodno tome se smanjuje obim kolateralnih obaveza.

3.4.2 Zahtev za marginom

- (1) ECC će utvrditi metod za izračunavanje različitih Zahteva za marginom. Osnove za određivanje margine su utvrđene (i) za institucionalne klirinške članove za transakcije na tržištu derivata u odeljku 3.4.4 i za transakcije na spot tržištu u odeljku 3.4.3.1 i (ii) za DKU klirinške članove u odeljku 3.4. .3.2. Zahtev za marginom će se posebno obračunati za sledeće račune i transakcije:

- spojene vlasničke i market mejker pozicione račune (P i M računi) klirinškog člana;
- svaki račun pozicije agenta (A-račun) klirinškog člana;
- transakcije na spot tržištu klirinškog člana;
- spojene vlasničke i market mejker pozicione račune (P i M računi) svakog neklirinškog člana ili Omnibus računa;
- svaki račun pozicije agenta (A-račun) svakog neklirinškog člana;
- transakcije na spot tržištu svakog neklirinškog člana ili u vezi Omnibus računa.

Zahtev za marginom klirinškog člana je rezultat zbira zasebno određenih uslova margine na način predviđen iznad.

- (2) Tokom računanja uslova margine, kolateral koji obezbeđuju učesnici trgovine - u slučaju prava emisije takođe po zahtevu odgovarajućeg institucionalnog klirinškog člana (odeljak 3.4.13) - se takođe može uzeti u obzir prema odgovarajućoj vrednosti kolaterala od strane ECC-a u odgovarajućem slučaju; ECC odlučuje o ovome prema sopstvenom nahođenju

po zahtevu učesnika trgovine ili odgovarajućeg institucionalnog klirinškog člana. Zahtev neklirinškog člana zahteva odobrenje od strane njegovog institucionalnog klirinškog člana koje se dodeljuje internom računu zaliha u okviru značenja 3.5.8, stav 1 i odeljka 3.5.9, stav 1. Kolateral učesnika trgovine može biti uzeto u obzir u smislu uslova kolaterala za početnu marginu na spot tržištu u skladu sa odeljkom 3.4.3.1. Kolateral učesnika trgovine klirinških članova DKU se uvek uzima u obzir u smislu uslova kolaterala za početnu marginu na spot tržištu u skladu sa odeljkom 3.4.3.2.

- (3) Institucionalni klirinški članovi su u obavezi da zahtevaju kolateral najmanje do iznosa određenog na osnovu ECC-ove metode računanja od svojih neklirinških članova ili Omnibus klijenata. Po zahtevu, institucionalni klirinški član mora da prikaže svoju metodu računanja ECC-u i svojim neklirinškim članovima ili Omnibus klijentima.

3.4.3 Margine za transakcije na spot tržištima

3.4.3.1 Zahtevi za marginom za institucionalne klirinške članove

- (1) Za rizike koji proizilaze iz transakcija na spot tržištu, ECC izračunava potrebnu marginu u iznosu neto plaćanja iz neizmirenih ili nepotpuno izmirenih transakcija (trenutna izloženost spot tržištu), kao i potrebnu marginu u visini statistički utvrđenog rizika potencijalnih budućih transakcija (npr. početnom marginom na spot tržištu ili marginom pre aukcije).
- (2) ECC može izračunati potrebnu marginu (marginu isporuke) za moguće rizike relevantnog subjekta poravnanja zbog kašnjenja u isporuci prava na emisiju ili sertifikata o poreklu na registarski račun relevantnog subjekta za obračun ili neuspeha da se nabave prava na emisiju u računu zaliha učesnika u trgovanju koji je dužan da izvrši dostavu u vreme isporuke. ECC takođe može uzeti u obzir ove rizike na drugi odgovarajući način tokom računanja zahteva za marginom.
- (3) U meri u kojoj operatori prenosnog sistema za energiju vezanu za mrežu imaju pravo
 - (a) da podnesu potraživanja protiv relevantnog subjekta za obračun ili ECC-u u slučaju neisporuke prodate robe ili neprihvatanja kupljene robe od strane učesnika u trgovanju, ili
 - (b) imaju pravo da odbiju ili umanje nominaciju ECC-a,ECC može izračunati potrebnu marginu za ova potencijalna potraživanja (marža isporuke) ili uzeti u obzir ove rizike na drugi pogodan način prilikom izračunavanja zahteva za marginom.
- (4) Da bi se obezbedila likvidnost, npr. ako Subjekt za obračun ili operator prenosnog sistema zahtevaju od subjekta za obračun ili ECC da obezbede sredstvo obezbeđenja kao preduslov za obračun fizičkih transakcija, ECC će imati pravo da pokrije svoju potrebu za likvidnošću naplatom dodatnog gotovinskog sredstva obezbeđenja (gotovinske margine) ili postavljanjem minimalne kvote gotovine u skladu sa odeljkom 3.4.1. Gotovinska margina se prikuplja od svih učesnika u trgovanju u odgovarajućoj tržišnoj oblasti.

- (5) ECC zadržava pravo da kompenzuje uslove za marginu i kredite za marginu iz različitih vrsta margina i da ne izveštava o njima zasebno u tom pogledu.

3.4.3.2 Zahtev za marginom za DKU klirinške članove

- (1) Kako bi se održala trgovinska ograničenja dodeljena od strane ECC-a u skladu sa odeljkom 3.1.2, stav 4 i kako bi se obezbedili rizici koji proističu iz trgovanja u okviru ovih trgovinskih ograničenja uzimajući u obzir efekte i funkcionisanje ovih trgovinskih ograničenja u odgovarajućem sistemu trgovanja tržišta, ECC računa zahtev za marginom koji pokriva moguće neplaćanje neto isplata ECC-u (uključujući bilo koje poreze koji se mogu pretrpeti) i rizike neplaćanja koji proističu iz neisporuke ili nepotpune isporuke u skladu sa zaključenim transakcijama ili unetim narudžbinama.
- (2) Zahtevi za marginom za DKU klirinške članove se ažuriraju najmanje jednom svakog radnog dana.

3.4.4 Margine za transakcije na tržištu derivata

- (1) Za pozicije u fjučersima i opcijama, ECC računa zahtev za marginom za trošak potencijalnog zatvaranja. To uključuje i aktuelne (npr. akumuliranu marginu za varijaciju od poslednjeg zaduženja ili odobrenja) i potencijalne buduće rizike (npr. promene u vrednosti pozicije tokom perioda likvidacije).
- (2) Pored zahteva za marginom u skladu sa stavom 1, ECC računa zahtev za marginom jednak dnevnoj zaključnoj ceni opcije (premijum margina) za kratkoročne pozicije u opcijama premijum stila. Zaključna cena opcije određuju tržišta i postavlja ECC svakog dana. ECC može da definiše zaključnu cenu na drugi način.
- (3) Pored zahteva za marginom u skladu sa stavom 1, ECC računa u kredite za marginu u iznosu jednakom dnevnoj zaključnoj ceni opcije (premijum margina) za dugoročne pozicije u opcijama premijum stila. Ovo se može odobriti za sve zahteve za marginom.
- (4) Ukoliko operateri prenosnog sistema za energiju vezanu za mrežu imaju pravo da
 - (a) istakne potraživanja prema odgovarajućem subjektu za obračun ili ECC-u u slučaju neisporuke ili neprihvatanja isporuka u skladu sa fjučersima koji su dospeli za učesnike trgovine,
 - (b) odbiju ili smanje nominacije ECC-a,ECC može da obračunava zahtev za marginom u vezi sa ovim mogućim potraživanjima (margina isporuke).
- (5) Da bi se obezbedila likvidnost, npr. ako Subjekt za obračun ili operator prenosnog sistema zahtevaju od subjekta za obračun ili ECC da obezbede sredstvo obezbeđenja kao preduslov za obračun fizičkih transakcija, ECC će imati pravo da pokrije svoju potrebu za likvidnošću naplatom dodatnog gotovinskog sredstva obezbeđenja (gotovinske margine) ili postavljanjem minimalne kvote gotovine u skladu sa odeljkom 3.4.1. Gotovinska margina se prikuplja od svih učesnika u trgovanju u odgovarajućoj tržišnoj oblasti.

- (6) ECC zadržava pravo da prebije zahteve za marginom i kredite za margine iz različitih vrsta margina i stoga može da ih ne prikazuje odvojeno.
- (7) Kako bi se obezbedila potraživanja odgovarajućeg subjekta za obračun u vezi zakasnelog podnošenja prava emisije ili garancija porekla prema dospelim fjučersima na račun za registrovanje odgovarajućeg subjekta za obračun i/ili u vezi nepribavljanja prava emisije na internom računu zaliha učesnika trgovine koji je u obavezi da izvrši isporuku na vreme, ECC može da obračuna zahtev za marginom (margina isporuke).
- (8) Kako bi se pokrili budući rizici koji proističu iz poravnanja transakcija na tržištu derivata, ECC ima pravo da obračuna dodatne zahteve za marginom do potrebne mere na osnovu sopstvene procene rizika (npr. dodatna margina, marginaza ograničenja predotvaranja).

3.4.5 Dopunske margine

- (1) ECC zadržava pravo da zahteva dopunski kolateral margine od klirinškog člana u bilo kom trenutku na osnovu procene rizika koju sprovodi tokom radnog dana. Dopunske margine u gotovini odmah moraju biti obezbeđene od strane institucionalnog klirinškog člana u odgovarajućoj valuti na račun za obračun ECC-a ili na odvojeni račun za založenu trgovinu ECC-a. Hartije od vrednosti ili elektronske hartije od vrednosti dopunskih margina moraju biti odmah obezbeđene CBF depou založenih hartija od vrednosti ili odvojenom CBF depou založenih hartija od vrednosti.
- (2) Institucionalni klirinški član ima pravo da zahteva dopunske margine od svog neklirinškog člana momentalno i u bilo kom trenutku, ukoliko je potrebno u skladu sa procenom rizika preduzetom u bilo kom trenutku tokom radnog dana. Svaki institucionalni klirinški član je u obavezi da osigura za svaki Omnibus račun da dobije pravo da odmah zahteva dopunsku marginu od Omnibus klijenata kao rezultat svoje procene rizika sprovedene tokom dana u bilo kom trenutku.

3.4.6 Kolateral u gotovini

3.4.6.1 Opšti zahtevi, valute, koncentracioni limiti, oslobađanje gotovinskog kolaterala, korišćenje, paralelna dubina

- (1) ECC precizira u kojim valutama kolateral može biti deponovan u gotovini. ECC može utvrditi koncentracione limite ili druge kriterijume za ograničavanje stranih valuta koje se daju kao kolateral. Ova ograničenja će biti objavljena na internet stranici ECC-a www.ecc.de. Odredbe sadržane u odeljku 3.4.9 primenjuju se na kolateral koji je prosledio Institucionalni klirinški član u skladu sa odeljkom 3.4.8.
- (2) Institucionalni klirinški član izračunava margine u evrima, obezbeđujući da se unos sredstava primljenih od ECC-a na račun za saldiranje može unovčiti i da se odgovarajući iznosi mogu preneti na račun za saldiranje koji vodi ECC. ECC će iznos primljen na račun za saldiranje odmah pripisati na račun za kliring kolaterala (odeljak 3.5.7) Institucionalnog klirinškog člana.

Za pokrivanje margine u stranoj valuti, Institucionalni klirinški član mora osigurati da se direktnim zaduženjima koja ECC podnese CBF-u ili korespondentskoj banci optereti

odgovarajući račun za saldiranje Institucionalnog člana kliringa i isti isplati, a da se odgovarajući iznosi pripišu ili uplate na račun za saldiranje ECC-a kod CBF-a ili kod platne banke uplatom odgovarajuće sume na račun ECC-a koju će izvršiti dotični Institucionalni član kliringa. Nakon što dotična platna banka potvrdi uplatu ECC-u, predmetni iznos se odmah upisuje na Klirinški račun za kolaterale (odjeljak 3.5.7) Institucionalnog člana kliringa i deponovani iznos se tokom sledećeg radnog dana uzima u obzir pre određivanju margine, pod uslovom da je ECC primio potvrdu najkasnije do vremena koje je odredio ECC.

Institucionalni klirinški član koji deluje kao banka za plaćanje mora da koristi drugu banku za plaćanje da bi obezbedio sopstvene margine u stranoj valuti.

- (3) Institucionalni članovi kliringa od ECC mogu zahtevati oslobađanje gotovinskog kolaterala svakog radnog dana. ECC obrađuje zahtev za takvo oslobađanje istog Radnog dana, pod uslovom da je zahtev primljen do vremena koje odredi ECC, a saopštava se Institucionalnom članu kliringa. Oslobađanje se vrši putem knjiženja u okviru Klirinškog računa za kolaterale Institucionalnog člana kliringa (odjeljak 3.5.7) i trenutnom uplatom na račun za saldiranje Institucionalnog člana kliringa ili, u slučaju kolaterala u drugim valutama osim onih koje je odobrio ECC iz stava 2., na račun Institucionalnog člana kliringa otvorenog u tu svrhu. Ako zahtev za oslobađanje kolaterala nije moguće ostvariti zbog nedostatka pokrića Institucionalnog člana kliringa za zahtevanu marginu, knjiženje u okviru Klirinškog računa za kolaterale će se izvršiti samo ako je deficit nadoknađen do vremena koje odredi ECC.
- (4) Obezbeđen gotovinski kolateral postaje deo imovine ECC-a. Polaganjem kolaterala se uspostavlja uslovno plaćanje potraživanja prema ECC-u u skladu sa ovim Uslovima kliringa. Sa izuzetkom kolaterala koji se prenose u skladu sa odeljkom 3.4.8, Institucionalni član kliringa se na ovo uslovno plaćanje potraživanja ECC-u obavezuje kako bi sve tekuće i buduće obaveze Institucionalnog člana kliringa prema ECC-u bile obezbeđene. ECC prihvata takvu zalogu.

ECC ima pravo da koristi margine date u gotovini po sopstvenom nahođenju u okviru svojih poslovnih aktivnosti kako bi zaštitio svoj rad kao klirinška kuća i u investicione svrhe.
- (5) U slučaju raskida u skladu sa poglavljem 3.9, ECC ima pravo da iskoristi dati gotovinski kolateral. Korišćenje putem prebijanja sa računima potraživanja ECC-a će se izvršiti u skladu sa pravilima u odeljku 3.10. Ukoliko je ukupan kolateral dat od strane Institucionalnog člana kliringa veći od iznosa na računu potraživanja ECC-a, ECC će u odnosu na Institucionalnog člana kliringa imati pravo da nastavi sa dodavanjem iznosa koji nedostaje kako je detaljnije opisano u odeljku 3.10.
- (6) Institucionalni član kliringa i ECC saglasni su da gotovinski kolateral takođe služi za obezbeđenje paralelnog duga opisanog u odeljku 3.4.1 stav 5, koji ECC ima prema Institucionalnom članu kliringa. Institucionalni član kliringa i ECC se slažu da
 - (a) gotovinski kolateral treba prvenstveno da se koristi za pokrivanje potraživanja koja ECC ima prema Institucionalnom članu kliringa (osim za paralelni dug ECC-a opisan u odeljku 3.4.1 stav 5) i da

- (b) gotovinski kolateral treba da se koristi samo za pokrivanje paralelnog duga ECC-a navedenog u odeljku 3.4.1 stav 5 na način opisan u odeljku 3.10.1 br. 1 pododeljak 3 i odeljak 3.10.2 lit. (b) (ii) – (iv) ukoliko ukupan kolateral dat od strane Institucionalnog člana kliringa premašuje ovde navedena potraživanja ECC-a.

3.4.6.2 Raspodela gubitaka komercijalnih banaka

- (1) Ako ECC drži sredstva primljena od institucionalnog klirinškog člana kao kolateral u gotovini u stranoj valuti („Valuta komercijalne banke“) za koju ECC nema pristup preko centralne banke („Gotovinski kolateral komercijalne banke“ – u ovom trenutku, sve valute koje nisu euro) , svaki gubitak, nastao usled neispunjenja obaveza ili sličnog događaja komercijalne banke („Gubitak komercijalne banke“) u kojoj se takva sredstva drže, biće raspodeljen institucionalnim klirinškim članovima prema sledećim principima:
 - (a) Svaki gubitak komercijalne banke biće dodeljen proporcionalno svim institucionalnim klirinškim članovima koji su dali gotovinski kolateral Komercijalne banke u odgovarajućoj valuti komercijalne banke shodno njihovom udelu u dotičnom gotovinskom kolateralu komercijalne banke primljenom od svih institucionalnih klirinških članova od strane ECC-a. ECC će učestvovati u gubitku komercijalne banke proporcionalno („Sopstveni doprinos“) do maksimalno 5.000.000,00 evra („Maksimalni sopstveni doprinos“). Maksimalni sopstveni doprinos pokriva sve prošle i buduće gubitke komercijalne banke. U slučaju nastanka gubitka komercijalne banke, maksimalni sopstveni doprinos biće umanjen za relevantni sopstveni doprinos („Dostupni sopstveni doprinos“). ECC će objaviti trenutni raspoloživi sopstveni doprinos na svojoj veb stranici (www.ecc.de).
 - (b) ECC utvrđuje relevantni sopstveni doprinos u odnosu na svaku valutu komercijalne banke zasebno na osnovu sledeće formule: proizvod (A) gubitka komercijalne banke i (B) odnosa (i) dostupnog sopstvenog doprinosa i (ii) zbira gotovinskog kolaterala u relevantnoj valuti komercijalne banke, koji su platili svi klirinški članovi ECC-u i dostupnog sopstvenog doprinosa.
 - (c) ECC utvrđuje udeo institucionalnih klirinških članova u gubitku komercijalne banke u odnosu na svaku valutu komercijalne banke zasebno na osnovu sledeće formule: proizvod (A) gubitka komercijalne banke i (B) odnosa (i) gotovinskog kolaterala u odgovarajućoj valuti komercijalne banke, koji je platio odgovarajući klirinški član ECC-u i (ii) zbira gotovinskog kolaterala u relevantnoj valuti komercijalne banke, koju je platio institucionalni klirinški član ECC-u, i dostupnog sopstvenog doprinosa. ECC će obavestiti institucionalnog klirinškog člana u pisanoj formi, putem telefaksa ili e-maila, o dotičnom iznosu bez neopravdanog kašnjenja.
 - (d) ECC ima pravo da direktno zaduži Institucionalnog klirinškog člana u skladu sa principima navedenim u odeljku 3.5.6 stav 2 istog dana nakon dostavljanja odgovarajućeg obaveštenja o gubitku komercijalne banke koji se odnosi na dotičnog institucionalnog klirinškog člana. Ako ECC primi iznos od stečajnog upravnika koji pokriva potraživanje od Komercijalne banke, srazmerno će ga raspodeliti u skladu sa udelom gubitka komercijalne banke Institucionalnog klirinškog člana u ukupnom gubitku komercijalne banke.

3.4.7 Kolateral u hartijama od vrednosti i elektronskim hartijama od vrednosti

- (1) Svaki Institucionalni član kliringa deponuje margine u vidu hartija od vrednosti i elektronskih hartija od vrednosti na CBF Račun za založene hartije od vrednosti koji će pomenuti član otvoriti u Clearstream Banking AG.
- (2) ECC će odrediti koje hartije od vrednosti i elektronske hartije od vrednosti će prihvatiti kao margine, kao i njihovu odgovarajuću kolateralnu vrednost. Obveznice sa preostalim rokom od 15 kalendarskih dana ili manje neće se prihvatati kao margina. Prihvaćene hartije od vrednosti i elektronske hartije od vrednosti se objavljuju na ECC internet stranici www.ecc.de. ECC može odrediti koncentracione limite za određivanje udela prihvaćenih izdavalaca, zemalja ili drugih kriterijuma kad je reč o ukupnoj vrednosti hartija od vrednosti i elektronskih hartija od vrednosti koje Institucionalni član kliringa podnese. Institucionalni član kliringa je zadužen za upravljanje hartijama od vrednosti i elektronskim hartijama od vrednosti. Svako obezbeđenje koje ECC nije prihvatio ili se više ne prihvata kao kolateral ili bilo koje sredstvo obezbeđenja u vidu običnih akcija neće biti uzeto u obzir pri izračunavanju traženih margina.
- (3) Institucionalni član kliringa i ECC saglasni su da ECC stiče zalogu nad svim hartijama od vrednosti koje se trenutno nalaze u CBF Depou založenih hartija od vrednosti Institucionalnog člana kliringa koji je osnovan isključivo za ECC ili će biti knjižen u njima u budućnosti. U svrhu obezbeđenja stavljanjem pod zalogu, Institucionalni član kliringa ustupa svoja potraživanja prema Clearstream Banking AG u vidu predaje ovih hartija od vrednosti ECC-u. Institucionalni član kliringa će odmah obavestiti Clearstream Banking AG o zaključivanju ugovora o zalozi. Ako su elektronske hartije od vrednosti uknjižene u CBF Depo založenih hartija od vrednosti, one se ECC-u dodeljuju putem fiducijarnog ustupanja; prethodna odredba će se primenjivati mutatis mutandis. Institucionalni član kliringa dokazuje da je vlasnik založenih hartija od vrednosti ili vlasnik dodeljenih elektronskih hartija od vrednosti ili da na drugi način ima pravo da založi hartije od vrednosti ili da ustupi elektronske hartije od vrednosti kao obezbeđenje i da ove nisu opterećene pravom bilo kog trećeg lica koje ima isti ili veći prioritet osim ako nije drugačije navedeno u ovim Uslovima kliringa. Za vreme trajanja zaloge/ustupanja u vidu davanja hartija od vrednosti, Institucionalni član kliringa neće dozvoliti da takva potraživanja nastanu bez odobrenja ECC-a.
- (4) U slučaju raskida u skladu sa poglavljem 3.9, ECC ima pravo na prodaju založenih hartija od vrednosti na otvorenom tržištu po trenutnoj ceni bez prethodnog upozorenja ili da dozvoli takvu prodaju trećim licima ili da likvidira elektronske hartije od vrednosti date kao obezbeđenje bez sprovođenja posebnog postupka. Institucionalni član kliringa daje ECC-u ovlašćenje da iz odgovarajućeg registra akcija kod Clearstream Banking AG može zahtevati uklanjanje registrovanih akcija koje su dodeljene kao obezbeđenje u slučaju korišćenja u njegovo ime.
- (5) Institucionalni član kliringa i ECC saglasni su da zaloga i ustupanje putem obezbeđenja u skladu sa stavom 3 takođe služe u svrhu obezbeđivanja paralelnog duga ECC-a prema Institucionalnom članu kliringa kako je navedeno u tački 3.4.1 stava 5. Institucionalni član kliringa i ECC se slažu
 - (a) da će se svi prihodi od korišćenja hartija od vrednosti deponovanih u CBF Depou založenih hartija od vrednosti i od korišćenja hartija od vrednosti uknjiženih kao

obezbeđenje koristiti prvenstveno za pokrivanje potraživanja koja ECC ima prema Institucionalnom članu kliringa (sa izuzetkom paralelnog duga ECC-a iz tačke 3.4.1 stav 5) i to

- (b) takav prihod treba da se koristi samo za pokrivanje paralelnog duga ECC-a navedenog u 3.4.1 stav 5 na način opisan u odeljcima 3.10.1 br. 1 pododeljak 1 i 3.10.2 sl. b (ii) – (iv) ukoliko ukupan kolateral dat od strane Institucionalnog člana kliringa premašuje ovde navedena potraživanja ECC-a.
- (6) Prenos hartija od vrednosti i elektronskih hartija od vrednosti u CBF Depo založenih hartija od vrednosti u skladu sa stavom 3 izvršiće se nakon što Institucionalni član kliringa blagovremeno podnese zahtev Clearstream Banking AG za prenos hartija od vrednosti ili elektronskih hartija od vrednosti na CBF Depo založenih hartija od vrednosti na ime dotičnog Člana kliringa. Clearstream Banking AG će obavestiti ECC o takvom transferu. Nakon toga, ECC će pripisati odgovarajuću vrednost ili količinu na Klirinški račun za kolaterale (odeljak 3.5.7) Institucionalnog člana kliringa i čak razmotriti iznos u smislu podnošenja zahteva za povećanje margine u sledećem obračunu, pod uslovom da Clearstream Banking AG dostavi obaveštenje do vremena koje odredi ECC i da se najkasnije tada saopšti Institucionalnom članu kliringa. U slučaju da se hartije od vrednosti ili elektronske hartije od vrednosti koje nisu prihvaćene kao margina prenesu u CBF Depo založenih hartija od vrednosti, ECC će organizovati povraćaj.
- (7) Institucionalni članovi kliringa od ECC-a mogu zahtevati oslobađanje založenih hartija od vrednosti ili elektronskih hartija od vrednosti koje su podnete za fiducijarni prenos svakog Radnog dana. ECC će takve zahteve za oslobađanje hartija od vrednosti ili elektronskih hartija od vrednosti obraditi tog istog Radnog dana ako ECC primi zahtev do vremena koje je odredio ECC, a saopštava se Institucionalnom članu kliringa. ECC će izvršiti oslobađanje založenih hartija od vrednosti ili elektronskih hartija od vrednosti putem odgovarajućeg uknjiženja na Klirinški račun za kolaterale Institucionalnog člana kliringa (odeljak 3.5.7) i svoje odobrenje dostaviti Clearstream Banking AG. Ako takav zahtev nije moguće ostvariti zbog Zahtevane margine, ECC će samo rezervisati sredstva na Klirinškom računu za kolaterale i obavestiti Clearstream Banking AG da odobrava takvo oslobađanje ukoliko je traženi kolateral obezbeđen do vremena koje odredi ECC.

3.4.8 Prenosanje kolaterala

- (1) Ukoliko je u Ugovoru sa Neklirinškim članovima utvrđena verzija „prenosanje kolaterala“ ili ako je zaključen Omnibus ugovor, za kolaterale koje Specijalni izdvojeni učesnik mora da obezbedi Institucionalnom članu kliringa na osnovu ugovora u skladu sa odeljkom 3.4.2 stav 3 i za kolaterale za kliring Specijalnog izdvojenog učesnika za potrebe ECC prekoračenja ove obaveze važe sledeća pravila.
- (2) U ispunjavanju obaveze iz tačke 3.4.2 stav 3, Specijalni izdvojeni učesnik daje kolateral Institucionalnom članu kliringa u skladu sa sledećim odredbama. Kolateral se koristi za obezbeđivanje svih postojećih i budućih potraživanja koja Institucionalni član kliringa ima ili će imati prema Specijalnom izdvojenom učesniku u skladu sa predmetnim Ugovorom sa Neklirinškim članovima ili Omnibus ugovorom. Kolateral se obezbeđuje prenošenjem kolaterala u vidu hartija od vrednosti u CBF Depo založenih hartija od vrednosti Člana kliringa u Clearstream Banking AG, koji je isključivo formiran za sredstva obezbeđenja u vidu založenih hartija od vrednosti za transakcije Specijalnog izdvojenog učesnika („Izdvojeni CBF

Depo založenih hartija od vrednosti”) i/ili u vidu gotovinskog kolaterala na Izdvojeni račun za založenu gotovinu. Specijalni izdvojeni učesnik može da bira između prenosa kolaterala hartija od vrednosti i kolaterala u gotovini.

- (3) U slučaju kolaterala u vidu hartija od vrednosti, kolateral dat na osnovu stava 2 prenosi se u imovinu Institucionalnih članova kliringa po prenosu, a u slučaju gotovinskih kolaterala, kolateral se prenosi na imovinu Institucionalnog člana kliringa. Ako kolateral u vidu hartija od vrednosti obuhvata hartije od vrednosti koje se drže u inostranstvu, umesto imovine kao takve prenosi se pravni položaj na koji Specijalni izdvojeni učesnik kao lice koje deponuje hartije od vrednosti ima pravo u odnosu na depozitara. Institucionalni član kliringa ima pravo da raspolaže kolateralom bez ikakvih ograničenja u skladu sa ovim Uslovima kliringa.
- (4) Institucionalni član kliringa je dužan da ne uspostavlja nikakva prava na obezbeđenje u kolateralu u korist trećih lica, osim a) zaloge u korist ECC-a prema članu 3.4.11 stav 1 i b) zaloge u korist Izdvojenih neklirinških članova i Omnibus predstavnika u skladu sa odeljkom 3.4.11, stav 8.
- (5) Institucionalni član kliringa je dužan da sve kolaterale koje daju Specijalni izdvojeni učesnici za kliring na ECC (uključujući bilo koji kolateral koji može premašiti iznos zahtevane margine koje je utvrdio ECC) odobri na Klirinški račun za kolaterale Specijalnih izdvojenih učesnika. Institucionalni član kliringa će organizovati kreditiranje iznosa prenošenjem odgovarajućeg naloga za ponovni transfer ECC-u ili prenošenjem navedenog kolaterala na Izdvojeni CBF račun za založenu gotovinu koji se vodi za Specijalnog izdvojenog učesnika.
- (6) Ako iznos kolaterala koji su preneli Specijalni izdvojeni učesnici premašuje iznos kolaterala koji u skladu sa odeljkom 3.4.2 st. 3 svakog radnog dana treba da dostavi Specijalni izdvojeni učesnik, Specijalni izdvojeni učesnik će, po svom izboru, imati pravo na ponovni transfer novčanih iznosa ili hartija od vrednosti koje su prosleđene i koje su slične novcu ili hartijama od vrednosti koje on daje i čija vrednost ne prelazi iznos prekomernog pokrića od strane njegovog Institucionalnog člana kliringa – osim ako to nije isključeno odstupajućim ugovorima između Institucionalnog člana kliringa i Specijalnog izdvojenog učesnika. U slučaju hartija od vrednosti, iste kategorije hartija od vrednosti se klasifikuju kao slične njima.
- (7) Ako ECC koristi kolateral koji je Institucionalni član kliringa založio ECC-u na osnovu odredbi iz poglavlja 3.10 ili ako Institucionalni član kliringa koristi kolateral koji je dao Specijalni izdvojeni učesnik zbog raskida ugovora o konačnom netiranju između Institucionalnog člana kliringa i Posebnog izdvojenog učesnika, primenjuju se sledeće odredbe:
 - (a) potraživanje po osnovu prava na izvršenje koje Institucionalni član kliringa ima prema Specijalnom izdvojenom učesniku na osnovu ECC transakcija preko Člana kliringa ističe dostizanjem odgovarajućeg iznosa i
 - (b) potraživanje za prenos koje Izdvojeni učesnik ima u odnosu na Institucionalnog člana kliringa u skladu sa stavom 5.
 - (i) isključivo ima za cilj prenos novčanih iznosa do iznosa koji odgovara prihodu od iskorišćenja i
 - (ii) iznos takvog potraživanja je umanjen za iznos na računu potraživanja za koji je ECC ili Institucionalni član kliringa iskoristio ovaj kolateral.
 - (c) u meri u kojoj je potraživanje po osnovu izvršenja koje Institucionalni član kliringa ima prema Specijalnom izdvojenom učesniku u okviru transakcija koje se izmiruju na ECC

preko Institucionalnog člana kliringa prestalo da se primenjuje pre iskorišćenja kao rezultat izvršenja ili sa efektom izvršenja, iznos potraživanja Specijalnog izdvojenog učesnika za transfer ostaje nepromenjen suprotno sl. b (ii) u skladu sa stavom 5. Osim toga primenjuje se sl. b (i).

- (8) U slučaju raskida ugovora o konačnom netiranju između Institucionalnog člana kliringa i Specijalnog izdvojenog učesnika, strana koja ima pravo na nadoknadu po osnovu ugovora o konačnom netiranju će odmah proceniti sav kolateral koji je dat na osnovu ovih Uslova kliringa i za koje Institucionalni član kliringa još nije preneo nikakvu imovinu iste vrste na Specijalnog izdvojenog učesnika u skladu sa stavom 6. Odgovarajući iznosi su uključeni u jedinstveni zahtev za kompenzaciju koji se utvrđuje na osnovu neizmirenih obaveza Institucionalnog člana kliringa u skladu sa ugovorom o konačnom netiranju i odeljkom 9. stav 1. Glavnog ugovora za transakcije finansijskih derivata. Istovremeno, sva potraživanja između Specijalnog izdvojenog učesnika i Institucionalnog člana kliringa u vezi sa prenosom novčanih iznosa ili hartija od vrednosti iz stava 2. ili 6. prestaju da važe.

- (9) Gotovinski kolateral se procenjuje u nominalnom iznosu plus sve kamate nastale do raskida ugovora o konačnom netiranju. Kolateral obezbeđenja u vidu hartija od vrednosti se procenjuju na osnovu prihoda koje ostvaruje Institucionalni član kliringa prodajom hartija od vrednosti iste vrste. Po izboru strane koja ima pravo na obeštećenje po osnovu ugovora o konačnom netiranju, stvarni ostvareni prihod će biti zamenjen iznosom koji je Institucionalni član kliringa mogao da dobije tokom takve prodaji poštujući interese Specijalnog izdvojenog učesnika odmah nakon raskida ugovora o konačnom netiranju. Ukoliko gore navedeni iznosi nisu denominirani u evrima, strana koja ima pravo na nadoknadu po ugovoru o konačnom netiranju konvertuje te iznose u evre po prodajnom kursu.

U ovom slučaju, „prodajni kurs“ je cena koju određuju vodeći učesnici na tržištu za prodaju valuta.

- (10) Ako izdavalac isplaćuje imaoca pomenutog kolaterala obezbeđenja u vidu novca za određeni kolateral obezbeđenja, Institucionalni član kliringa plaća imaocu kolaterala iznos u valuti i količini koja pokriva te obaveze prema imaocu kolaterala na račun raspodele Specijalnom izdvojenom učesniku na dan takve raspodele. Ako takva raspodela podleže porezu po odbitku ili ako vodi do poreskog kredita, Institucionalni član kliringa dužuje iznos koji bi pripao Specijalnom izdvojenom učesniku s obzirom na iznos njegovih potraživanja za nadoknadu ili prebijanje koja su prethodno saopštena Institucionalnom članu kliringa ako je navedeni klijent bio vlasnik odgovarajućeg kolaterala za obezbeđenje uključujući

- (a) porez po odbitku u onoj meri u kojoj bi Specijalni izdvojeni učesnik mogao da traži izuzeće od ovog poreza ili njegovu nadoknadu i
- (b) svaki poreski kredit na koji bi Specijalni izdvojeni učesnik imao pravo pod ovim okolnostima.

Institucionalni član kliringa nije u obavezi da izvrši isplate ovih iznosa u skladu sa gore navedenim odredbama ukoliko bi takvo plaćanje prouzrokovalo nedovoljno pokriće. Iznosi koje Institucionalni član kliringa ne plati u skladu s tim se prilikom utvrđivanja potencijalnog nedovoljnog ili viška pokrića moraju smatrati gotovinskim kolateralom.

- (11) U slučaju prenošenja kolaterala, ECC će voditi poseban posrednički pozicioni račun i poseban Klirinški račun za kolaterale za svakog Specijalnog izdvojenog učesnika u skladu sa detaljnijim odredbama ovih Uslova kliringa u svrhu posebnog obračuna i administrativne obrade margine.

- (12) Institucionalni članovi kliringa dužni su da sa svojim Specijalnim izdvojenim učesnicima zaključke Ugovore o konačnom netiranju.

3.4.9 Kolateral u gotovini u procesu prenošenja kolaterala

- (1) Kod prenošenja kolaterala, gotovinski kolateral može da obezbedi i Institucionalni član kliringa uplatom na Izdvojeni račun za založenu gotovinu Institucionalnog člana kliringa suprotno odredbama odeljka 3.4.6. Obezbeđivanje gotovinskog kolaterala je dozvoljeno samo u EUR.
- (2) ECC odmah kreditira iznos primljen na Izdvojenom računu za založenu gotovinu na poseban Klirinški račun za kolaterale (odeljak 3.5.7 paragraf 2) Izdvojenog neklirinškog člana ili Omnibus račun.
- (3) Na zahtev Institucionalnog člana kliringa, ECC će osloboditi kolateral koji je uknjižen na Izdvojenom računu za založenu gotovinu. Što se tiče oslobađanja, u vezi dodatnog zahteva da Institucionalni član kliringa uz zahtev priloži izjavu o oslobađanju Izdvojenog neklirinškog člana ili Omnibus predstavnika primenjivaće se odeljak 3.4.6 stav 3. Ako zahtev za oslobađanje nije moguće ostvariti zbog nedostatka pokrića Institucionalnog člana kliringa za iznos kolateralnog zahteva na računu Izdvojenog neklirinškog člana ili Omnibus računa, takvo oslobađanje će se izvršiti samo ako je deficit izmiren do trenutka koji odredi ECC.

3.4.10 Kolateral u vidu hartija od vrednosti u procesu prenošenja kolaterala

- (1) Kod prenošenja kolaterala, kolateral u vidu hartija od vrednosti se može deponovati na odgovarajući Izdvojeni CBF Depo založenih hartija od vrednosti u skladu sa odeljkom 3.4.7. U izdvojenom CBF Depou za založene hartije od vrednosti mogu se čuvati samo hartije od vrednosti koje ispunjavaju uslove iz odeljka 3.4.7 stav 2 i čije je vlasništvo Specijalni izdvojeni učesnik preneo na Institucionalnog člana kliringa u skladu sa odredbama odeljka 3.4.8 stav 3.
- (2) ECC će pripisati odgovarajuću vrednost hartija od vrednosti na Izdvojeni CBF račun za založene hartije od vrednosti Institucionalnog člana kliringa i na poseban Klirinški račun za kolaterale Izdvojenog neklirinškog člana ili na Omnibus račun i taj pripisani iznos uzeti u obzir prilikom sledećeg obračuna kolateralnih zahteva za Institucionalnog člana kliringa u skladu sa detaljnijom odredbom u tački 3.4.1.
- (3) Što se tiče oslobađanja, član 3.4.7 stav 7 će se primenjivati u skladu sa dodatnom odredbom da Institucionalni član kliringa obezbeđuje oslobađanje zaloge Izdvojenog neklirinškog člana ili Omnibus predstavnika, što bi moglo biti potrebno u isto vreme. Ako zahtev za oslobađanje kolaterala nije moguće ostvariti zbog nedostatka pokrića Institucionalnog člana kliringa za zahtevanu marginu, knjiženje u okviru Klirinškog računa za kolaterale će se izvršiti samo ako je deficit nadoknađen do vremena koje odredi ECC.

3.4.11 Zaloge u vezi sa prenosom kolaterala

- (1) Iz bezbednosnih razloga koji su navedeni u stavu 3., Institucionalni član kliringa ECC-u stavlja pod zalogu sledeće:
 - (a) sve hartije od vrednosti (osim hartija od vrednosti koje se nalaze u inostranstvu) koje su trenutno evidentirane u Izdvojenom CBF Depou založenih hartija od vrednosti i detaljnije opisane u Ugovoru o kolateralu ili Omnibus ugovoru ili koje će biti evidentirane u njima u budućnosti. ECC prihvata zalogu. Institucionalni član kliringa svoja potraživanja u vezi

sa ovim hartijama od vrednosti ustupa Clearstream Banking AG ECC-u kao zalogu. ECC prihvata zalogu. ECC prihvata zalogu.

- (b) svoja potraživanja – prvenstveno potraživanja za prenos hartija od vrednosti i restituciju – na koja Institucionalni član kliringa trenutno ima pravo i na koja će imati pravo u budućnosti u vezi hartija od vrednosti evidentirane u Izdvojenom CBF Depou založenih hartija od vrednosti, što je detaljnije opisano u Ugovoru o kolateralu ili Omnibus ugovoru ili koje će biti evidentirane u njima u budućnosti. ECC prihvata zalogu.
 - (c) sva potraživanja koja Institucionalni član kliringa ima prema ECC-u u vezi sa Izdvojenim računom za založenu gotovinu koja su navedena u Ugovoru o kolateralu ili Omnibus ugovoru trenutno ili koje će imati u budućnosti.
- (2) Institucionalni član kliringa će odmah obavestiti Clearstream Banking AG o nerešenim zalozama kod Izdvojenog CBF Depoa založenih hartija od vrednosti.
 - (3) Zaloge date u skladu sa stavom 1 sl. (a) do (c) se koriste kao kolateral za izvršenje svih obaveza Institucionalnog člana kliringa prema ECC-u koje proističu iz Trgovanja Specijalnih izdvojenih učesnika.
 - (4) U odnosu na ECC, Institucionalni član kliringa ima pravo na isplatu cele kamate za gotovinski kolateral i sve raspodele plaćanja, materijalne imovine i sporednih prava (uključujući prava upisa, bonus akcije i slična prava) u vezi sa kolateralom u vidu hartija od vrednosti.
 - (5) Institucionalni član kliringa utvrđuje dalju zalogu u vidu kolaterala iz stava 8. sl. (a) do (c) za Neklirinškog člana ili za Omnibus predstavnika. Institucionalni član kliringa bez odobrenja ECC-a neće uspostavljati nikakva dalja prava trećih lica koja mogu nastati na osnovu ugovornih sporazuma tokom trajanja zaloge.
 - (6) U slučaju raskida u skladu sa poglavljem 3.9, ECC može izvršiti prodaju založenih hartija od vrednosti na slobodnom tržištu bez ikakvog prethodnog upozorenja.
 - (7) U slučaju iskorišćenja, Institucionalni član kliringa daje ECC-u ovlašćenje da podnese zahtev za uklanjanje registrovanih hartija od vrednosti dodeljenih kao obezbeđenje iz odgovarajućih registara akcija kod Clearstream Banking AG, u njegovo ime.
 - (8) U skladu sa svrhom obezbeđenja navedenom u stavu 10, Institucionalni član kliringa se u odnosu na Izdvojenog neklirinškog člana ili Omnibus predstavnika obavezuje na sledeće:
 - (a) sve hartije od vrednosti koje su trenutno evidentirane u Izdvojenom CBF računu za založene hartije od vrednosti ili koje će biti evidentirane na pomenutom računu u budućnosti, sa izuzetkom hartija od vrednosti koje se drže u inostranstvu. Izdvojeni Neklirinški član ovim prihvata zalogu. Za potrebe zaloge, Institucionalni član kliringa ustupa svoja potraživanja prema ECC-u vraćanjem gore navedenih hartija od vrednosti nakon isteka založnog prava prvog reda uspostavljenog u vezi sa ovim hartijama od vrednosti u korist ECC-a na račun Izdvojenog neklirinškog člana ili Omnibus predstavnika u skladu sa članom 1223 BGB (Nemački građanski zakonik). Izdvojeni Neklirinški član prihvata dodeljivanje.
 - (b) svoja potraživanja – prvenstveno potraživanja za prenos hartija od vrednosti i otkup – na koja Institucionalni član kliringa trenutno ima pravo i na koja će imati pravo u budućnosti u vezi hartija od vrednosti koje se drže u inostranstvu i koje su evidentirane u Izdvojenom CBF Depou založenih hartija od vrednosti trenutno ili će biti evidentirane u njemu u budućnosti. Izdvojeni Neklirinški član ovim prihvata zalogu.

- (c) sva potraživanja koja Institucionalni član kliringa ima prema ECC-u u vezi sa računom za založenu gotovinu i koja će imati u budućnosti. Izdvojeni Neklirinški član ovim prihvata zalogu.
 - (d) za Omnibus račune, umesto Neklirinškog člana odgovarajuće izjave u skladu sa sl. (a) do (c) sačinjava Omnibus predstavnik i one čine deo Omnibus sporazuma.
- (9) Institucionalni član kliringa će odmah obavestiti Clearstream Banking AG o nerešenim zalagama u vezi sa kolateralom u vidu hartija od vrednosti.
- (10) Zaloge nastale po osnovu stava 8 od sl. (a) do (c) se koriste za obezbeđivanje svih potraživanja koja Izdvojeni neklirinški član ili Omnibus klijenti ima/imaju u odnosu na Institucionalnog klirinškog člana (a) u skladu sa Ugovorom sa Neklirinškim članovima ili Omnibus ugovorom i (b) i odgovarajućim ugovorom o konačnom netiranju.
- (11) U slučaju da kolateral ima berzansku ili tržišnu vrednost, Izdvojeni neklirinški član ili Omnibus predstavnik preuzima vlasništvo ili pravo vlasništva nad potraživanjima bez prethodnog upozorenja u skladu sa članom 1259 rečenica 1 BGB (Nemački građanski zakon)
 - (a) po raskidu u skladu sa odeljkom 3.9.2 u slučaju izmirenja obaveza Institucionalnog člana kliringa po Ugovoru sa Neklirinškim članovima ili Omnibus ugovoru ili, ako to vreme nastupi ranije,
 - (b) po dospeću potraživanja na koje Izdvojeni neklirinški član ili Omnibus klijent ima pravo od Institucionalnog klirinškog člana na osnovu odgovarajućeg ugovora o konačnom netiranju.
- (12) U odnosu između ECC-a, Institucionalnog klirinškog člana i Izdvojenog neklirinškog člana ili Omnibus predstavnika primenjuju se sledeće odredbe:
 - (a) U skladu sa odredbom iz rečenice 2 ovog podstava, isključivo ECC može organizovati korišćenje sredstava založenih od strane Institucionalnog člana kliringa u skladu sa stavovima 1. i 8. Uz odobrenje ECC-a, Izdvojeni neklirinški član ili Omnibus predstavnik mogu preuzeti korišćenje založene imovine u celosti ili delimično.
 - (b) Prihodi od korišćenja sredstava koje u skladu sa stavovima 1. i 8. pod zalogu stavi Institucionalni član kliringa prvo će se koristiti za namirenje potraživanja ECC-a koja proističu iz obaveza člana Institucionalnog kliringa prema ECC-u iz ili u vezi sa njegovim učešćem u kliringu. Svaki preostali višak će se koristiti za namirenje svih potraživanja koje Izdvojeni neklirinški član ili Omnibus klijenti ima/imaju u odnosu na Institucionalnog klirinškog člana (a) u skladu sa Ugovorom sa Neklirinškim članovima ili Omnibus ugovorom i (b) i odgovarajućim ugovorom o konačnom netiranju.
 - (c) Izdvojeni neklirinški član i Omnibus klijenti imaju pravo samo na ustupanja onih potraživanja od Institucionalnog člana kliringa koja su obezbeđena zalogom u meri u kojoj gore opisano pravilo raspodele opisano pod b) ne utiče na odnos između ECC-a i izdvojenog neklirinškog člana ili Omnibus klijenata.

3.4.12 Kolateral učesnika u trgovanju u vidu akcija u zajedničkom vlasništvu nad registarskim proizvodima (osim Emisionih prava koja se čuvaju na registarskim računima za kolateral) i u vidu gotovinskog kolaterala učesnika u trgovanju

- (1) Svaki učesnik u trgovanju stavlja pod zalogu ECC-u sva prava nad akcijama u zajedničkom vlasništvu i nad gotovinskim kolateralom učesnika u trgovanju koji su trenutno ili će biti uknjiženi na internim računima zaliha (odeljci 3.5.8 i 3.5.9) i, posebno, prava prema ECC Lux-u ili ECC-u kada je u pitanju prenos Registarskih proizvoda na drugi registarski račun i potraživanja prema ECC-u za otplatu gotovinskog kolaterala Učesnika u trgovanju. ECC prihvata zalogu. Zaloga u korist ECC-a obezbeđuje sva postojeća i buduća potraživanja prema Učesniku u trgovini na koja ECC ima pravo od Učesnika u trgovini u skladu sa ovim uslovima kliringa. U slučaju da je učesnik u trgovanju Neklirinški član, zalogom se takođe obezbeđuju potraživanja na koja ECC ima pravo (po sopstvenom ili ustupljenom pravu) prema svom Institucionalnom klirinškom članu kao ugovornoj strani ili garantu za transakcije navedenog Učesnika u trgovanju.
- (2) Osim toga, ako je Učesnik u trgovanju Neklirinški član, on pod zalogu stavlja i sva prava nad akcijama u zajedničkom vlasništvu ili gotovinski kolateral Učesnika u trgovanju koji su trenutno ili će biti uknjiženi u okviru njegovih internih računa zaliha (odeljci 3.5.8 i 3.5.9) i, posebno, potraživanje prema ECC Lux-u ili ECC-u za prenos Registarskih proizvoda na drugi registarski račun i potraživanje prema ECC-u za otplatu gotovinskog kolaterala Učesnika u trgovanju njegovom Institucionalnom članu kliringa ili njegovim Institucionalnim članovima kliringa. Institucionalni član kliringa prihvata zalogu. Zalogom u korist Institucionalnog člana kliringa obezbeđuju se sva postojeća i buduća potraživanja prema Učesniku u trgovanju koji daje zalog, a koja proističu iz korišćenja ovih Institucionalnih članova kliringa kao žirantata ili ugovornih strana ECC-a u vezi sa Transakcijama učesnika u trgovanju koji daje zalog. U odnosu između Institucionalnih članova kliringa i ECC-a primenjuju se sledeće odredbe:
 - (a) U skladu sa odredbom u sledećoj rečenici, ECC sam može organizovati korišćenje prava koja je založio Neklirinški član. Uz odobrenje ECC-a, Institucionalni klirinški član takođe može preuzeti korišćenje založene imovine u celosti ili delimično.
 - (b) Svaki prihod od iskorišćenja prava koje Učesnici u trgovanju založe prvo će se koristiti za namirenje potraživanja na koja ECC ima pravo od Učesnika u trgovanju u vezi sa ovim Uslovima kliringa. Svaki preostali višak će se koristiti za zadovoljenje prava regresa ili drugih prava Institucionalnih članova kliringa u odnosu na Učesnike u trgovanju koji su dali zalogu, kao rezultat povraćaja sredstava ovim Institucionalnim članovima kliringa kao žirantima ili ugovornim partnerima ECC-a za Transakcije Učesnika u trgovanju koji daju zalog.
 - (c) Institucionalni članovi kliringa imaju pravo da ustupe svoja potraživanja koja su obezbeđena zalogom samo u meri u kojoj to ne utiče na pravilo raspodele opisano gore pod (b) između Institucionalnih članova kliringa i ECC-a.
- (3) Učesnik u trgovanju ovim putem u svojstvu ovlašćenog posrednika ECC Lux-a i u sopstveno ime obaveštava ECC o zalogama u skladu sa odeljkom 3.4.11 stav 1 i stav 2.
- (4) Do neispunjenja ili raskida odnosa između Institucionalnog člana kliringa i Neklirinškog člana ili odnosa između ECC i Institucionalnog člana kliringa, (a) ECC Lux odnosno ECC je ovlašćen

i dužan da sprovede izvršenje prodajnih naloga Učesnika u trgovanju koji se odnose na Registarske proizvode i (b) ECC je ovlašćen i obavezan da isplati Učesniku u trgovanju gotovinski kolateral preko njegovog Člana kliringa. U tom smislu, ECC i Institucionalni član kliringa oslobađaju sredstva založena u skladu sa odeljkom 3.4.12 stav 1 i 2 pod sledećim uslovima: Ako su kolateralne vrednosti Udela u zajedničkoj imovini uzete u obzir pri izračunavanju iznosa zahtevane margine ECC-a za Člana kliringa (odeljak 3.4.2 stav 2), Učesnik u trgovini ima pravo samo na raspolaganje prenosom Registarskih proizvoda ili na otplatu gotovinskog kolaterala Učesnika u trgovanju ako su nova zahtevana margina koja bude uspostavljena na osnovu takvih raspolaganja i otvorene obaveze Člana kliringa prema ECC i ECC Lux-u, odnosno Entitetu za saldiranje, pokriveni preostalim kolateralom.

U slučaju kolaterala Učesnika u trgovanju za Registarske proizvode, Institucionalni član kliringa može zatražiti od ECC-a da obustavi prenos hartija od vrednosti u skladu sa odeljkom 3.5.9 stav 3 ako je to neophodno kako bi Institucionalni član kliringa ispunio još neispunjene obaveze Učesnika u trgovanju.

- (5) Ako Učesnik u trgovanju ili jedan od njegovih Institucionalnih članova kliringa ne ispunio obaveze prema ECC-u ili Entitetu za saldiranje u vezi sa obavezama po pitanju kolaterala, ECC ili Institucionalni član kliringa uz odobrenje ECC-a, mogu, bez prethodnog upozorenja, prodati Registarske proizvode ili namiriti potraživanja putem prisvajanja istih u skladu sa članom 1259 Nemačkog građanskog zakonika i naplatiti potraživanja koja imaju prema ECC-u u vezi sa otplatom gotovinskog kolaterala Učesnika u trgovanju. Ovo neće uticati na poglavlja 3.9 i 3.10.

Ako Neklirinški član nije ispunio svoje obaveze po pitanju kolaterala prema svom Institucionalnom članu kliringa, Institucionalni član kliringa može, uz odobrenje ECC-a, prodati Registarske proizvode bez prethodnog upozorenja ili može namiriti svoja potraživanja prisvajanjem istih u skladu sa članom 1259 Nemačkog građanskog zakonika i naplatiti potraživanja koja ima u odnosu na ECC u vezi sa otplatom gotovinskog kolaterala Učesnika u trgovanju.

- (6) Svi prihodi od iskorišćenja zaloga za Registarske proizvode biće raspoređeni na takav način da gore navedene zaloge imaju niži rang od zaloga koji je predviđen u odeljku 4.9.2 stav 4.
- (7) Odredbe date u ovom odeljku neće se primenjivati na Akcije u zajedničkom vlasništvu koje se trenutno vode ili će se voditi na Registarskim računima za kolateral i koje se vode na internim računima zaliha, jer je njihov tretman isključivo određen u skladu sa klauzulom 3.4.13. Odredbe sadržane u ovom odeljku takođe se neće primenjivati na odobrenja uknjižena na internim računima zaliha dodeljenim Državi članici koju trenutno ili u budućnosti predstavlja njen relevantni aukcionar.
- (8) DKU član kliringa obezbeđuje Gotovinski kolateral Učesnika u trgovanju preko ECC-a ili Povezane banke kao ovlašćenog predstavnika DKU člana kliringa koji raspolaže računom za saldiranje ovog DKU člana kliringa kao obezbeđenje u korist računa za saldiranje ili ECC-a. ECC će odmah kreditirati iznos primljen na svom računu za saldiranje na račun za gotovinski kolateral DKU člana kliringa. DKU član kliringa je dužan da obezbedi stanje na računu za saldiranje u iznosu koji je dovoljan da u svakom trenutku ispunio svoje obaveze prema ECC.

Gotovinski kolateral Učesnika u trgovini postaje deo imovine ECC-a i uspostavlja uslovno potraživanje plaćanja Učesnika u trgovanju u odnosu na ECC u vezi sa otplatom istih. ECC ima pravo da koristi Gotovinski kolateral Učesnika u trgovanju po sopstvenom nahođenju u okviru svog poslovanja u svrhe ulaganja.

3.4.13 Kolateral učesnika u trgovanju u vidu Emisionih prava koji se nalazi na Registarskom računu za kolateral

- (1) Svaki Učesnik u trgovini može preneti Emisijska prava na ECC-ov Registarski račun za kolateral u skladu sa stavovima 2 i 3 u nastavku. Emisijska prava preneti na Registarski račun za kolateral postaju vlasništvo ECC-a. Učesnik u trgovanju ili, ako je Učesnik u trgovanju Neklirinški član, odgovarajući Institucionalni član kliringa, predaće ECC-u kolateralna sredstva u vidu Emisionih prava koja su preneti na Registarski račun za kolateral u skladu sa sledećim odredbama.
- (2) Ako je Učesnik u trgovini Član kliringa i prenosi Emisijska prava sa eksternog registarskog računa ili sa drugog ECC registarskog računa na Registarski račun za kolateral, podnosi se zahtev ECC-u za ponavljanje prenosa sa Registarskog računa za kolateral. Emisijska prava preneti na Registarski račun za kolateral će obezbediti sva trenutna i buduća potraživanja ECC-a prema Učesniku u trgovanju u vezi sa Uslovima kliringa.
- (3) Ako je Učesnik u trgovanju Neklirinški član i prenosi emisiona prava sa eksternog registarskog računa ili sa drugog ECC registarskog računa na Registarski račun za kolateral, uvek će to učiniti po nalogu svog Institucionalnog člana kliringa. Tada Institucionalni član kliringa podnosi zahtev ECC-u za ponovni transfer sa Registarskog računa za kolateral, a Neklirinški član odgovarajući zahtev svom Institucionalnom članu kliringa za novi transfer.

Emisijska prava preneti na Registarski račun za kolateral obezbeđuju potraživanja ECC-a prema dotičnom Institucionalnom članu kliringa u vezi sa transakcijama njegovog neklirinškog člana. Zahtev za novi transfer koji Institucionalni član kliringa podnosi ECC-u, Emisijska prava koja ECC prenosi na Institucionalnog člana kliringa ili nastavlja sa realizacijom kolaterala koji će biti raspodeljen na Institucionalnog člana kliringa obezbeđuju potraživanja Institucionalnog člana kliringa prema Neklirinškom članu koja su nastala iz obaveze Institucionalnog člana kliringa prema ECC-u zbog transakcija Neklirinškog člana.

Institucionalni član kliringa će Neklirinškom članu podneti zahtev prema ECC-u za ponovni prenos Emisionih prava koje je Neklirinški član preneo na Registarski račun za kolateral, kao i zahtev za plaćanje koja zamenjuju takav zahtev u slučaju realizacije kolaterala. Zaloga služi kao obezbeđenje za sva potraživanja Neklirinškog člana prema njegovom Institucionalnom članu kliringa koja proističu iz učešća Neklirinškog člana u kliringu ECC-a, posebno za ponovni prenos Emisionih prava i potraživanja za plaćanje koja ih zamenjuju. Neklirinški član prihvata takvu zalogu; Institucionalni član kliringa ovim obaveštava ECC o takvom zalogu.

- (4) Ako je Učesnik u trgovanju koji prenosi Emisijska prava na Registarski račun za kolateral Institucionalni član kliringa, on može zahtevati prenos Emisionih prava iz svog Udela u zajedničkom vlasništvu na Registarski račun za kolateral sve dok Institucionalni član kliringa ne ispuni obaveze (poglavlje 3.8) ili do raskida (odjeljak 3.9.1 paragraf 1 sl. a) ako zahtevana margina koja će se ponovo utvrditi nakon prenosa, kao i otvorena potraživanja ECC-a protiv Učesnika u trgovanju ostanu pokriveni preostalim kolateralom. Prenosom Emisionih prava sa Registarskog računa za kolateral, ECC izvršava zahtev za ponovljenim transferom Učesnika u trgovanju.
- (5) Ako je Učesnik u trgovanju koji prenosi Emisijska prava na Registarski račun za kolateral Neklirinški član, on može – na osnovu izjave o odobrenju svog Institucionalnog člana kliringa – zahtevati prenos emisionih dozvola iz Udela Institucionalnog člana kliringa u zajedničkom

vlasništvu na Registarski račun za kolateral sve do neispunjenja obaveza od strane Institucionalnog klirinškog člana (odjeljak 3.8) ili do raskida (odjeljak 3.9.1, stav 1, sl. a) između ECC-a i Institucionalnog člana kliringa. spunjenje ovog zahteva podleže uslovu da zahtevane margine koje se nakon prenosa iznova utvrđuju, kao i otvorena potraživanja ECC-a prema Institucionalnom članu kliringa ostaju pokriveni preostalim kolateralom, isključujući zahtevanu marginu ili potraživanja ECC-a prema Institucionalnom članu kliringa koji se ne zasnivaju na transakcijama Neklirinškog člana. Izjava o odobrenju ECC mora se primiti na Radni dan u pisanoj formi ili putem faksa u formi koju odredi ECC. Institucionalni član kliringa može odbiti odobrenje samo ako zahtevana margina koja će biti iznova utvrđena nakon prenosa, kao i otvorena potraživanja Institucionalnog člana kliringa prema Neklirinškom članu ne budu pokrivena preostalim kolateralom koji drži Institucionalni član kliringa.

Prenošenjem Emisionog prava sa Registarskog računa za kolateral Neklirinškom članu, ECC ispunjava zahtev za ponavljanje transfera Institucionalnog člana kliringa i, istovremeno, zahtev za ponavljanje transfera Neklirinškog člana koji je on podneo svom Institucionalnom klirinškom članu.

- (6) Ne postoji obaveza davanja kolaterala u vidu Emisionih prava prenosom na Registarski račun za kolateral. Vrednost kolaterala u vidu Emisionih prava prenetih na Registarski račun za kolateral, kako je utvrdio ECC, može se uzeti u obzir pri izračunavanju zahtevane margine u skladu sa odeljkom 3.4.2 stav 2. Ako je Učesnik u trgovanju Neklirinški član, Emisijska prava preneti na Registarski račun za kolateral mogu – u skladu sa odeljkom 3.4.2 stav 3 – takođe biti uzeta u obzir u obračunu kolaterala koji Institucionalni član kliringa zahteva od svog odgovarajući Neklirinškog člana.
- (7) Ako je Učesnik u trgovanju ili nadzorni Institucionalni član kliringa u kašnjenju sa obezbeđivanjem potraživanja (stav 2 rečenica 2 ili stav 3 rečenica 3) prema ECC-u, ECC može prodati Emisijska prava koja su preneti na Registarski račun za kolateral bez prethodnog obaveštavanja na sopstvenu inicijativu i u sopstvenu korist ili ih preuzeti u posed čime se smatra da su dotična potraživanja namirena u skladu sa trenutnom berzanskom ili tržišnom vrednošću. Ovakva realizacija Emisionih prava koje je Neklirinški član preneo na Registarski račun za kolateral po nalogu Institucionalnog člana kliringa će rezultirati odgovarajućim namirenjem potraživanja ECC-a prema njegovom Institucionalnom članu kliringa. Ovo neće uticati na poglavlja 3.9 i 3.10.

Ako Neklirinški član kasni sa namirenjem potraživanja (stav 3 rečenica 4) prema svom Institucionalnom članu kliringa, a da Institucionalni član kliringa ne kasni sa namirenjem potraživanja (stav 2 rečenica 2) prema ECC-u (odjeljak 3.8) ili postoji prekid saradnje (odjeljak 3.9.1, stav 1 sl. a) između ECC-a i Institucionalnog člana kliringa, Institucionalni član kliringa može zahtevati od ECC-a prenos Emisionih prava podnošenjem zahteva za ponavljanje transfera sa Registarskog računa za kolateral ili može prebiti višak nastao realizacijom koji plaća ECC, ako zahtevana margina koja će biti iznova utvrđena za Institucionalnog člana kliringa, kao i otvorena potraživanja koja ECC ima prema Institucionalnom članu kliringa zbog transakcija Neklirinškog člana ostaju pokriveni preostalim kolateralom.

3.4.14 Bankarske garancije učesnika u trgovanju kao kolateral učesnika u trgovanju

- (1) DKU članovi kliringa i Neklirinški članovi mogu koristiti Bankarske garancije Učesnika u trgovanju samo u vezi sa zahtevima za kolateral prema Članu kliringa kad je reč o Spot tržištu sa početnom marginom (odeljak 3.4.3.1 i odeljak 3.4.3.2). Bankarska garancija učesnika u trgovanju mora biti priznata od strane ECC-a kao kolateral za učesnike u trgovanju u svakom konkretnom slučaju. Za priznavanje Bankarske garancije učesnika u trgovanju koji su Neklirinški članovi kao kolaterala Učesnika u trgovanju neophodno je odobrenje njegovog Institucionalnog člana kliringa. Ovo priznavanje Institucionalni član kliringa može opozvati u roku od mesec dana od prijema opoziva u ECC-u, kao i Neklirinškog člana.
- (2) ECC određuje vrednost kolaterala datog u vidu Bankarske garancije učesnika u trgovanju koja je Kolateral Učesnika u trgovanju i može navesti da se Bankarska garancija Učesnika u trgovanju razmatra samo u određenoj meri u pogledu zahteva za kolateralom prema Članu kliringa kad je reč o Spot tržištu sa početnom marginom (odeljak 3.4.3.1 i odeljak 3.4.3.2).

Bankarska garancija učesnika u trgovanju tokom deset radnih dana pre isteka Bankarske garancije učesnika u trgovanju ili priznavanja Bankarske garancije učesnika u trgovanju kao kolaterala za učesnike u trgovanju ima vrednost kolaterala nula.

Bankarska garancija učesnika u trgovanju podmiruje sve tekuće i buduće obaveze učesnika u trgovanju prema ECC-u koje proizilaze iz ili su u vezi sa njegovim učešćem u ECC kliringu transakcija na Spot tržištu.

U tu svrhu, na zahtev DKU člana kliringa ili Neklirinškog člana, ECC oslobađa podnetu Bankarsku garanciju Učesnika u trgovanju čim se zahtevi za kolateral koji su njome pokriveni budu pokrili na drugi način. Ako Neklirinški član podnese takav zahtev, njegov Institucionalni član kliringa mora odobriti oslobađanje. Institucionalni član kliringa može odbiti odobrenje u roku od šest kalendarskih nedelja nakon podnošenja zahteva ako je Institucionalni član kliringa ispunio obaveze plaćanja za Neklirinškog člana u ime svoje platne kancelarije, a Neklirinški član još uvek nije izmirio regresna potraživanja koji proizilaze iz ovoga. Ako Institucionalni član kliringa kasni u skladu sa poglavljem 3.8, prioritarno će se primenjivati odredbe ovih Uslova kliringa (poglavlja 3.9 do 3.10) u vezi sa tim

3.5 Računi

3.5.1 Računi po tipu pozicije

- (1) U okviru ECC sistema, transakcije Članova kliringa i Transakcije klijenata Institucionalnih članova kliringa, uključujući Omnibus klijente, kao i transakcije Neklirinških članova, evidentiraju se na vlasničkim, posredničkim i, ukoliko je primenljivo, pozicionim računima market mejkera dotičnog Člana kliringa. Transakcije indirektnih klijenata Institucionalnih članova kliringa evidentiraju se u takozvanim standardnim i/ili bruto Omnibus računima koji se vode kao pozicioni računi klijenata Institucionalnog člana kliringa ili Neklirinškog člana.
- (2) Za svakog Institucionalnog člana kliringa vode se dva vlasnička poziciona računa i, ako je potrebno, dva poziciona računa market mejkera i, na zahtev, drugi posrednički pozicioni računi. Za Neklirinške članove i, ako je primenljivo, za Omnibus klijente Institucionalnog člana

kliringa vode se isti računi.

3.5.2 Vlasnički pozicioni računi

- (1) Na dva vlasnička poziciona računa evidentiraju se samo Transakcije za sopstveni račun koje je izvršio Član kliringa.
- (2) Korekcije otvaranja i zatvaranja Trgovine (prilagođavanja otvaranja / zatvaranja) za transakcije evidentirane na vlasničkim pozicionim računima, kao i prilagođavanja završne pozicije koja se vrše pri zatvaranju dve suprotne pozicije mogu se izvršiti u skladu sa odredbama u odeljku 3.5.5.
- (3) U slučaju da se transakcija smatra zatvaranjem Trgovine i u slučaju da ne postoji dovoljan broj pozicija na vlasničkom pozicionom računu, automatski se na vlasničkom pozicionom računu otvara pozicija koja odgovara broju ugovora koji se ne mogu zatvoriti.
- (4) Transakcije koje su zaključene na odgovarajućem vlasničkom pozicionom računu mogu se podeliti u nekoliko transakcija (odvajanje trgovine).

3.5.3 Posrednički pozicioni računi

- (1) Na posredničkim pozicionim računima Institucionalnog člana kliringa evidentiraju se samo transakcije klijenata (uključujući Omnibus klijente i Indirektne klijente) i Neklirinških članova Institucionalnih članova kliringa i Neklirinških članova Institucionalnih članova kliringa koji ovog Institucionalnog člana kliringa koriste kao klirinškog brokera. U slučaju prenošenja kolaterala (odeljak 3.4.8), vodi se poseban posrednički pozicioni račun Institucionalnog člana kliringa za svakog Izdvojenog neklirinškog člana ili za svaki Omnibus račun u svrhu posebnog obračunavanja i administracije kolaterala. Osim toga, ovaj pod-pozicioni račun se tretira kao deo posredničkog pozicionog računa. Za Indirektne klijente vode se i standardni i/ili bruto Omnibus računi kao posrednički pozicioni računi klijenata Institucionalnog člana kliringa; međutim, oni se tretiraju kao deo pozicionog računa klijenta.
- (2) Prilagođavanja trgovine kojima se Trgovina prebacuje sa posredničkog na vlasnički pozicioni ili sa vlasničkog pozicionog na posrednički pozicioni račun (Transfer trgovine), kao i odgovarajući transfer pozicije, dozvoljeni su samo za ispravno evidentiranje Transakcija na posredničkim pozicionim računima u skladu sa odredbama navedenim u odeljku 3.5.5.
- (3) Kratka pozicija klijenta ili Neklirinškog člana mora se držati odvojeno od duge pozicije drugog klijenta ili Neklirinškog člana u istoj seriji opcija ili u istom fjučers ugovoru u okviru posredničkih pozicionih računa. Član kliringa ne sme da zatvori poziciju klijenta ili Neklirinškog člana koristeći drugu poziciju istog klijenta ili Neklirinškog člana. Korekcije otvaranja i zatvaranja Trgovine na posredničkim pozicionim računima su dozvoljene samo u skladu sa ovim vođenjem računa ili po instrukcijama klijenta ili Neklirinškog člana izdatih u tu svrhu u skladu sa odredbama sadržanim u odeljku 3.5.5.
- (4) Zatvaranje pozicije na posredničkom pozicionom računu je dozvoljeno samo za zatvaranje dve suprotne pozicije koje drži isti klijent u skladu sa odredbama u odeljku 3.5.5.
- (5) U slučaju da se transakcija smatra zatvaranjem Trgovine i u slučaju da ne postoji dovoljan broj pozicija na odgovarajućem posredničkom pozicionom računu, automatski će se na tom posredničkom pozicionom računu otvoriti pozicija koja odgovara broju ugovora koji se ne mogu zatvoriti.

- (6) Zatvorene Trgovine se u okviru odgovarajućeg posredničkog pozicionog računa mogu podeliti na nekoliko Trgovina (Razdvajanje trgovine).

3.5.4 Pozicioni računi market mejkera

- (1) Transakcije koje proizilaze iz kotacija unetih u skladu sa pravilima odgovarajućih tržišta se evidentiraju na pozicionim računima market mejkera. Transakcije iz sopstvenih naloga mogu se evidentirati na pozicionom računu market mejkera ako su označene na odgovarajući način.
- (2) Prilagođavanja trgovine kojima se Transakcija prebacuje sa pozicionih računa market mejkera na posredničke ili vlasničke pozicione račune (Transfer trgovine), kao i transferi pozicija između pozicionih računa, dozvoljeni su samo za ispravno evidentiranje transakcija na pozicionim računima market mejkera u skladu sa odredbama navedenim u odeljku 3.5.5.

3.5.5 Vođenje računa

- (1) Pozicije na posredničkim pozicionim računima i na vlasničkim pozicionim računima Člana kliringa vode se u bruto iznosu, odnosno duge i kratke pozicije mogu postojati istovremeno. Pozicije na pozicionim računima market mejkera se vode u neto iznosima, odnosno može postojati samo duga ili kratka pozicija u bilo kom trenutku.
- (2) ECC prati pozicione račune svojih Članova kliringa. ECC u okviru svog sistema pruža uvid u saldo kao i detalje u vezi sa transakcijama za svaki pojedinačni pozicioni račun svojim Članovima kliringa.
- (3) Sve pozicije u serijama opcija se automatski brišu sa odgovarajućih pozicionih računa Člana kliringa tokom Grupne obrade poslednjeg dana trgovanja odgovarajućeg ugovora za opcije. Sve kratke pozicije koje su dodeljene i sve duge pozicije koje su izvršene biće obrisane sa pozicionog računa određenog Člana kliringa kada se završi obuka i zadaci u vezi sa ovim pozicijama.
- (4) Sa odgovarajućih pozicionih računa Članova kliringa brišu se pozicije iz fjučers ugovora nakon što se izvrši prenos i/ili prihvatanje prenosa i plaćanja ili gotovinsko saldiranje ili kaskada u vezi sa ovim pozicijama.
- (5) Prilagođavanja Trgovine se mogu uneti pre, tokom ili posle trgovanja svakog Radnog dana – u zavisnosti od funkcionalnosti sistema ECC.

Za transakcije je ovo dozvoljeno izvršiti u toku istog Radnog dana i dva naredna Radna dana.

U zavisnosti od funkcionalnosti ECC sistema, prilagođavanja pozicija zatvaranja se mogu uneti pre, tokom ili posle trgovanja bilo kog Radnog dana.

Transferi pozicija između pozicionih računa istog Neklirinškog člana i/ili Člana kliringa mogu se uneti pre, tokom ili posle trgovanja bilo kog Radnog dana.

- (6) Prenos pozicija bez ikakvog transfera novca ili prenošenje pozicija sa transferom novca između različitih Članova kliringa (prenos Članske pozicije) može izvršiti samo Član kliringa u slučaju da su Neklirinški članovi

i uključeni Članovi kliringa potvrdili unos transfera kao obavezujući. Prenošnje pozicija sa ili na posrednički pozicioni račun sme se izvršiti samo u slučaju da klijent to zahteva.

Upotreba funkcije „Prenošnje pozicije sa transferom novca“ je moguća samo u slučaju da iznos koji se prenosi pokazuje jasnu vezu sa jednom ili više Transakcija evidentiranih na pozicionom računu Člana kliringa na osnovu reference koja se treba uneti u ECC sistem.

ECC sistem generalno prenosi pozicije u toku dana. U principu, isplate novca ili kredita koje se vrše u okviru funkcije „Prenošnje pozicije sa transferom novca“ biće izvršene u roku od jednog Radnog dana nakon aktiviranja ove funkcionalnosti. Međutim, kod ove funkcionalnosti, Članu kliringa se odgovarajući iznos na koji on ima pravo prenosi tek kada Član kliringa sa obavezom plaćanja obezbedi ovaj doprinos. ECC i/ili uključena tržišta nemaju sopstvenu obavezu izvršenja prema ovlašćenim Učesnicima u trgovanju u okviru ovog transfera novca.

- (7) Prenošnje trgovine sa posredničkog ili vlasničkog pozicionog računa na drugi posrednički i vlasnički pozicioni račun može pokrenuti Član kliringa ili njegov Neklirinški član kao predstavnik Člana kliringa na dan zaključenja transakcije i u roku od dva naredna Radna dana od pomenutog dana (odustajanje):
 - (a) Transakcija koja se prenosi je Trgovina otvaranja,
 - (b) Transakcija koja se prenosi je označena kao Trgovina odustajanja i
 - (c) osoba za čiji račun je transakcija prvobitno zaključena ostaje ista kao i nakon takvog prenosa.
- (8) Ako je prenošenje trgovine naloženo od strane Neklirinškog člana ili više Neklirinških članova, za prenošenje trgovine će biti potrebno odobrenje njihovih Članova kliringa.
- (9) Prenošnje trgovine naručeno putem odustajanja je zaključeno ako je Član kliringa koji prihvata ili – ako je to slučaj – Neklirinški član koga se tiče ovo preuzimanje potvrdio preuzimanje Transakcija u svojstvu predstavnika ovog člana kliringa.
- (10) Članovima kliringa i Neklirinškim članovima je dozvoljeno da vrše prenošenje pozicija i trgovinske transfere (odustajanja) samo ako dobijene pozicije odgovaraju proizvodima i rokovima dospeća kojima se trguje na odgovarajućim tržištima. Ako gornji zahtev nije ispunjen odgovarajuće prenošenje pozicija ili prenošenje trgovine mora biti opozvano. Ako do takvog opoziva ne dođe u roku koji odredi ECC, ECC će sam izvršiti opoziv transfera.

3.5.6 Računi za kliring

- (1) ECC će voditi interni račun za kliring u evrima za svakog Člana kliringa, u kojem se neto iznosi na računima potraživanja ili dugovanja utvrđeni u evrima u skladu sa odeljkom 3.3.6 u svakom slučaju knjiže u evrima:
 - (a) Što se tiče Institucionalnog člana kliringa, dnevno stanje na ovom računu za kliring obično će biti zaduženo sa računa za saldiranje Člana kliringa ili odobreno na pomenuti račun oko 8:00 u slučaju da ECC ne zahteva uplatu novca na takav račun u svrhu obezbeđivanja margine.

- (b) Što se tiče DKU člana kliringa, dnevni saldo takvog internog računa za kliring koji se određuje u Grupnoj obradi za dati radni dan utvrđuje se počev od 17 časova svakog radnog dana i saopštava se DKU članu kliringa. Osim ako DKU član kliringa u roku od 30 minuta nakon utvrđivanja stanja ne donese drugačiju odredbu, ECC ima pravo da inicira raspolaganje u korist ili na teret računa za saldiranje DKU člana kliringa kod Banke za saldiranje ili Povezane banke koje će imati efekta pre 8 časova ujutru narednog radnog dana. ECC će se uzdržati od pokretanja takvog raspolaganja u korist računa za saldiranje DKU člana kliringa ako zahteva saldo kao kolateral. Rečenice 2 i 3 ovog sl. b se ne odnose na DKU članove kliringa koji isključivo učestvuju u nEHS transakcijama i deponuju kupovnu cenu na nEHS račun primaoca.
 - (c) Svi Članovi kliringa svoju finansijsku solventnost za odgovarajući radni dan obezbeđuju na osnovu odgovarajućeg stanja na svom računu za saldiranje.
- (2) Pored toga, ECC će za svaku stranu valutu voditi po jedan interni račun za kliring za svakog Člana kliringa koji služi za namirivanje neto potraživanja ili dugovanja formiranih u stranoj valuti, a u svakom slučaju u skladu sa odeljkom 3.3.6. Dnevna stanja ovih internih računa za kliring, koja se utvrđuju na osnovu Grupne obrade za radni dan, izvlače se sa odgovarajućeg računa za saldiranje Institucionalnog člana kliringa u odgovarajućoj korespondentskoj banci ili sa računa za saldiranje DKU člana kliringa koji se vode u odgovarajućoj stranoj valuti u Banci za saldiranje ili Povezanoj banci ili se uplaćuju na navedene račune u toku sledećeg radnog dana (USD oko 8 ujutro, GBP oko 9 ujutro) osim ako ECC ne polaže pravo na saldo kao kolateral. Svi članovi kliringa dužni su da obezbede svoju finansijsku solventnost na odgovarajući radni dan posedomanjem odgovarajućeg stanja za potrebno Saldiranje.
- (3) Za iznos za koji je Račun za saldiranje Institucionalnog člana kliringa odobren ili zadužen u skladu sa stavom 1 sl. (a) i stav 2. Institucionalni član kliringa će odobriti ili zadužiti odgovarajuće Neklirinške članove ili – posebno svakog Neklirinškog člana – u svrhu kompenzovanja drugih računa potraživanja i obaveza osim ako Institucionalni član kliringa ne polaže pravo na saldo kao kolateral.

3.5.7 Račun za kliring kolaterala

- (1) Za svakog Institucionalnog člana kliringa, ECC će voditi interni račun za kliring kolaterala (standardni račun za kliring kolaterala), na kome će se razmatrati
 - (a) isplate i otplate gotovinskog kolaterala prema članu 3.4.6,
 - (b) dodavanje i otuđenje kolaterala u vidu hartija od vrednosti deponovanih na CBF računu za založene hartije od vrednosti,
 - (c) ako je primenjivo, prihod od iskorišćenja kolaterala i
 - (d) iznosi koji mogu biti odobreni na poseban račun za kliring kolaterala ovog Institucionalnog člana kliringa u skladu sa stavom 3, ako je primenjivo.
- (2) U vezi sa svakim standardnim računom za kliring kolaterala svakog Institucionalnog člana kliringa, ECC će voditi sledeće zasebne račune za kliring kolaterala kao podračune standardnih računa za kliring kolaterala u svrhu posebnog obračuna i administracije kolaterala u skladu sa sledećim odredbama:

- (a) za Specijalne izdvojene učesnike, odvojene račune za kliring kolaterala za svakog (i) Specijalnog izdvojenog Neklirinškog člana i (ii) Omnibus račun u skladu sa stavovima 3 i 4;
 - (b) za Glavne Omnibus učesnike, poseban račun za kliring kolaterala („račun za kliring kolaterala Glavnog Omnibus učesnika“) u skladu sa stavovima 5 do 7 u meri u kojoj to zahteva Institucionalni član kliringa i
 - (c) za Obične Omnibus Učesnike, jedan ili više zasebnih računa za kliring kolaterala („račun za kliring kolaterala Običnog Omnibusa“) u skladu sa stavovima 5 do 7 u meri u kojoj to zahteva Institucionalni član kliringa.
- (3) U slučaju prenošenja kolaterala (od odeljka 3.4.8 nadalje), vodi se poseban račun za kliring kolaterala kao podračun Standardnog računa za kliring kolaterala Institucionalnog člana kliringa za svakog Izdvojenog Neklirinškog člana ili svaki Omnibus račun za potrebe posebnog obračuna i administracije kolaterala. Osim u sledećim slučajevima, izdvojeni računi za kliring kolaterala se tretiraju kao deo računa kliring za kolaterala Člana kliringa.
- (a) Odgovarajući iznos kreditiran na Izdvojeni račun za založenu gotovinu dotičnog Neklirinškog člana ili na Omnibus račun
 - (b) iznos u visini vrednosti hartija od vrednosti prenet na Izdvojeni CBF račun za založene hartije od vrednosti za Neklirinškog člana ili na Omnibus račun i
 - (c) ako je primenljivo, prihod od iskorišćenja kolaterala
- treba uzeti u obzir na takvom posebnom računu za kliring kolaterala. Osim toga, izdvojeni računi za kliring kolaterala se tretiraju kao deo računa za kliring kolaterala Člana kliringa.
- (4) Vrednost kolaterala uneta u poseban račun za kliring kolaterala izdvojenog Neklirinškog člana ili Omnibus računa uzima se u obzir samo u pogledu zahteva za kolateralom ECC-a prema Institucionalnom članu kliringa u pogledu ovog Izdvojenog Neklirinškog člana ili Omnibus naloga.
- (5) Institucionalni član kliringa može zahtevati odvojeni obračun i administraciju kolaterala za Neklirinške članove i klijente
- (a) poseban račun za kliring kolaterala („račun za kliring kolaterala Glavnog Omnibus učesnika“), ili
 - (b) jedan ili više odvojenih računa za kliring kolaterala („račun za kliring kolaterala Običnih Omnibus učesnika“)
 - (c) se vode kao podračun Standardnog računa za kliring kolaterala u svrhu posebnog obračuna i administracije kolaterala za Neklirinške članove i klijente.
 - (d) Iznosi pripisani na odgovarajući Izdvojeni račun za založenu gotovinu i
 - (e) vrednost hartija od vrednosti prenetih u Izdvojeni CBF Depo založenih hartija od vrednosti za odgovarajući račun za kliring hartija od vrednosti i
 - (f) ako je primenljivo, prihod od iskorišćenja kolaterala
- će se rešavati u okviru ovih odvojenih računa za kliring kolaterala. U suprotnom, ovi računi za kliring kolaterala će se tretirati kao deo standardnog računa za kliring kolaterala Institucionalnog člana kliringa.

- (6) Ukupan iznos koji takođe kompenzuje sve potencijalne nedostatke na zasebnim računima za kliring kolaterala Izdvojenih računa i računima kliring kolaterala Običnog Omnibus učesnika moraju biti knjiženi u okviru Standardnog računa za kliring kolaterala ili računa za kliring kolaterala Glavnog Omnibus učesnika – bez prenošenja ukupnog iznosa na odvojene račune za kliring kolaterala Specijalnih izdvojenih učesnika i računa za kliring kolaterala Običnog Omnibus učesnika. Iznosi koji nisu evidentirani na posebnim računima za kliring kolaterala su odgovorni za sve manjkove. Iznosi knjiženi u okviru računa za kliring kolaterala Glavnog Omnibus učesnika su odgovorni za manjkove Glavnih Omnibus učesnika i za sve moguće manjkove u zahtevanoj margini Specijalnih izdvojenih učesnika i Običnih Omnibus učesnika.
- (7) Zahtevi člana 39, kao i člana 48 EMIR-a ispunjavaju se na sledeći način:
- (a) Imovina koja odgovara pozicijama Specijalnih izdvojenih učesnika sastoji se od:
- ukupnog iznosa koji su proknjiženi na zasebnim računima za kliring kolaterala Specijalnih izdvojenih učesnika,
 - Kolaterala učesnika u trgovanju Neklirinškog člana koji je založen u skladu sa odeljkom 3.4.12 ili odeljkom 4.9.2 stav 4,
 - Kolaterala učesnika u trgovanju u vidu Emisionih prava koja Neklirinški član prebacuje po nalogu svog Institucionalnog člana kliringa u skladu sa brojem 3.4.13,
 - dela iznosa uknjiženog na računu za kliring kolaterala Glavnog Omnibus učesnika koji odgovara nedostajućem iznosu za pokriće zahtevane margine preko posebnog računa za kliring kolaterala ovog posebnog Izdvojenog učesnika sa nedovoljnim pokrićem računa za kliring kolaterala Glavnog Omnibus učesnika koji se raspoređuje proporcionalno po posredničkim pozicionim računima i računima Neklirinških članova u skladu sa zahtevanom marginom,
 - dela iznosa uknjiženog na Standardnom računu za kliring kolaterala koji odgovara zahtevanoj margini za poseban račun za kliring kolaterala ovog Specijalnog izdvojenog učesnika u slučaju da ne postoji račun za kliring kolaterala Glavnog Omnibus učesnika sa nedovoljnim pokrićem za Standardni račun za kliring kolaterala deluju najpre na posredničke pozicione račune i račune Neklirinških članova (bez ostavljanja negativnog salda), koji se zatim proporcionalno raspoređuje po posredničkim pozicionim računima i računima Neklirinških članova u skladu sa zahtevanom marginom.
- (b) Sredstva koja odgovaraju pozicijama Običnih Omnibus učesnika u sastoje se od:
- Kolaterala učesnika u trgovanju Neklirinškog člana založenog u skladu sa odeljkom 3.4.12 ili odeljkom 4.9.2 stav 4 ili kolaterala učesnika u trgovanju Emisionim pravima koji je obezbedio Neklirinški član po nalogu svog Institucionalnog člana kliringa u skladu sa brojem 3.4.13, kao i
 - dela iznosa evidentiranog na Klirinškom računu Običnog Omnibus učesnika koji odgovara odnosu zahtevane margine za jedan posrednički pozicioni račun ili za račun Neklirinškog člana prema ukupnom zbiru zahtevanih margina za sve posredničke pozicione račune ili račune Neklirinškog člana koji su obuhvaćeni Običnim Omnibusom;
 - dela iznosa evidentiranog na računu za kliring kolaterala Glavnog Omnibus učesnika koji odgovara manjku za zahtevanu marginu na posebnom računu za

kliring kolaterala ovog Običnog Omnibus učesnika, dok se manjkovi na računu za kliring kolaterala Glavnog Omnibus učesnika raspoređuju proporcionalno odgovarajućim zahtevanim marginama po posredničkim pozicionim računima i računima Neklirinških članova.

- Ako nije otvoren račun za kliring kolaterala Glavnog Omnibus učesnika, dela iznosa uknjiženog na Standardnom računu za kliring kolaterala koji odgovara manjku za zahtevanu marginu sa posebnog računa za kliring kolaterala ovog Običnog Omnibus učesnika sa nedovoljnim pokrićem Standardnog računa za kliring kolaterala, dok manjkovi na Standardnom računu za kliring kolaterala deluju najpre na posredničke pozicione račune i račune Neklirinških članova (bez ostavljanja negativnog salda), koji se zatim proporcionalno raspoređuje po posredničkim pozicionim računima i računima Neklirinških članova u skladu sa zahtevanom marginom.

(c) Imovina koja se dodeljuje odgovarajućim pozicionim računima Glavnih Omnibus učesnika sastoji se od:

- Kolaterala učesnika u trgovanju Neklirinškog člana založenog u skladu sa odeljkom 3.4.12 ili odeljkom 4.9.2 stav 4 ili kolaterala učesnika u trgovanju Emisionim pravima koji je obezbedio Neklirinški član po nalogu svog Institucionalnog člana kliringa u skladu sa brojem 3.4. 13, kao i
- dela računa za kliring kolaterala Glavnog Omnibus učesnika koji odgovara zahtevanoj margini Glavnog Omnibus učesnika sa nedovoljnim pokrićem za računa za kliring kolaterala Glavnog Omnibus učesnika koji se zatim proporcionalno raspoređuje po posredničkim pozicionim računima i računima Neklirinških članova u skladu sa zahtevanom marginom.
- U slučaju da nije otvoren račun za kliring kolaterala Glavnog Omnibus učesnika, sredstva se sastoje od dela sa Standardnog računa za kliring kolaterala koji odgovara zahtevanoj margini za Glavne Omnibus učesnike sa nedovoljnim pokrićem koji prvo utiče na posredničke pozicione račune i račune Neklirinških članova (bez ostavljanja negativnog salda) koji se zatim proporcionalno raspoređuju po posredničkim pozicionim računima i računima Neklirinških članova u skladu sa zahtevanom marginom.

(d) U slučaju da je otvoren račun za kliring kolaterala Glavnog Omnibus učesnika, sredstva koja odgovaraju pozicijama vlasničkih pozicionih računa Institucionalnih članova kliringa se sastoje od vrednosti Standardnog računa za kliring kolaterala bez uzimanja u obzir iznosa na posebnim podračunima Specijalnih izdvojenih učesnika, Glavnog Omnibus učesnika i računa za kliring kolaterala Običnog Omnibus učesnika; u slučaju da nije otvoren račun za kliring kolaterala Glavnog Omnibus učesnika, on se sastoji od dela Standardnog računa za kliring kolaterala koji odgovara zahtevanoj margini za vlasničkih pozicione račune sa nedovoljnim pokrićem Standardnog računa za kliring kolaterala koji prvo utiče na posredničke pozicione račune i račune Neklirinških članova (bez ostavljanja negativnog salda). Štaviše, ako je Institucionalni član kliringa učesnik u trgovanju, kolateral učesnika u trgovanju se dodeljuje njegovom vlasničkom pozicionom računu.

- (8) Standardni i bruto Omnibus računi vode se kao odvojeni računi za kolateral za indirektnu klijente Institucionalnog člana kliringa, dok se tretiraju kao deo računa za kolateral na kome se knjiži kolateral za Pružaoca usluge indirektnog kliringa.

3.5.8 Račun kolaterala u gotovini za kolateral u gotovini učesnika u trgovanju

- (1) Na zahtev učesnika u trgovanju, ECC vodi interne inventarske račune za učesnika u trgovanju kao račune kolaterala u gotovini učesnika u trgovanju na kojima se kolateral u gotovini učesnika u trgovanju može čuvati odvojeno za svaku valutu. Svaki interni račun zaliha neklirinškog člana povezan je sa institucionalnim klirinškim članom i koristi se isključivo za transakcije koje neklirinški član izmiruje preko ovog institucionalnog člana kliringa. Za priznavanje kolaterala u gotovini koji se čuva na takvom internom računu zaliha kao kolateral za učesnike u trgovanju potrebno je odobrenje ovog institucionalnog člana kliringa. Takvo odobrenje se može opozvati u roku od mesec dana od prijema opoziva u ECC-u i Učesnika u trgovanju.
- (2) Učesnik u trgovanju će dostaviti svoj zahtev za povećanje ili smanjenje iznosa koji se pripisuje njegovom računu kolaterala u gotovini kao kolateral u gotovini učesnika u trgovanju najkasnije do 12:00 časova na radni dan ECC-a.

Ako je Učesnik u trgovanju neklirinški član, ECC će tada automatski naplatiti rezultujući iznos sa računa za obračun institucionalnog člana kliringa kao isplatne kancelarije učesnika u trgovanju ili će mu odobriti takav iznos. Kada se iznos uspešno naplati sa računa za obračun Institucionalnog člana kliringa ili mu se pripiše, ECC će istovremeno izvršiti promenu inventara u odgovarajućem iznosu na računu kolaterala u gotovini Učesnika u trgovanju.

Ako je Učesnik u trgovanju DKU član kliringa, ECC će inicirati da se dobijeni iznos kreditira ili zadužuje na relevantnom računu za obračun DKU člana kliringa. Nakon što se kreditiranje računa za obračun DKU člana kliringa uspešno završi, ECC će istovremeno izvršiti promenu inventara u odgovarajućem iznosu na računu kolaterala u gotovini DKU člana kliringa.

3.5.9 Interni računi zaliha za proizvode zasnovane na registru

- (1) ECC vodi interni račun zaliha za zalihe svakog učesnika u trgovanju i za svaki proizvod zasnovan na registru za držanje proizvoda zasnovanih na registru koji su knjiženi na odgovarajuće račune registra ECC Lux-a ili ECC-a. Svaki interni račun zaliha neklirinškog člana povezan je sa njegovim institucionalnim klirinškim članom i koristi se isključivo za transakcije koje neklirinški član obavlja preko ovog institucionalnog člana kliringa. Otudjenja i dopune putem prodaje i kupovine i/ili putem predaje i povrata na internom računu zaliha knjiže se isključivo na navedenim internim računima zaliha. Proizvodi zasnovani na registru knjiženi na internom računu zaliha potkrepljuju zahtev za srazmernu isporuku koju Učesnik u trgovanju ima prema ECC Lux-u ili ECC-u u odnosu na ukupne zalihe koje se čuvaju na dotičnom fiducijarnom registru računa. Ako u vezi sa kolateralom učesnika u trgovanju u pravima na emisiju koja je prošla u skladu sa odeljkom 3.4.13, učesnik u trgovanju nije član kliringa, prava na emisiju knjižena na internom računu zaliha će potkrepiti zahtev za proporcionalnu isporuku koju institucionalni član kliringa ima prema ECC-u u odnosu na ukupne zalihe koje se vode na Računu registra kolaterala i na odgovarajuće potraživanje Učesnika u trgovanju prema svom institucionalnom članu kliringa.

- (2) Učesnici u trgovanju mogu raspolagati proizvodima zasnovanim na registru knjiženim na njihovom internom računu zaliha od trenutka rezervacije; ovo ne dovodi u pitanje odeljak 3.4.12 stav 4 i odeljak 3.4.13 stav 4 i 5.
- (3) Na pisani zahtev ili zahtev putem telefaksa ili imejla (clearing@ecc.de⁷) ECC-u od strane institucionalnog člana kliringa kome je dodeljen odgovarajući interni inventar u skladu sa odeljkom 3.5.9 st. 1 rečenica 2, isporuka proizvoda zasnovanih na registru na drugi nalog registra može se privremeno suspendovati. Zahtev za suspenziju institucionalnog člana kliringa moguć je samo u periodu koji ECC obavezujuće saopšti institucionalnom članu kliringa, a primenjuje se i na naknadne zahteve neklirinškog člana u vezi sa isporukom proizvoda zasnovanih na registru sve dok institucionalni član kliringa ne opozove suspenziju. Institucionalni član kliringa će zahtevati takvu suspenziju samo ako je to neophodno radi obezbeđenja neizmirenih potraživanja prema neklirinškom članu ili institucionalnom članu kliringa; ECC neće potvrditi ovaj preduslov.
- (4) Odredbe ovog odeljka 3.5.9 ne primenjuju se na garancije kapaciteta, garancije porekla i nEHS sertifikate.

3.6 Naknade i cenovnik

U vezi sa korišćenjem sistema ECC-a i za usluge u vezi sa kliringom transakcija, ECC i odgovarajući entitet poravnanja naplaćuju naknade Učesnicima u trgovanju i članovima kliringa u skladu sa detaljnijim definisanjem odnosno važećim cenovnikom ECC-a.

3.7 Fond za neispunjene obaveze

3.7.1 Fond za neispunjene obaveze

- (1) U skladu sa odredbama navedenim u nastavku, ECC će ustanoviti Fond za neispunjene obaveze. Fond za neispunjene obaveze se sastoji od sredstava članova kliringa (institucionalnih klirinških članova i DKU klirinških članova) koje ECC može koristiti u skladu sa poglavljem 3.7.3 u slučaju događaja neispunjenja obaveza.
- (2) Svaki član kliringa je dužan da uplati doprinos u Fond za neispunjene obaveze. Iznos doprinosa za svakog člana kliringa obračunava ECC u skladu sa odgovarajućom metodom obračuna (Doprinosi za Fond za neispunjene obaveze). ECC će prilagoditi Doprinose za Fond za neizmirene obaveze na mesečnom nivou ili ad-hok ako to zahtevano po ECC-ovoj proceni rizika. Ako član kliringa koristi mogućnost prenošenja kolaterala u skladu sa odeljkom 3.4.8 i dalje, ECC ima pravo da zahteva povećanje iznosa doprinosa za Fond za neispunjene obaveze.
- (3) Odgovarajući iznos će biti dat u prihvaćenom kolateralu u skladu sa odredbama sadržanim u poglavlju 3.4.

⁷ U slučaju poruka o grešci tokom dostave imejla, ECC internet stranica na www.ecc.de će se pretražiti za odgovarajuću alternativnu imejl adresu ili se mora izabrati drugi oblik prenosa poruke.

3.7.2 Namenski sopstveni resursi ECC-a

ECC identifikuje sopstvena sredstva („Pretfinansirana finansijska sredstva“) koja se koriste u slučaju neispunjenja obaveza člana kliringa pre doprinosa od strane članova kliringa koji izmiruju obaveze prema Fondu za neispunjene obaveze. Iznos ovih pretfinansiranih finansijskih sredstava uzima u obzir zahteve nadređenih zakona; odgovarajući trenutni iznos je objavljen na ECC internet stranici (www.ecc.de).

3.7.3 Korišćenje Fonda za neispunjene obaveze

- (1) Doprinosi člana kliringa u Fond za neispunjene obaveze kao što je zatraženo u skladu sa odeljkom 3.7.1 stav 2 mogu se koristiti za ispravljanje sve štete uzrokovane neispunjenim obavezama ovog ili drugih članova kliringa („Šteta od neispunjenih obaveza“) osim gubitka buduće dobiti (entgagener gewin - izgubljena dobit). Što se tiče korišćenja, ECC pravi razliku između doprinosa u Fond za neispunjene obaveze institucionalnih klirinških članova i DKU klirinških članova.
- (2) U slučaju neispunjenja obaveza institucionalnog klirinškog člana, ECC će koristiti raspoloživa sredstva prema redosledu koji je naveden u nastavku:
 1. Kolateral margine obezbeđen od strane klirinškog člana koji ima neispunjene obaveze.
 2. Druge kolaterale institucionalnog člana kliringa koji ima neispunjene obaveze osim onih u skladu sa odeljkom 3.7.1 i dalje.
 3. Doprinose u Fond za neispunjene obaveze od strane institucionalnog člana kliringa koji ima neispunjene obaveze.
 4. Namenske sopstvene resurse ECC-a do trenutnog iznosa.
 5. Doprinose svih institucionalnih članova kliringa u Fond za neispunjene obaveze; u ovom kontekstu, doprinosi će se koristiti do istih proporcionalnih udela.
 6. Doprinose DKU klirinških članova u Fond za neispunjene obaveze, pri čemu će se doprinosi koristiti do istih proporcionalnih udela;
 7. Dodatni doprinosi u Fond za neispunjene obaveze u skladu sa stavom 5, kao i dodatni doprinosi za Namenske sopstvene doprinose prema stavu 7.
- (3) U slučaju neispunjenja obaveza DKU klirinškog člana, kolateral i doprinosi za Fond za neispunjene obaveze se koriste prema odredbama stava 2. u odnosu na br. 4. i 5. na način da će se doprinosi DKU klirinških članova koristiti pre doprinosa institucionalnih članova kliringa.
- (4) Ako član kliringa koji ne ispunjava obaveze izvrši dospelu plaćanja nakon što se doprinosi ostalih članova kliringa u Fond za neispunjene obaveze već iskoriste u celini ili delimično, ECC će obnoviti doprinose obrnutim redosledom kako je navedeno u odeljku 2; konkretno, dodatni doprinosi i doprinosi za Fond za neispunjene obaveze od strane ostalih članova kliringa će se ponovo popuniti odgovarajućim udelom, ali maksimalno do iznosa do kojeg su utrošeni doprinosi Fonda za neispunjene obaveze.

- (5) Ako su sredstva navedena u st. 2 br. 1 do 5 iskorišćena i nisu dovoljna da pokriju štetu nastalu neispunjenjem obaveza, ECC će imati pravo da zahteva dodatne doprinose u Fond za neispunjene obaveze (Dodatni doprinos) od članova kliringa koji ispunjavaju obaveze, tako da pokriju deo preostale štete usled neispunjenja obaveza.
- (6) Članovi kliringa dužni su da obezbede Dodatni doprinos do narednog radnog dana u obliku novčanih kolaterala u skladu sa st. 3.4.6 u iznosu navedenom u Zahtevu za dodatni doprinos.
- (7) U roku od jednog radnog dana nakon Zahteva za dodatnim doprinosom, ECC će takođe obezbediti dodatni doprinos za namenske sopstvene resurse u skladu sa odeljkom 3.7.2. (ECC-ov dodatni doprinos). ECC-ov dodatni doprinos odgovara proizvodu preostale štete usled neispunjenja i odnosu namenskih sopstvenih resursa ECC-a prema zbiru doprinosa za Fond za neispunjene obaveze članova kliringa koji su ispunili obaveze. ECC-ov dodatni doprinos je ograničen na iznos ECC-ovih poslednjih namenskih sopstvenih resursa.
- (8) Za više uzastopnih događaja neispunjenja, ukupni Dodatni doprinos za svakog člana kliringa koji je u preiodu hlađenja ograničen je kapom hlađenja.
- (9) Iznos Dodatnog doprinosa svakog institucionalnog člana kliringa odgovara proizvodu preostale štete usled neispunjenja obaveza u skladu sa odeljkom 3.7.3 stav 5 umanjenog za dodatni doprinos ECC-a i udela doprinosa pojedinačnog institucionalnog člana kliringa za sve doprinose za Fond za neispunjene obaveze institucionalnih članova kliringa koji nisu u neispunjenju obaveza. Ako je primenjivo, ECC će umanjiti potreban dodatni doprinos institucionalnog klirinškog člana za višak iznosa preko zahtevanog iznosa doprinosa koji je ustanovio ECC prema članu 3.7.1 para 2. , a koji je obezbedio ovaj član.
- (10) Ukoliko i dalje ima štete usled neispunjenja obaveza nakon korišćenja Dodatnih doprinosa ECC-a i preostalih institucionalnih članova kliringa, ECC će tražiti dodatne doprinose od DKU članova kliringa. Iznos dodatnog doprinosa bilo kog DKU člana kliringa odgovara proizvodu preostale štete usled neispunjenja obaveza u skladu sa odeljkom 3.7.3 stav 5, umanjenom za dodatni doprinos ECC-a, i umanjenom za dodatne doprinose institucionalnih članova kliringa prema odeljku 3.7.3. stav 9. i udela svakog DKU člana kliringa u svim doprinosima za Fond za neispunjene obaveze DKU članova kliringa koji nisu u neispunjenju obaveza.
- (11) U slučaju neispunjenja obaveza DKU člana kliringa, Dodatni doprinosi se obračunavaju u skladu sa odredbama iz st. 8 do 10, međutim, sa izuzetkom da će se dodatni doprinosi DKU članova kliringa koristiti pre Dodatnih doprinosa institucionalnih članova kliringa.

3.7.4 Dopunjavanje doprinosa za Fond za neispunjene obaveze

Nakon što se iskoriste sredstva Fonda za neispunjene obaveze u skladu sa odeljkom 3.7.3, ECC će ponovo izračunati doprinose Fondu za neispunjene obaveze za članove kliringa u skladu sa odeljkom 3.7.1 stav 2 i zahtevati dopunu Fonda za neispunjene obaveze („Dopuna“). U svom proračunu, ECC uzima u obzir, ako je primenjivo, tekuću Kapu za hlađenje kao nekorišćenu. Član kliringa je dužan da dostavi prihvaćeni kolateral u skladu sa odredbama sadržanim u poglavlju 3.4. da bi ispunio Dopunu nakon obaveštenja ECC-a („Obaveštenje o dopuni“). Dopuna će pokriti buduće događaje neispunjenja, koji se pojave posle slanja odgovarajućeg obaveštenja o dopuni.

Ako kapa hlađenja sprečava potpunu dopunu fonda za neispunjenje obaveza, ECC može zahtevati margine u obliku kolaterala u gotovini u skladu sa odeljkom 3.4.6 od relevantnih klirinških članova do kraja perioda hlađenja.

3.7.5 Doprinosi Fondu za neispunjene obaveze u slučaju prekida klirinškog članstva

- (1) U slučaju da ECC ili član kliringa raskine licencu za kliring, ECC će osloboditi doprinos dotičnog člana kliringa u odgovarajući Fond za neizmirene obaveze nakon perioda od mesec dana od kada raskid licence za kliring počne da važi, u skladu sa sekcijom 2.1.8 ilina kraju preioda hlađenja, zavisno koji se od ova dva događaja kasnije desi.
- (2) Član kliringa nije u obavezi da daje dodatne doprinose ili dopune ako je prestanak njegove klirinške licence stupio na snagu pre početka perioda hlađenja.
- (3) Ako je član kliringa obavestio o raskidu svoje klirinške licence najkasnije u roku od 10 dana nakon Događaja neispunjenja obaveza i takav raskid je stupio na snagu u okviru perioda hlađenja utvrđenog relevantnim događajem neispunjenja obaveza, član kliringa nije dužan da daje dodatne doprinose ili dopune nakon završetka perioda hlađenja koji je ustanovljen relevantnim događajem neispunjenja obaveza.
- (4) ECC može zahtevati od člana kliringa koji raskida licencu da sprovodi samo promene pozicije i/ili transakcije koje smanjuju rizik koje proizilaze iz obaveza člana kliringa prema ovim uslovima kliringa (tj. učešće ili podrška ECC-ovoj Upravi za neispunjenje obaveza).

3.8 Neispunjenje obaveza

3.8.1 Slučaj neispunjenja obaveza

- (1) Smatraće se da član kliringa nije ispunio obaveze čak i bez upozorenja u slučaju da:
 - (a) Član kliringa ne dostavi marginu koju zahteva ECC, doprinose i druga plaćanja u skladu sa odeljkom 3.7, dnevna plaćanja poravnavanja (varijaciona margina), premije ili naknade na vreme ili
 - (b) Član kliringa je propustio da izvrši druge obaveze (npr. dospele isporuke, prihvatanje isporuka ili plaćanja) koje treba ispuniti prema ECC-u ili odgovarajućem entitetu poravnanja u skladu sa ovim uslovima kliringa.
 - (2) Članovi kliringa će odmah obavestiti ECC u slučaju da ne mogu da izvrše obavezu koja proističe iz Transakcija na tržištima, a posebno obavezu u pogledu obezbeđivanja margina, kao i dnevnih plaćanja za obračun.
 - (3) ECC i odgovarajući entitet za obračun imaju pravo da se obrate Članu kliringa za slučajeve štete koju oni, drugi članovi kliringa ili neklirinški članovi pretrpe zbog kašnjenja koje je prouzrokovao takav član kliringa. Bez obzira na nastanak štete kod ECC-a ili dotičnog subjekta poravnanja, član kliringa koji je u kašnjenju obavezan je da plati likvidiranu štetu u iznosu od 0,5 odsto preostalog iznosa, a najmanje do iznosa od 500,00 evra po kalendarskom danu, međutim, plus odgovarajuća kamatna stopa na preostali iznos u iznosu od 5 procenata iznad odgovarajuće važeće osnovne kamatne stope.
- ECC i odgovarajući entitet za obračun takođe zadržavaju pravo da nametnu likvidiranu štetu u slučaju da se izričito ne izrazi ta rezerva nakon prihvatanja odloženog plaćanja. Ovo neće uticati na utvrđivanje dalje štete.

3.8.2 Tehničko neispunjenje obaveza

- (1) U slučaju da član kliringa dostavi dokaze koji potkrepljuju da jedan od propusta navedenih u odeljku 3.8.1 stav 1 linija a nije zasnovan na nelikvidnosti i da će dati član kliringa odmah ispuniti svoje obaveze, ECC će imati pravo da odustane od primene odredbi predviđenih za slučaj neispunjenja obaveza navedenih u odeljku 3.8.1 i odeljcima 3.9 i 3.10. U ovom slučaju, ECC će samo staviti člana kliringa u tehnički prekršaj.
- (2) Dotični član kliringa dužan je da ECC-u dostavi pismenu izjavu o uzrocima neispunjenja obaveza odmah po nastanku tehničkog prekršaja.
- (3) Član kliringa koji je pogođen takvim tehničkim neispunjenjem obaveza će odmah ukloniti uzroke takvog nesipunjenja obaveza.
- (4) U slučaju tehničkog nesipunjenja obaveza u skladu sa stavom 1 u vezi sa plaćanjem u stranoj valuti, ECC ima pravo da zahteva trenutnu isplatu protivvrednosti iznosa u stranoj valuti koji nije primljen u periodu navedenom za evre na račun za obračun ECC-a od strane člana kliringa koji je u tehničkom nesipunjenju obaveza. Iznos u evrima se vraća bez kamate po prijemu uplate u stranoj valuti. ECC ima pravo da po sopstvenom nahođenju zameni potreban iznos u odgovarajućoj stranoj valuti i da ga koristi za obračun u stranoj valuti. To neće uticati na stav 5.
- (5) ECC može da se obrati članu kliringa u slučajevima nastanka štete koja je prouzrokovana ECC-u ili drugim članovima kliringa takvim tehničkim nesipunjenjem obaveza koje je prouzrokovao taj član kliringa. Bez obzira na nastajanje štete kod ECC-a, član kliringa koji je u tehničkom nesipunjenju obaveza dužan je da plati likvidiranu štetu u skladu sa odeljkom 3.8.1 stav 3.

3.8.3 Ostale mere u slučaju neispunjenja obaveza

- (1) U slučaju neizvršavanja obaveza, ECC može da podnese zahtev za pokretanje mera protiv člana kliringa na dotičnom tržištu u skladu sa odredbama važećih zakona, pravila i propisa kao i pravila dotičnog tržišta. Pre izvršenja svake mere za koju je podneta prijava, ECC ili tržište će saslušati člana kliringa. Takvo saslušanje se može prekinuti u slučaju da ono nije neophodno s obzirom na okolnosti konkretnog pojedinačnog slučaja.
- (2) Pri izboru mera, ECC će uzeti u obzir interese dotičnog člana kliringa i njegovih neklirinških članova uzimajući u obzir lične interese člana kliringa i (opšti) interes u zaštiti pravilnog trgovanja na berzi i pravilnog poravnavanja Transakcija.
- (3) U slučaju neispunjenja obaveza ili raskida prema odeljku 3.9, ECC može koristiti, naročito, proces Hitnog zaustavljanja člana kako je navedeno u odeljku 3.1.1 stav 4 prema dotičnom članu kliringa kao i prema svim neklirinškim članovima ovog člana kliringa kao mera iz stava 1. Kao rezultat upotrebe Stop tastera, zahteva se suspenzija dotičnog člana kliringa kao i svih neklirinških članova ovog člana kliringa sa EEX tržišta i tehnički se odmah sprovodi. ECC zadržava pravo da u potpunosti ili delimično odbije transakcije tržišta derivata koje uključuju dotičnog člana kliringa i njegove neklirinške članove kao drugu stranu i koje treba da se uvezu u ECC sistem kliringa od aktivacije Stop tastera pa nadalje i nakon razmatranja ukupnog rizika za ECC. O ovoj činjenici će se odmah obavestiti zainteresovana tržišta. Dalje, nakon aktivacije Stop tastera, zahtevi za suspenziju će biti poslani svim ostalim tržištima na koja je neklirinški član primljen kao učesnik u trgovanju, pa će se suspenzija takođe tražiti i za ova tržišta.

Aktiviranjem Stop tastera, ECC takođe potvrđuje da za sada, više nije voljan da izmiruje dalje poslove ovog člana kliringa i svih neklirinških članova ovog člana kliringa koji su zaključeni na tržištima. Neispunjene transakcije svih računa za čiji je kliring odgovoran član kliringa mogu se takođe zatvoriti ili preneti na drugog člana kliringa ili, uz saglasnost institucionalnog člana kliringa tog neklirinškog člana, na drugog neklirinškog člana. ECC nije odgovoran za gubitke koje neklirinški član pretrpi u slučaju njegove suspenzije iz trgovanja na tržištima.

- (4) Neispunjenje obaveza može rezultirati raskidom u skladu sa odeljkom 3.9, kako je to odredio ECC.

3.9 Odredbe o raskidu i netiranju

3.9.1 Raskid odnosa između člana kliringa i ECC-a

- (1) U slučaju da dođe do
- (a) (i) neispunjenja obaveze prema odeljku 3.8.1 (osim za tehnički prekršaj u skladu sa odeljkom 3.8.2) ili
 - (ii) bilo koje druge okolnosti koja ECC-u daje pravo da raskine Ugovor o kliringu sa ovim članom kliringa iz valjanog razloga ili
 - (b) (i) da ECC ne ispoštuje neospornu obavezu da plati novac ili isporuči hartije od vrednosti članu kliringa u periodu od 30 radnih dana, a član kliringa je poslao pismeni podsetnik u kojem najavljuje ECC-u raskid Transakcija na tržištu derivata prema ovom odeljku 3.9.2 najmanje deset (10) radnih dana pre takvog raskida; ili (ii) da u vezi sa ECC-om nastanu druge okolnosti koje daju Članu kliringa pravo da raskine Ugovor o kliringu sa ECC-om iz opravdanog razloga

primenjivaće se sledeće: Pravila iz poglavlja 7 tačke 1 rečenice 1 i 4 (pravo na raskid iz materijalnog razloga i isključivanje prava na delimični raskid)⁸, poglavlja 7 tačke 3 (raskid, zahtevi za obeštećenje)⁹, poglavlja 8 (zahtevi za naknadu štete i naknade za primljene beneficije)¹⁰ i poglavlja 9 tačke 1 (neisplaćeni iznosi)¹¹ šablonskog teksta glavnog ugovora za transakcije finansijskih derivata (verzija iz 2001. godine), u verziji u kojoj ga je objavio Bundesverband deutscher Banken e.V. [Savezno udruženje nemačkih banaka, registrovano udruženje] („Glavni ugovor“), primenjivaće se pod sledećim uslovima:

8 Poglavlje 7 tačka 1 rečenice 1 i 4 Glavnog ugovora imaju sledeću formulaciju: „Kada su transakcije sklopljene i još uvek nisu u potpunosti izmirene, ugovor može da raskine bilo koja strana samo iz materijalnih razloga. (...) Delimični raskid, posebno, prekid nekih, a ne svih transakcija je isključen.“

9 Klausula 7 tačka 3 Glavnog ugovora ima sledeću formulaciju: „U slučaju raskida u skladu sa stavom (1) ili (2) (u daljem tekstu „Raskid“), nijedna strana neće biti u obavezi da izvrši bilo kakvu isplatu ili izvrši bilo koju drugu obavezu prema poglavlju 3 tačka (1) koja bi dospela istog dana ili kasnije; relevantne obaveze će biti zamenjene zahtevima za naknadu štete u skladu sa poglavljima 8 i 9.“

10 Klausula 8 Glavnog ugovora ima sledeću formulaciju: „(1) U slučaju raskida, strana koja daje obaveštenje ili solventna strana, zavisno od slučaja, (u daljem tekstu se naziva „Strana koja ima pravo na odštetu“) ima pravo na naknadu štete. Odšteta se utvrđuje na osnovu zamenskih transakcija, koje će se izvršiti bez nepotrebnog odlaganja, a kojima se Strani koja ima pravo na odštetu obezbeđuju sva plaćanja i izvršavanje svih drugih obaveza na koje bi imala pravo da je Ugovor pravilno izvršen. Takva strana ima pravo da sklapa ugovore koji su, po njenom mišljenju, pogodni za ovu svrhu. Ako se uzdrži od ulaska u takve zamenske transakcije, može izvršiti obračun štete na iznosu koji bi trebalo da bude plaćen za takve zamenske transakcije na osnovu kamatnih stopa, terminskih stopa, deviznih kurseva, tržišnih cena, indeksa i bilo koje druge osnove za obračun, kao i troškove i izdatke u trenutku davanja obaveštenja ili nakon saznanja o nesolventnosti, u zavisnosti od slučaja. Odšteta se može izračunati uzimajući u obzir sve Transakcije; svaka finansijska korist koja proističe iz Transakcija za raskid (uključujući i one u vezi sa kojima je Strana koja ima pravo na odštetu već primila sve isplate i izvršenje svih drugih obaveza od strane druge strane) će se uzeti u obzir kao smanjenje odštete koja je drugačije određena. (2) Ako Strana koja ima pravo na odštetu dobije ukupnu finansijsku korist od raskida transakcije, dužna je drugoj strani, u skladu sa poglavljem 9 tačkom (4) ili, gde je dogovoreno, poglavljem 12 tačkom (4) iznos koji odgovara iznosu te koristi, ali ne prelazi iznos štete koju je pretrpela druga strana. Prilikom izračunavanja takve finansijske koristi, primenjivaće se mutatis mutandis principi tačke (1) za obračun štete.“

11 Klausula 9 tačka 1 Glavnog ugovora ima sledeću formulaciju: „Neisplaćene iznose i sve druge neispunjene obaveze i štetu koja je plativa Strana koja ima pravo na odštetu će kombinovati u jedan odštetni zahtev izražen u u evrima, za koju svrhu se utvrđuje novčana protivvrednost u evrima, u skladu sa principima navedenim u poglavlju 8 tačka (1) rečenice 2 do 4, u pogledu potraživanja za izvršenje takvih drugih dospelih obaveza.“

- Reference na „Ugovor“ u pravilima Glavnog ugovora pomenutog u gornjem tekstu (1) će se čitati kao reference na Ugovor o kliringu sa dotičnim članom kliringa i na Transakcije koje su njime obuhvaćene, dok će se reference na „Stranu“ (2) tumačiti kao upućivanje na dotičnog člana kliringa ili na ECC.
 - Za potrebe odredbi gorepomenutog Glavnog ugovora svaka Transakcija na tržištu derivata, svaka otvorena obaveza isporuke ili prihvatanja iz Transakcija na tržištu derivata koje još nisu u potpunosti izmirene i iz svake transakcije na tržištu derivata koja nije u potpunosti ispunjena svaka transakcije na spot tržištu koja još nije ispunjena smatraće se odvojenom transakcijom u smislu Glavnog ugovora.
 - Sledeća odredba će biti dodata klauzuli 7 tački 1 rečenici 1 Okvirnog ugovora: Izraz „dobar razlog“ koja se ovde koristi uključuje sledeće okolnosti: slučaj nesolventnosti, kada je podnet zahtev za pokretanje stečajnog postupka ili bilo koji drugi uporedivi postupak u vezi sa imovinom neke strane, a takva strana je ili (i) sama podnela zahtev ili je organ ili javno lice koje ima pravo da podnese takav postupak u odnosu na ovu stranu podnelo takav postupak, ili (ii) dotična strana generalno nije u mogućnosti da izmiri svoje dugove ili je na neki drugi način u situaciji koja opravdava početak takvog postupka ili (iii) nadležni nadzorni organ je podneo zahtev za pokretanje stečajnog ili drugog postupka zbog nesolventnosti u vezi sa stranom ili ako takav organ preduzme meru koja će verovatno sprečiti stranu da izvrši svoje obaveze plaćanja po Transakcijama na osnovu odredbi po zakonu o stečaju ili nesolventnosti ili sličnim odredbama koje su materijalne za poslovanje Strane; nelikvidnost privrednog društva koje može vršiti kontrolu nad stranom u smislu čl. 17 AktG-a [Nemački zakon o kompanijama] ili uporedivih nacionalnih pravila (glavna majka firma) će označavati „dobar razlog“ u vezi sa članom kliringa“. Za članove kliringa iz SAD „dobar razlog“ će se takođe uspostaviti (a) ako je stečajni postupak protiv svoje volje pokrenut protiv člana kliringa iz SAD (tj. od strane poverioca ili regulatora), a nije prekinut u roku od 30 dana, ili (b) ako je stečajni upravnik imenovan za svu ili značajan deo imovine članova kliringa iz SAD; ili (c) ako se dodeljivanje dogodi u korist poverenika članova kliringa iz SAD.
 - U poglavlju 7 tačka 3 rečenica 1 Glavnog ugovora reči "ili 2" biće obrisane.
 - U poglavlju 8 tačka 1 rečenica 2 Glavnog ugovora, fraza „bez nepotrebnog odlaganja“ biće zamenjena frazom „u skladu sa procedurama koje primenjuje ECC“ u slučajevima iz odeljka 3.9.1 stav 1 linija a) i frazom „bez nepotrebnog odlaganja; međutim, najkasnije petog radnog dana nakon otvaranja stečajnog postupka“ u slučajevima iz odeljka 3.9.1 stav 1 linije b) i c). U poglavlju 8 tačka 1 rečenica 4 reči „ili znanje o slučaju nesolventnosti“ biće obrisane.
 - Ako je ECC strana koja daje obaveštenje, zamenske transakcije će biti zaključene u skladu sa poglavljem 8 Glavnog ugovora u meri u kojoj je to predviđeno u odeljku 3.10.
 - U odstupanju od poglavlja 9 tačke 1 Glavnog ugovora, neplaćeni iznosi i sve druge neispunjene obaveze i štete koje se plaćaju („Iznos plaćanja“) će se kombinovati i odrediti u USD za članove kliringa iz SAD i u danskim krunama za članove DKU kliringa sa sedištem u Danskoj. ECC će koristiti fer tržišne uslove da odredi kurs za konverziju iznosa koji se plaća.
- (2) Bez obzira na raskid Ugovora o kliringu sa članom kliringa u skladu sa stavom 1, prava i obaveze ovog člana kliringa, neklirinških članova, ECC-a i odgovarajućeg subjekta za obračun nastavljaju da važe u skladu sa odeljkom 3.3.5 stav 3.

3.9.2 Prestanak odnosa između neklirinškog člana i institucionalnog člana kliringa

- (1) U skladu sa dole navedenim odredbama i odredbama u odeljku 3.4.8 stav 12, institucionalni članovi kliringa i neklirinški članovi su slobodni da zaključuju međusobne ugovore o netiranju koji regulišu pravne posledice u odnosu između institucionalnog člana kliringa i neklirinškog člana, ako se pojavi okolnost koja jednoj strani daje pravo da raskine NCM ugovor sa članom kliringa ili neklirinškim članom. Ako je ECC odobrio ugovor o netiranju između institucionalnog člana kliringa i neklirinškog člana, pravila takvog ugovora o netiranju imaju prednost nad ovim Uslovima kliringa.
- (2) Ako nije zaključen ugovor o netiranju između Institucionalnog člana kliringa i Neklirinškog člana, sve odgovarajuće transakcije Institucionalnog člana kliringa sa neklirinškim članovima koji svoje transakcije izmiruju preko ovog Institucionalni član kliringa, prestaju istovremeno u slučaju raskida ugovora o kliringu iz odeljka 3.9.1 stav 1 linija a. Ove obaveze će biti zamenjene jedinstvenim odštetnim zahtevom između odgovarajućeg neklirinškog člana i institucionalnog člana kliringa, a čiji iznos će ECC izračunati u skladu sa odeljkom 3.9.1 stav 1 na osnovu obračuna prema odeljku 3.10 i biće saopšten od strane ECC-a neklirinškom članu i institucionalom klirinškom članu.
- (3) Ukoliko ECC ne odobri ugovor o netiranju između institucionalnog člana kliringa i neklirinškog člana, na prava ECC-a prema ovim uslovima kliringa neće uticati taj ugovor o netiranju.
- (4) U slučaju raskida Ugovora o kliringu prema odeljku 3.9.1 stav 1 linije b ili c, sve odgovarajuće Transakcije između Institucionalnog člana kliringa i Neklirinških članova koji izmiruju transakcije preko ovog Institucionalnog člana kliringa će se prekinuti u isto vreme. Ove obaveze po ovim Transakcijama biće zamenjene jedinstvenim odštetnim zahtevom između Neklirinškog člana i Institucionalnog člana kliringa, a čiji iznos obračunava Institucionalni član kliringa na osnovu poravnanja sa ECC-om.

Ako je zaključen ugovor o netiranju između Institucionalnog člana kliringa i Neklirinškog člana ili klijenta, raskid Ugovora o kliringu u skladu sa odeljkom 3.9.1 stav 1 linija b ili c će predstavljati razlog za raskid u smislu ovog ugovora o netiranju između institucionalnog člana kliringa i neklirinškog člana. Jedinstveni kompenzacioni zahtev između Institucionalnog člana kliringa i Neklirinškog člana ili klijenta, u ovom slučaju, obračunava Institucionalni član kliringa na osnovu datog ugovora o netiranju.

3.10 Zakonske posledice po raskidu

3.10.1 Prenosi pozicija i kolaterala, netiranje i korišćenje kolaterala

Ako je ECC ugovorna strana ili solventna strana u jednom od događaja opisanih u odeljku 3.9.1, ECC će preduzeti mere navedene u nastavku u dole navedenom redosledu, posebno, kako bi se zaštitilo ispunjenje zahteva iz člana 48 EMIR - ako je potrebno uključivanjem odgovarajućih tržišta:

1. Prenos svih ili pojedinačnih pozicija od poznatih učesnika drugim članovima kliringa – u meri u kojoj to zahtevaju poznati učesnici – po diskrecionom pravu ECC-a i uzimajući u obzir ukupni rizik za ECC. U tom cilju, ECC će zatražiti od svih poznatih učesnika da imenuju novog

člana kliringa koji je odobrio transfer u roku koji odredi ECC. Otvorene pozicije poznatih učesnika koji su naveli rezervne institucionalne članove kliringa u skladu sa odeljkom 2.1.10 takođe se prenose na rezervnog institucionalnog člana kliringa bez prijave u skladu sa odeljcima 3.1.4 i 3.1.5. pod uslovom da je rezervni institucionalni član kliringa ovo odobrio.

U slučaju da su pozicije Posebno izdvojenih učesnika prenete u skladu sa odeljkom 3.10.1 stav 1, ECC će pokrenuti prenos imovine ovih Posebno izdvojenih učesnika koja nije dodeljena ECC-u za ispunjenje uslova potraživanja na račun kod novog člana kliringa navedenog od strane Posebno izdvojenog učesnika u skladu sa odeljkom 3.10.2 linija a na zahtev ovih učesnika. U ovom kontekstu, transferi sredstava odnose se samo na ona sredstva koja su alocirana na odgovarajuće odvojene račune za kliring kolaterala.

Ukoliko su sve pozicije u jednostavnom Omnibusu ili u opštem Omnibusu prenete na istog novog člana kliringa ili u meri u kojoj su prenete pozicije posebno izdvojenih učesnika, ECC će pokrenuti prenos sredstava koja nisu potrebna za ispunjenje sopstvenih potraživanja prema novom članu kliringa prenosom kolaterala u gotovini i prihoda od korišćenja sredstava obezbeđenja na zajednički zahtev svih zainteresovanih klijenata i neklirinških članova na račun koji su oni odredili kod novog člana kliringa u skladu sa postupkom navedenim u odeljku 3.10.2 linija b (ii) – (iv) za izmirenje paralelnog duga navedenog u odeljku 3.4.1 stav 5. Prenos neće uticati na kolateral učesnika u trgovanju, kao ni na proizvode zasnovane na registru.

2. Objedinjavanje potraživanja ili obaveza iz prenosa pozicije prema br. 1 koji bi mogao postojati i svih ostalih potraživanja i obaveza koji su dospeli u jedan neto račun potraživanja ili obaveza u skladu sa odeljkom 3.3.6 stav 1 i 2 pod uslovom da se takvo objedinjavanje izvrši u različitim valutama.

3. Netiranje pozicija koje nisu prenete prema br. 1 u neto poziciju bez obzira na to da li su osnovne transakcije na tržištu derivata knjižene na posredničke pozicijske račune ili vlasničke pozicijske račune. Nakon toga, zatvaranje ove neto pozicije od strane ECC-a, tržišta ili Učesnika u trgovanju koje odredi ECC i objedinjavanje iznosa koji je rezultat zatvaranja sa neto potraživanjem ili neto dugovanjem u potraživanje za netiranje u skladu sa odeljkom 3.9.1

4. Ako član kliringa ima neto potraživanje od ECC-a, višak se vraća članu kliringa.

5. Korišćenje kolaterala obezbeđenog od strane člana kliringa (uključujući kolateral obezbeđen u skladu sa odeljkom 3.4.11) i kolaterala obezbeđenog od strane neklirinških članova u kolateralu učesnika u trgovanju u skladu sa odeljkom 3.4.12 i odeljkom 4.9.2 stav 4 ako ECC ima neto potraživanje od člana kliringa. Takvo korišćenje kolaterala od strane ECC-a će se izvršiti u skladu sa metodom opisanom u odeljku 3.10.2.

U meri u kojoj je potrebno, dodatno se koriste doprinosi člana kliringa Fondu za neispunjene obaveze prema odeljku 3.7.3 i kolateral koji zamenjuje vlasnički kapital (odeljak 2.1.1 stav 4) koji je takođe mogao da bude obezbeđen. Kolateral ili korišćene garancije koristi ECC ili kancelarija koju ECC odredi prema razumnom nahođenju ECC-a.

6. Povraćaj kolaterala odgovarajućim korisnicima prema 3.10.2 ukoliko kolaterali nisu iskorišćeni.

3.10.2 Korišćenje kolaterala

U slučaju da ECC ima neto potraživanje od člana kliringa, ECC će ga alocirati na:

- (a) kombinovane vlasničke i market maker pozicione račune člana kliringa,
- (b) posredničke pozicione račune člana kliringa,
- (c) kombinovane račune nesegregiranog neklirinškog člana,
- (d) kombinovane račune izdvojenog člana kliringa i
- (e) kombinovane Omnibus račune, svaki pojedinačno

proporcionalnom alokacijom, maksimalno, do iznosa koji bi rezultirao kada bi se prenos, netiranje i zatvaranje izvršili isključivo u pogledu ovog računa u skladu sa odeljkom 3.10.1 stav 1 do 3 na ove račune.

- (a) Sredstva alocirana ovom računu u skladu sa odeljkom 3.5.7 stav 6 se koristi kao kolateral, maksimalno, za proporcionalno ispunjenje neto potraživanja koje ECC ima od ovog člana kliringa. Vreme alociranja odgovara vremenu raskida prema odeljku 3.9.1.
- (b) Ukoliko iznos koji je alociran na račun nije pokriven dodeljenim sredstvima u skladu sa odeljkom 3.5.7 stav 6, sredstva alocirana na vlasnički pozicioni račun člana kliringa prema odeljku 3.5.7 stav 6 se mogu koristiti kao kolateral.
- (c) Ako, u slučaju pozicijskih računa učesnika jednostavnog ili opšteg Omnibusa, iznos koji je alociran na posredničke pozicione račune ili račune nesegregiranog neklirinškog člana nije pokriven sredstvima dodeljenim računu u skladu sa odeljkom 3.5.7 stav 6, sredstva (osim kolaterala učesnika u trgovanju neklirinških članova) alocirana drugim posredničkim pozicionim računima istog jednostavnog ili opšteg Omnibusa u skladu sa odeljkom 3.5.7 stav 6 se takođe mogu koristiti kao kolateral.
- (d) Ako iznos alociran na pozicioni račun nije pokriven sredstvima alociranim na račun u skladu sa odeljkom 3.5.7 stav 6 i ako ovaj pozicioni račun nije alociran Generalnom Omnibus učesniku, sredstva knjižena u okviru Standardnog računa za kliring kolaterala ili Opšteg Omnibus računa za kliring kolaterala (osim kolaterala učesnika u trgovanju neklirinških članova) koji su alocirani drugim posredničkim pozicionim računima ili računima neizdvojenih neklirinških članova u skladu sa odeljkom 3.5.7 stav 6, on se može koristiti kao kolateral. U ovom kontekstu, sredstva koja su knjižena na odvojenim računima za kliring kolaterala posebnih izdvojenih učesnika i na jednostavnim Omnibus računima za kliring kolaterala se ne uzimaju u obzir.

3.10.3 Prenos/Raspodela i vraćanje kolaterala koji nisu potrebni

U svrhu ispunjenja svojih obaveza prema članu 48. stav 7. EMIR-a, ECC će izvršiti raspodelu sredstava dodeljenih u skladu sa odeljkom 3.5.7 stav 6. koja nisu bila potrebna za ispunjenje potraživanja (osim potraživanja u skladu sa odeljkom 3.4.1 stav 5) ECC-a kako sledi:

- (a) U pogledu sredstava na odvojenim računima za kliring kolaterala posebno izdvojenog učesnika, ECC će inicirati vraćanje izdvojenom neklirinškom članu ili članu kliringa ili predstavniku Omnibusa od strane ECC-a koji oslobađa kolateral koji mu je založen u skladu sa odeljkom 3.4.11 stav 1 i obaveštava CBF o oslobađanju koje je odobrio ECC u slučaju kolaterala u vidu hartija od vrednosti.

- (b) Sredstva na standardnom računu za kliring kolaterala u skladu sa odeljkom 3.5.7 stav 1 ili opštem i jednostavnom Omnibus računu za kliring kolaterala koji nisu bili potrebni za namirenje potraživanja ECC-a (sa izuzetkom paralelnog duga u skladu sa odeljkom 3.4.1 stav 5) se koriste na sledeći način:
- (i) Sredstva koja su alocirana na pozicije klijenata u skladu sa odeljkom 3.5.7 se prenose nazad na člana kliringa. Ukoliko u vezi sa ovim sredstvima postoje obaveze Člana kliringa prema njegovim Klijentima, ponovni prenos će se izvršiti za račun Klijenta. ECC ne proverava ova potraživanja.
 - (ii) Što se tiče sredstava koja su alocirana na pozicije poznatih učesnika (osim kolaterala prenetih u skladu sa odeljkom 3.4.8 i dalje), ECC će zahtevati od stečajnog upravnika u ime poznatih učesnika da potvrdi u određenom roku od strane ECC-a da će koristiti ova sredstva u cilju ispunjenja kolateralne obaveze člana kliringa prema poznatom učesniku u skladu s članom 3.4.1 stav 5 bez nepotrebnog odlaganja, i da ova sredstva neće postati deo stečajne mase. Ako stečajni upravnik dostavi odgovarajuću potvrdu, ECC će vratiti sredstva koja nisu korišćena u skladu sa odeljkom 3.10.1 ili koja nisu vraćena prema odeljku 3.10.2 linija a stečajnom upravniku na izričit zahtev poznatog učesnika za njegov račun. Paralelni dug prestaje vraćanjem Članu kliringa, dok sve obaveze Člana kliringa prema poznatom učesniku koje bi mogle prevazići tačku 3.4.1. stav 5. ostaju nepromenjene. Ako ne postoji stečajni upravnik ili ako stečajni upravnik još nije imenovan, ECC će delovati direktno prema članu kliringa u skladu sa ovim stavom.
 - (iii) Ako poznati učesnik ne želi ispunjenje kolateralnih obaveza svog člana kliringa preko stečajnog upravnika (npr. zato što stečajni upravnik nije dostavio potvrdu u skladu sa odeljkom 3.10.1 linija b (ii) u roku koji odredi ECC), ECC će - da bi izmirio paralelni dug kako je navedeno u odeljku 3.4.1 stav 5 - koristiti kolateral koji je dao Član kliringa, sve dok se ne izvrši korišćenje prema odeljku 3.10.2 ili 3.10.1 raspodela imovine prema odeljku 3.10.3 linija b (i). Prihod od korišćenja kolaterala biće raspoređen poznatim učesnicima pod uslovima navedenim u nastavku:
 - Da bi se utvrdio iznos paralelnog duga u skladu sa odeljkom 3.4.1 stav 5, ECC će zahtevati od poznatih učesnika dotičnog člana kliringa da dostave dokaz o kolateralnim obavezama koje član kliringa ima prema njemu i o iznosu ovih obaveza, i da obaveste ECC o odgovarajućem potraživanju podnošenjem potvrde stečajnog upravnika u roku koji ECC odredi u konkretnom slučaju.
 - Ako takva potvrda od strane stečajnog upravnika ne može da se obezbedi tokom navedenog perioda, ECC će zahtevati od odgovarajućih poznatih učesnika da dostave dokaz o iznosu i obimu odgovarajućeg potraživanja u narednom periodu koji odredi ECC za pojedinačni slučaj prosleđivanjem potvrde revizora. U tom cilju, ECC će obezbediti listu odobrenih revizora. Dokaz će biti obezbeđen u obliku nekvalifikovane potvrde koju će revizor dati na osnovu procesa koji je unapred koordinisan sa ECC-om.

U slučaju da se potraživanja podnesu protiv ECC-a, poznati učesnik u čiju korist su načinjena potraživanja će biti odgovoran za ispravnost potraživanja dostavljenog ECC-u do iznosa sredstava koja su mu dodeljena u skladu sa sledećim odredbama plus sve kamate ili drugi troškovi.

- ECC će uzeti u obzir neispunjene kolateralne obaveze člana kliringa koje su mu date i koje su mu dokazane i prijavljene tokom datog perioda.
- U ovom kontekstu, kolateralne obaveze će se smatrati maksimalno u iznosu sredstava koja ECC dodeljuje na odgovarajući račun u skladu sa odeljkom 3.5.7 stav 6.

ECC će alocirati sredstva Standardnog računa za kliring kolaterala ili Opšteg Omnibus računa za kliring kolaterala ili jednostavnog Omnibus računa za kliring kolaterala (bez uzimanja u obzir sredstava na posebnim računima za kliring kolaterala posebnih izdvojenih učesnika i na jednostavnim Omnibus računima za kliring kolaterala) koji nisu korišćeni u skladu sa odeljkom 3.10.2 ili koji nisu (i) distribuirani u skladu sa odeljkom 3.10.3 linija

(b) (i) koji se dodeljuju na račune poznatih učesnika prema odeljku

3.5.7 stav 6 na kolateralne obaveze Člana kliringa koje ECC uzima u obzir u skladu sa iznosom koji ECC utvrđuje i priznaje na srazmernoj osnovi, ali maksimalno u visini postojeće obaveze. ECC će raspodeliti prihod od korišćenja koji odgovara proporcionalnoj alokaciji poznatim učesnicima. Korišćenje kolaterala koje su članovi kliringa založili ECC-u odvijaće se neposredno pre plaćanja. Isplatom od strane ECC-a prestaju kolateralne obaveze člana kliringa prema poznatim učesnicima do vrednosti iznosa uplate. Poznati učesnici prihvataju plaćanje od strane ECC-a kao izvršenje umesto izvršenja ugovora (Annahme an Erfüllung statt, član 364 paragraf 1 BGB (Nemački građanski zakonik)).

- Nakon takve isplate, paralelni dug iz člana 3.4.1 stav 5 će se takođe smatrati ispunjenim.
- (iv) ECC će ponovo preneti svaki preostali iznos ili rezidualni kolateral koji bi mogao da ostane od sredstava dodeljenih poznatim učesnicima (odeljak 3.5.7 paragraf 6) (sa izuzetkom kolaterala učesnika u trgovanju neklirinških članova koji su založeni u skladu sa odeljkom 3.4.12 i odeljkom 4.9.2 stav 4) ili su prošli u skladu sa odeljkom 3.4.13. U meri u kojoj postoje obaveze koje Član kliringa ima prema ovim poznatim učesnicima u skladu sa ovim uslovima kliringa u vezi sa ovim sredstvima, a koje već nisu ispunjene u skladu sa odeljkom 3.10.2 linija (b) (iii), vraćanje će se izvršiti za račun Poznatih učesnika.

Paralelni dug prestaje vraćanjem članu kliringa za račun Poznatih učesnika; sve dalje kolateralne obaveze koje ovaj član kliringa ima prema poznatom učesniku u skladu sa odeljkom 3.4.1 stav 5 ostaju nepromenjene.

ECC će ponovo preneti članu kliringa svaki preostali iznos ili kolateral koji preostane nakon toga.

- (v) Otplata preostalog gotovinskog kolaterala učesnika u trgovanju, oslobađanje preostalog kolaterala u vezi sa emisijom pravima učesnika u trgovanju, odricanje od prava na ostvarivanje prava iz bankarske garancije učesnika u trgovanju i vraćanje bankarske garancije učesnika u trgovanju banci koja je izdala navedenu garanciju.

3.11 Aukcije za upravljanje neispunjenim obavezama

- (1) Pozicije se mogu zatvoriti u skladu sa odeljkom 3.10.1 stav 3 u okviru OTC aukcija (Aukcija za upravljanje neispunjenim obavezama). ECC je takođe ovlašćen da licitira Spot Market proizvode u skladu sa sledećim pravilima. U ovom slučaju, pravila u vezi sa pozicijama se primenjuju u skladu sa proizvodima za fizičko tržište.
- (2) Učešće u aukcijama za upravljanje neispunjenim obavezama je u principu dobrovoljno; međutim, u skladu sa odredbama u vezi sa svojim procesom upravljanja neispunjenim obavezama, ECC takođe može da zahteva od neklirinškog člana ili člana kliringa da učestvuje u aukcijama za upravljanje neispunjenim obavezama (obavezne aukcije). ECC će naručiti obaveznu aukciju tek nakon što preduzme sve mere u skladu sa pravilima procesa za neispunjene obaveze koje smatra potrebnim i razumnim za zatvaranje, posebno, najmanje jedne aukcije za upravljanje neispunjenim obavezama na dobrovoljnoj osnovi.
- (3) Sledeća pravila se primenjuju na aukcije za upravljanje neispunjenim obavezama.

3.11.1 Učešće u aukciji za upravljanje neispunjenim obavezama

- (1) ECC može izabrati neklirinške članove ili članove kliringa po sopstvenom nahođenju – npr. procenom rizika, aktivnosti trgovanja i postojećih pozicija Učesnika u trgovanju u proizvodima koji će se prodati na aukciji u osnovi aukcijskih jedinica - i pozvati ih da učestvuju u aukciji za upravljanje neispunjenim obavezama. ECC će pozvati samo neklirinške članove i članove kliringa koje ECC priznaje kao učesnike u trgovanju u najmanje jednom od proizvoda koji će biti stavljeni na aukciju.
- (2) Uporedo sa pozivom Učesnika u trgovanju, ECC obaveštava institucionalne članove kliringa pozvanih neklirinških članova o pozivu da učestvuju u aukciji. Pod uslovom da aukcija nije obavezna aukcija, institucionalni član kliringa može da prigovori učešću neklirinškog člana u aukciji do kraja perioda aukcije.

3.11.2 Posebne odredbe za obaveznu aukciju

- (1) Ako je ECC aukcijskim pismom (Aukcijsko pismo) zatražio od učesnika u trgovanju da učestvuju u obaveznim aukcijama, oni su dužni da podnesu ponude na ovim aukcijama u skladu sa detaljnijim odredbama u Aukcijskom pismu (posebno u pogledu aukcijskih jedinica i aukcijskog formata, vidi odeljak 3.11.7).
- (2) Uz odobrenje ECC-a, Učesnici u trgovanju mogu da imenuju treću stranu prema ECC-u, posebno svog institucionalnog člana kliringa, da učestvuje u obaveznoj aukciji za njih. Ako imenovano treće lice potvrdi imenovanje, ono preuzima sva prava i obaveze po aukciji, uključujući i odredbe u odeljku 3.11.7, u ime Učesnika u trgovanju. Treće lice mora imati pravo da učestvuje u ECC aukcijama upravljanja zadanim obavezama i mora imati dozvolu za trgovanje na partnerskim berzama, barem u istim grupama proizvoda kao i dotični Učesnik u trgovanju. Osim ako nije drugačije navedeno u pisanoj formi, treća strana se imenuje sve dok imenovanje ne opozove ECC ili Učesnik u trgovanju
- (3) Umesto da učestvuje u budućim obaveznim aukcijama, ECC nudi Učesnicima u trgovanju da se prijave za izuzeće i da plate naknadu za neučestvovanje u svakom događaju. Takav zahtev će biti odobren samo ako Učesnik u trgovanju dokaže ECC-u da zakonske odredbe, podzakonski akti ili druge odredbe zabranjuju učešće na aukciji ili držanje otvorenih pozicija

uopšte ili preko noći. Zahtev se mora podneti najkasnije četiri nedelje pre potencijalne obavezne aukcije. ECC ne mora da donosi odluku o odloženim zahtevima. Osim ako nije drugačije navedeno u pismu odobrenja, odobrenje zahteva važi sve dok ga ECC ili Učesnik u trgovanju ne opozovu.

- (4) Način obračuna naknade za neučesće utvrđuje ECC i objavljuje na internet stranici ECC-a. Naknada za neučesće se naplaćuje u trenutku kada ECC sprovodi obaveznu aukciju. U onoj meri u kojoj gubici uzrokovani neispunjenim obavezama člana kliringa premašuju kolateral koji je on dao, naknada za neučesće se koristi za pokrivanje ovih gubitaka. Preostali iznosi naknade za neučesće se raspodeljuju proporcionalno (na osnovu obima trgovanja) onim Učesnicima u trgovanju čije je ponude ECC prihvatio.

3.11.3 Sprovođenje aukcije za upravljanje neispunjenim obavezama

- (1) Pre svake aukcije, ECC obaveštava sve pozvane učesnike u trgovanju, u Aukcijskom pismu poslatom putem imejla, o aukcijskim jedinicama koje će biti licitirane i o aukcijskom formatu. Aukcijsko pismo sadrži zahtev da Učesnici u trgovanju podnesu ponude za aukcijske jedinice koje će se prodavati na aukciji koristeći aukcijski obrazac koji je odredio ECC (invitatio ad offerendum).
- (2) Aukcijsko pismo navodi rok za podnošenje ponuda (period nadmetanja). Ponude koje su dostavljene nakon isteka ovog roka uglavnom se ne razmatraju. Istovremeno, u Aukcijskom pismu je preciziran i rok za sprovođenje aukcije nakon isteka perioda nadmetanja (Period aukcije). Ponude ostaju važeće do kraja Perioda aukcije.
- (3) ECC može produžiti ili skratiti Period nadmetanja po sopstvenom nahođenju u bilo kom trenutku pre njegovog kraja ili da otkaze aukciju za upravljanje neispunjenim obavezama. Ako je ECC proglasio aukciju za upravljanje neispunjenim obavezama obaveznom aukcijom, ne može skratiti Period nadmetanja. ECC će otkazati dobrovoljnu aukciju za upravljanje neispunjenim obavezama u celini ili u vezi sa pojedinačnim pozicijama, posebno u onim slučajevima u kojima nema dovoljno ponuda ili odgovarajućih ponuda. Pozvani Učesnici u trgovanju će biti obavešteni o odgovarajućoj meri putem elektronske pošte. U slučaju poništenja, dostavljene ponude više nisu važeće; u svim drugim slučajevima ponude koje su već podnete ostaju na snazi.
- (4) ECC može produžiti ili skratiti Period aukcije po sopstvenom nahođenju u bilo kom trenutku pre njegovog isteka. Ako je ECC proglasio aukciju za upravljanje neispunjenim obavezama obaveznom aukcijom, ne može produžiti Period aukcije. Pozvani Učesnici u trgovanju biće obavešteni o svakoj promeni perioda aukcije putem elektronske pošte. Ako se Period aukcije produži, ponude koje je podneo Učesnik u trgovanju ostaju na snazi samo ako je Učesnik u trgovanju izričito odobrio produženje perioda aukcije.
- (5) Učesnik u trgovanju je obavezan da sve informacije u vezi sa aukcijom za upravljanje neispunjenim obavezama tretira kao poverljive. U slučaju da Učesnik u trgovanju ne učestvuje u aukciji, informacije se moraju odmah izbrisati. Konkretno, informacije se ne smeju prenositi ni direktno ni indirektno i ne smeju se koristiti u vlasničke svrhe trgovanja van aukcije za upravljanje neispunjenim obavezama, za dogovore o cenama sa trećim licima ili za podnošenje preporuka za kupovinu ili prodaju ili zloupotrebu na bilo koji drugi način.

3.11.4 Podnošenje ponuda

- (1) Ponude podnose učesnici u trgovanju na obrascu za aukciju, koristeći metod koji je ECC naveo u Aukcijskom pismu. Ako je potrebno, ECC će potvrditi autentičnost dostavljenih ponuda putem telefonskog upita ili korišćenjem drugih odgovarajućih sredstava za potvrđivanje (npr. putem faksa).
- (2) Učesnik u trgovanju može do kraja Perioda nadmetanja izmeniti podnete ponude podnošenjem novog obrasca za aukciju. U ovom slučaju, ceo obrazac za aukciju se smatra novom ponudom i svi prethodno dostavljeni obrasci za aukciju potpuno prestaju da važe; kao rezultat, samo poslednji obrazac za aukciju dostavljen pre kraja Perioda nadmetanja čini obavezujuću ponudu. Vreme podnošenja ponude se definiše kao vreme kada je ECC primio obrazac za aukciju. Sva ograničenja odgovornosti koja Učesnik u trgovanju može preneti nakon podnošenja obrasca za aukciju ili bilo koje druge izjave koja bi mogla izazvati sumnju u vezi sa obavezujućim karakterom ponude biće zanemarene. Osim u slučaju obavezne aukcije, učesnici u trgovanju nisu u obavezi da daju ponude za sve pozicije. Ponude učesnika u trgovanju u vezi sa pozicijama za koje navedeni Učesnik u trgovanju nije Učesnik u trgovanju odobren od strane ECC-a se neće razmatrati na aukcijama. Ponude se moraju dostaviti u valuti odgovarajuće pozicije.

3.11.5 Prihvatanje ponuda

- (1) Tokom perioda aukcije, ECC sprovodi aukciju po proizvodu u skladu sa principima navedenim u st. 2. Aukcije se sprovode kao "plati po ponudi"¹² aukcije. Trgovine se završavaju tako što ECC prihvata ponude koje podležu prethodnim uslovima uspešne registracije u skladu sa odeljkom 3.11.5.
- (2) Ponude se prvo sortiraju po ceni za svaku aukcijsku jedinicu sa prioritetom odgovarajuće bolje ponude. Ako je cena ista, odlučujući je hronološki redosled podnošenja ponuda, pri čemu će prednost imati odgovarajuća ranija ponuda (prioritet cena-vreme). ECC prihvata porudžbine samo dok se odgovarajuća količina za prodaju na aukciji ne proda. Prema tome, ponude se takođe mogu delimično prihvatiti. Ponude koje prema proceni ECC-a značajno odstupaju od trenutne fer tržišne vrednosti ili – kod aukcija koje nisu obavezne - čije prihvatanje povećava rizik da preostali portfolio bude zatvoren, mogu ostati nerazmatrane. Ukoliko ponude nisu dovoljne za prodaju celokupnog obima na aukciji, moguća je i prodaja delimičnih količina.
- (3) Najkasnije po završetku Perioda aukcije, uspešni ponuđači se obaveštavaju o ponudama koje ECC prihvata. ECC nije u obavezi da obavesti ponuđače o neprihvatanju ponuda.

¹² „Plati po ponudi“ aukcije su aukcije na kojima uspešni ponuđač dobija jednu jedinicu određenog proizvoda po ceni koju ponudi ponuđač. Ne postoji jedinstvena cena na osnovu svih podnetih ponuda.

3.11.6 Registracija i poravnanje trgovanja

- (1) Nakon uspešnog registrovanja Trgovanja u skladu sa pravilima odgovarajućeg tržišta, između ECC-a i Učesnika u trgovanju se zaključuje obavezujući ugovor u vezi sa pozicijom koja se prodaje na aukciji.
- (2) Trgovanja uspešnih ponuđača se registruju po odgovarajućoj ponuđenoj ceni ECC vrši registraciju u ime i za račun uspešnog ponuđača odmah nakon prihvatanja ponuda u skladu sa odeljkom 3.11.5 stav 3. ECC takođe može koristiti usluge trgovanja u ime odgovarajućeg tržišta za registraciju. Svojim učešćem na aukciji Učesnici u trgovanju ovlašćuju ECC i, ako je primenljivo, odgovarajuće tržište da registruju Trgovanje zaključeno u njihovo ime i obavezuju se da obezbede sve druge akte saradnje koji su potrebni za registraciju. Učesnici u trgovanju će biti obavješteni od strane ECC-a o registracijama bez nepotrebnog odlaganja.

3.11.7 Minimalni iznos ponude

- (1) ECC može dodeliti pojedinačne minimalne iznose ponude po poziciji koja će se prodati na aukciji svakom učesniku u trgovanju na obaveznoj aukciji. Minimalni iznos ponude Učesnika u trgovanju odgovara njegovom udelu u poziciji koja se prodaje na aukciji i zaokružuje se na pun ugovor. Udeo po Učesniku u trgovanju i pozicija koja će biti stavljena na aukciju odgovara udelu trenutne neto pozicije Učesnika u trgovanju bez posmatranja algebarskog znaka na neto otvorenom interesu svih učesnika u trgovanju¹³ na obaveznoj aukciji poslednjeg radnog dana ECC-a pre aukcije. Pozicije koje se prodaju na aukciji su prilagođene za kaskadnu obradu tokom paketne obrade i knjiženih rokova dospeća i za uspešno dodeljene ponude svim učesnicima sa preliminarne aukcije. Međutim, minimalna veličina ponude odgovara, maksimalno, neto poziciji ovog Učesnika u trgovanju u ovom ugovoru. Štaviše, pri određivanju akcija i minimalnog iznosa ponude Učesnika u trgovanju, ECC će u potpunosti uzeti u obzir ponude prihvaćene za ove pozicije na prethodnim aukcijama za zatvaranje pozicija istog člana kliringa.
- (2) Ako – na obaveznoj aukciji – Učesnik u trgovanju ne podnese ponudu ili podnese ponudu u vezi sa brojem ugovora ispod minimalnog iznosa ponude ili podnese ponudu po cenama koje, po mišljenju ECC-a, značajno odstupaju od fer tržišne vrednosti, ECC može izvršiti alokaciju pozicija preostalih nakon aukcije za upravljanje neispunjenim obavezama u skladu sa odeljkom 3.11.8. ECC će se složiti oko ovog mišljenja - koliko je to ekonomski razumno u navedenim rokovima - sa tržišnim radom (ili ekvivalentnom funkcijom) tržišta na kojima se trguje odgovarajućim proizvodima.

3.11.8 Dodela pozicija nakon aukcija za upravljanje neispunjenim obavezama¹⁴

- (1) Ako pozicije koje treba zatvoriti preostanu nakon obavezne aukcije, ECC će dodeliti ove pozicije Učesnicima u trgovanju na obaveznoj aukciji prema sledećem redosledu prioriteta:

¹³ Zbir neto dugih i kratkih pozicija u jednom ugovoru po Učesniku u trgovanju kada se posmatra algebarski znak, zbir svih učesnika u trgovanju bez obaziranja na algebarski znak.

¹⁴ Dodela pozicija u skladu sa odeljkom 3.12.8 Uslova kliringa će se vršiti samo na aukcijama za upravljanje neispunjenim obavezama koje se vode nakon 1. januara 2019. godine.

- (a) Nivo 1: Svi učesnici u trgovanju koji nisu učestvovali na aukciji. U okviru nivoa 1, otvorene pozicije se dodeljuju na proporcionalnoj osnovi u skladu sa udelom minimalnih iznosa ponude učesnika u trgovanju u ukupnom iznosu minimalnih ponuda svih učesnika u trgovanju u okviru ovog nivoa.
 - (b) Nivo 2: Svi učesnici u trgovanju koji nisu ponudili minimalni iznos ponude za poziciju koja se prodaje na aukciji u skladu sa odeljkom 3.11.7. U okviru nivoa 2, otvorene pozicije se dodeljuju na osnovu razlike između iznosa podnete ponude i minimalnog iznosa ponude.
 - (c) Nivo 3: Učesnici u trgovanju koji su dali ponude za minimalne iznose ponude koje su im dodeljene na ovim pozicijama po cenama koje, po mišljenju ECC-a, značajno odstupaju od fer tržišne vrednosti. Unutar nivoa 3 otvorene pozicije se dodeljuju na osnovu razlike između odgovarajućih cena ponude i fer tržišne vrednosti ili – ako je dostupno – po dnevnoj ceni poravnanja.
- (2) Dodela se vrši Učesnicima u trgovanju maksimalno do minimalnog iznosa ponude prema redosledu prioriteta iz stava 1. za svaku preostalu poziciju za netiranje u ovom trenutku. Pozicije se dodeljuju određenom nivou samo ako ostanu otvorene pozicije nakon dodele u okviru prethodnog prioriteta. U slučaju dodele u okviru nivoa 2 i 3, razmatraju se samo one ponude/nedostajuće ponude učesnika u trgovanju (ponuda ili potražnja) koje su bile relevantne za poziciju na aukciji (na strani ponude ili potražnje). Pozicije preostale nakon izračunavanja udela (uključujući zaokruživanje) se dodeljuju nasumično.
 - (3) Cena po kojoj se pozicija dodeljuje učesnicima u trgovanju odgovara dnevnoj ceni poravnanja koju su utvrdile partnerske berze na dan aukcije.
 - (4) Učesnici u trgovanju kojima su pozicije dodeljene u skladu sa gore navedenim odredbama biće odmah obavešteni o dodeli od strane ECC-a. Trgovanja su registrovana u skladu sa odeljkom 3.11.6.

3.12 Mere za primenu austrijskog zakona o energetskej efikasnosti (EEffG)

- (1) Učesnici u trgovanju koji su krajnji potrošači energije u smislu odeljka 5 tačke 1. br. 2 austrijskog EEffG-a dužni su da se registruju kod ECC-a ukoliko su kupili količine energije za krajnju potrošnju energije (u smislu odeljka 5 tačke 1. br. 1 EEffG-a) od 1. januara 2014. godine ili nameravaju da otkupe energiju za krajnju potrošnju energije od ECC Lux-a. Registracija se mora izvršiti pismeno pre prihvatanja prve isporuke energije za krajnju potrošnju. Što se tiče prethodnih perioda, registracija se mora izvršiti naknadno u roku od mesec dana nakon stupanja na snagu ovih Uslova kliringa. Veća godišnja naknada se naplaćuje za Učesnike u trgovanju koji su registrovani kao krajnji potrošači energije radi pokrića troškova za mere koje ECC sprovodi, a koje su povezane sa EEffG-om (detalji su navedeni u cenovniku ECC-a). Učesnici u trgovanju koji se ne registruju kod ECC-a kao krajnji potrošači energije u smislu EEffG-a uveravaju ECC da nisu kupili nikakvu količinu energije od ECC Lux-a za finalnu potrošnju energije

(u smislu odeljka 5 tačke 1. br. 1 EEffG-a) i da ne kupuju energiju od ECC Lux-a za krajnju potrošnju energije bez prethodne registracije.

- (2) Učesnik u trgovanju je dužan da ECC-u prijavi energiju kupljenu od ECC Lux-a za krajnju potrošnju energije u smislu EEffG-a od 1. januara 2014. godine. Ovi izveštaji se dostavljaju kontinuirano, najkasnije trećeg radnog dana svakog meseca kada se isporuka vrši. Izveštaji za izveštajne mesece koji su već istekli moraju se podneti u roku od četiri nedelje nakon stupanja na snagu ovih Uslova kliringa. Pored toga, Učesnici u trgovanju su u obavezi da podnesu ECC-u godišnji izveštaj o konačnim količinama potrošnje energije u smislu EEffG-a do 15. januara naredne godine. ECC zatim prosleđuje ovaj izveštaj ECC Lux-u.
- (3) ECC će naplatiti marginu za plaćanje energetske efikasnosti u iznosu zakonskog iznosa kompenzacije u skladu sa članom 21 EEffG-a od učesnika u trgovanju preko svog člana kliringa kao posrednika plaćanja za celokupni obim prodaje (iznosi ukupne fizičke prodaje i prodaje derivata na odgovarajućoj fakturi za isporuku) energije Učesnicima u trgovanju na austrijskim tržištima koji su registrovani kao krajnji potrošači energije. Pored toga, ECC će naplatiti marginu kako bi obezbedio buduća plaćanja energetske efikasnosti od strane Učesnika u trgovanju pre početka isporuke.
- (4) Kada se sa obavezujućim pravnim dejstvom utvrdi da se iznos naknade po EEffG-u može izračunati u odnosu na neto isporuke ili na osnovu mesečnih izveštaja prema tački 2, ECC će odmah prilagoditi obračun margine za plaćanje za energetske efikasnost, kao i za buduće margine. Preplaćeni iznosi ili margine se vraćaju ili oslobađaju u skladu sa tačkom 6 rečenica 2.
- (5) ECC Lux će utvrditi dospele iznose naknade prema EEffG-u na osnovu izveštaja navedenih u tački 2 i fakturisati te iznose Učesnicima u trgovanju do 14. februara naredne godine. Margina za plaćanje za energetske efikasnost za protekle godine koju je ECC zadržao biće kompenzovana u ovom pogledu. Ako iznos koji ECC zadržava ne pokriva zakonski iznos naknade, preostali iznos će se naplatiti preko člana kliringa kao posrednika plaćanja.
- (6) Ako Učesnici u trgovanju koji doprinose situaciji u kojoj iznos naknade ne mora da plati ECC ili ECC Lux zbog sopstvenih ili kupljenih mera efikasnosti, ECC ili ECC Lux mogu da refundiraju iznos naknade uštedene pomoću ovih mera efikasnosti u meri u kojoj je ove mere efikasnosti prepoznala kancelarija za praćenje i njihov iznos je efektivno prebačen na ECC Lux. Isto važi i ako je sa obavezujućim pravnim dejstvom utvrđeno da ECC ili ECC Lux nije u obavezi da isplati iznos naknade u celini ili u odnosu na pojedinačne učesnike ili količine.
- (7) Ako podaci, koje je Učesnik u trgovanju prijavio o količinama energije za finalnu potrošnju, nisu u skladu sa stvarnim ili zvanično utvrđenim količinama finalne potrošnje energije, ako je konačni obim potrošnje energije prijavljen prekasno ili ako se promeni iznos nadoknade, ECC ili ECC Lux će naknadno odrediti iznos nadoknade koji će Učesnik u trgovanju platiti i fakturisati ga Učesniku u trgovanju. Iznosi nadoknade nastali u vezi sa Učesnicima u trgovanju koji nisu uspeli da se registruju, biće naknadno naplaćeni dotičnom Učesniku u trgovanju zajedno sa višom godišnjom naknadom. U slučaju netačnog ili zakasnelog prijavljivanja količine potrošnje energije ili registracije koja nedostaje, ECC odnosno ECC Lux može naplatiti bespovratnu doplatu od 50% na sva naredna plaćanja. Ova doplata, na primer, služi da pokrije povećanu obradu i administrativne poslove ECC-a, kao i paušalno poravnanje

rizika koji proizilazi iz odložene registracije ili netačnog izveštavanja koje još uvek nije rešeno. Pored toga, ECC će imati pravo da suspenduje Učesnike u trgovanju u slučaju kršenja zahteva u vezi sa izveštavanjem i registracijom. Povreda uslova izveštavanja nastaje, naročito, ako mesečni i godišnji izveštaji nisu u skladu sa obimom finalne potrošnje energije koja je stvarno nabavljena od ECC Lux-a ili ako se registracija ne izvrši ili ne izvrši blagovremeno.

- (8) Odredbe sadržane u ovoj tački, ECC može da suspenduje za transakcije na tržištima koja preuzimaju komercijalni i pravni rizik plaćanja poravnjenja na zadovoljstvo ECC-a. U ovom slučaju, ECC će posebno saopštiti neprimenjivost ove tačke.
- (9) Štaviše, tržišta takođe mogu smanjiti finansijski teret za učesnike u trgovanju sopstvenim ili kupljenim merama. U ovom slučaju, ECC će tražiti od učesnika u trgovanju na ovim tržištima da ECC-u saopšte konačne količine potrošene energije relevantne za takve mere efikasnosti na pravno obavezujući način (relevantni obim finalne potrošnje energije) u meri u kojoj su ovi učesnici u trgovanju izvršili plaćanja za energetske efikasnosti za određene količine finalne potrošnje energije, ali nisu sprovedli dovoljno sopstvenih mera efikasnosti koje se mogu uzeti u obzir u skladu sa tačkom 6. ECC neće izvršiti nikakvo refundiranje prema tački 6 za relevantni obim finalne potrošnje energije. Tržišta koja učestvuju u ovome mogu kupiti priznate mere efikasnosti uz koordinaciju sa ECC-om na osnovu relevantnih količina finalne potrošnje energije. Smanjenje plaćanja za obračun kod ECC-a koje je rezultat ovoga biće proporcionalno kreditirano Učesnicima u trgovanju na osnovu prijavljenih obima krajnje potrošnje energije.
- (10) ECC može zadržati odbitak od 10% za uštede putem sopstvenih ili kupljenih mera efikasnosti učesnika u trgovanju prema tački 6 ili tržišta prema tački 9 kako bi omogućio ECC-u da izmiri rizik od moguće diskvalifikacije mera efikasnosti od strane nadzornog tela u skladu sa odeljkom 24 tačkom 6 EEffG-a na paušalnoj osnovi u okviru dvogodišnjeg revizijskog perioda i za pokrivanje troškova obrade i administrativnih troškova povezanih sa ovim rizikom. ECC zadržava pravo da ne uzme u obzir pojedinačne mere efikasnosti ili da ih ne razmotri u celini u pogledu smanjenja plaćanja za obračun.
- (11) Sva plaćanja i krediti u vezi sa pravilima u ovom odeljku se izmiruju preko člana kliringa učesnika u trgovanju kao posrednika za plaćanje. Ako član kliringa nije dostupan kao posrednik za plaćanje (npr. zato što je Učesnik u trgovanju suspendovan ili zato što je NCM ugovor raskinut), odgovarajući primalac plaćanja će odrediti drugog posrednika za plaćanje.
- (12) Pravila ove tačke 3.13 primenjivaće se bez obzira na bilo kakvu stvarnu odgovornost ECC Lux-a prema EEffG-u u vezi sa pokrićem rizika. Ako se utvrdi sa obavezujućim pravnim dejstvom da ECC Lux nema obavezu prema EEffG-u, ECC će u skladu sa tim prilagoditi pravila i refundirati već izvršena plaćanja za energetske efikasnosti. Ukoliko regulatorni zahtevi ili stvarni troškovi ECC-a ili ECC Lux-a zahtevaju povećanje odbitka kao što je navedeno u tački 10, ECC ili ECC Lux mogu izvršiti potrebna prilagođavanja takođe sa retroaktivnim dejstvom.
- (13) Odredbe u ovom poglavlju ostaju primjenjive nakon raskida NCM ugovora ili opoziva ili suspenzije odobrenja Učesnika u trgovanju sve dok ECC ne izvrši izmirenje zakonskih iznosa nadoknade prema kancelariji za praćenje ili dok mere energetske efikasnosti za smanjenje iznosa naknade ne budu priznate od strane kancelarija za praćenje na pravno obavezujući način.

4. Obračun transakcija

4.1 Dnevno poravnanje fjučers ugovora – varijabilna margina

- (1) Kod svakog fjučers ugovora, promena vrednosti pozicije se utvrđuje na svaki Dan trgovanja („Varijabilna margina“) tokom Grupne obrade i ona zavisi od valute Fjučers ugovora, a uplaćuje se na odgovarajući Klirinški račun ili se Klirinški račun Člana kliriniga zadužuje za isti iznos. Promena vrednosti se izračunava na osnovu razlike u dnevnim cenama za obračun koje važe tog ili su važile prethodnog Radnog dana. Za pozicije koje su tek otvorene ili zatvorene u toku odgovarajućeg tekućeg Radnog dana, promena vrednosti će se izračunavati kao razlika između cene po kojoj je Transakcija zaključena i dnevne cene za obračun koja je važila tog određenog Radnog dana.
- (2) Ako je dnevna cena za obračun fjučers ugovora negativna, prikaz dnevne cene za obračun u Klirinškom sistemu će se iz tehničkih razloga razlikovati od dnevne cene za obračun koja je utvrđena. U ovom slučaju, poravnanje promene vrednosti se u početku zasniva na minimalnoj tehnički dostupnoj ceni. Generalno, razlika između minimalne tehnički dostupne cene i stvarne cene za obračun (iznos razlike) se izmiruje sledećeg radnog dana tokom dnevnog poravnanja. Međutim, ECC zadržava pravo da iznos razlike koja se pojavi u toku određenog Radnog dana naplati odvojeno ili da zahteva kolateral u visini te razlike. ECC će unapred obavestiti kupca o realizaciji ovih prava.
- (3) Dnevna cena za obračun fjučersa utvrđuje se na tržištu na kome se vrši trgovina proizvodom u skladu sa pravilima i određuje je ECC. ECC može odrediti dnevnu cenu za obračun koja odstupa od ove.
- (4) Pravni odnos između Članova kliringa i njihovih Neklirinških članova regulisan je na način koji je opisan u Stavu 1. U slučaju Specijalnih izdvojenih učesnika, Član kliringa je dužan da im odmah prosledi Varijabilnu marginu ili da od njih naplati Varijabilnu marginu.

4.2 Dnevno poravnanje fjučersa za mrežnu električnu energiju tokom Perioda isporuke - varijabilna margina

- (1) Osim ako nije drugačije navedeno u ugovornoj specifikaciji Tržišta, dnevna cena za obračun će ostati konstantna tokom celog Perioda isporuke. Odgovarajuće tržište će ovu cenu utvrditi kao konačnu cenu za obračun u odgovarajućem ugovoru najkasnije dva Radna dana pre početka isporuke i odrediće je ECC.
- (2) Kod pozicija koje budu otvorene ili zatvorene u toku Perioda isporuke, pod uslovom da se mesečnim ili nedeljnim fjučersima može trgovati tokom Perioda isporuke, promena vrednosti na Radni dan na koji je pozicija otvorena ili zatvorena biće izračunata uzimajući u obzir trenutni obim ugovora na osnovu razlike između cene Transakcije i dnevne cene za obračun. Navedena promena vrednosti biće utvrđena tokom obrade na kraju dana, kada će se izvršiti uplata ili zaduženje Klirinškog računa.
- (3) Pravni odnos između Članova kliringa i njihovih Neklirinških članova regulisan je na način koji je opisan u gore navedenim stavovima.

4.3 Dnevno poravnanje opcije s premijom

4.3.1 Opcije s premijom

- (1) Za vrednost opcione premije kod opcija s premijom zadužuje se Klirinški račun Člana kliringa ili mu se iznos uplaćuje tokom obrade na kraju Dana trgovanja („Opcije s premijom“).
- (2) Neće biti dnevnog obračuna promene vrednosti za Opcije s premijom.
- (3) ECC će prebiti obračunati opcionu premiju kod opcija s premijom sa Članovima kliringa; Članovi kliringa će, sa druge strane, ovu premiju prebiti sa svojim Neklirinškim članovima.

4.3.2 Opcije s fjučersom

- (1) Opciona premija kod opcija s fjučersom ne dospeva na naplatu sve dok se opcija ne realizuje ili ne istekne u visini iznosa za cenu poravnanja koja je tog dana utvrđena za opcionu premiju.
- (2) Razlika između ugovorene opcione premije i opcione premije koja se treba platiti biće namirena kroz dnevnu isplatu promene vrednosti opcione premije svakog Radnog dana tokom perioda držanja opcije u skladu sa odredbama iz odeljka 4.1 („Opcije s fjučersom“). Promena vrednosti se izračunava kao razlika između dnevne cene za obračun koja važi tekućeg i koja je važila prethodnog radnog dana. Za opcije koje su otvorene ili zatvorene tokom tekućeg Radnog dana, promena vrednosti se izračunava na osnovu razlike između cene po kojoj je transakcija zaključena i dnevne cene za obračun tog Radnog dana.

Dnevno poravnanje takođe može dovesti do privremene naknade prodavcu (emitentu) opcije s fjučersom.

- (3) Odeljak 4.1 st. 1, 3 i 4 će se primenjivati mutatis mutandis na prebijanje (kompenzaciju) promene vrednosti premije opcije; stav 1. primenjuje se dodatno na premije opcije koje se moraju platiti.

4.4 Obračun opcija s fjučersom

4.4.1 Procedura u slučaju da je Opcija realizovana

- (1) Opcije na fjučers se nakon realizacije izmiruju kroz knjiženje odgovarajuće fjučers pozicije po odgovarajućoj ceni izvršenja. Ako kupac realizuje opciju na datum izvršenja, pripisivanje prodavcu opcije se vrši kroz proceduru koja obezbeđuje neutralnost procesa pripisivanja. Delimično pripisivanje je dozvoljeno. Učesnik u trgovanju sva pripisivanja mora pripisati na pozicije svog Klijenta koji je Učesnik u trgovanju, tako da pripisivanje na pozicioni nalog Klijenta bude u skladu sa procedurom koja obezbeđuje neutralnost procesa pripisivanja. ECC obaveštava učesnike i zadužene Članove kliringa o pripisivanju na dan izvršenja.
- (2) Tokom obrade na kraju dana u danu izvršenja otvara se duga pozicija u osnovnom fjučers ugovoru po ugovorenoj ceni izvršenja za kupca opcije kupovine (kol opcije).
- (3) Tokom obrade na kraju dana u danu izvršenja otvara se odgovarajuća kratka pozicija u osnovnom fjučers ugovoru po ugovorenoj ceni izvršenja za prodavca opcije kupovine (kol opcije).

- (4) Tokom obrade na kraju dana u danu izvršenja otvara se odgovarajuća kratka pozicija u osnovnom fjučers ugovoru po ugovorenoj ceni izvršenja za kupca opcije prodaje (put opcije).
- (5) Tokom obrade na kraju dana u danu izvršenja otvara se odgovarajuća duga pozicija u osnovnom fjučers ugovoru po ugovorenoj ceni izvršenja za prodavca opcije prodaje (put opcije).

4.4.2 Posebnosti u procesu poravnanja fjučers pozicija

Do pripisivanja izvršenih opcija, poravnanje opcionih ugovora koji se odnose na fjučerse vrši se u skladu sa odredbama u kojima se govori o poravnanju opcionih ugovora, a nakon otvaranja fjučers pozicije poravnanje opcionih ugovora vrši se u skladu sa odgovarajućim odredbama za obračun fjučers ugovora sa specifičnostima koje se ogledaju u tome da se dnevno poravnanje preračunava jednom dnevno u danu izvršenja na osnovu razlike između cene izvršenja i dnevne cene za obračun određenog fjučersa.

4.5 Finansijsko poravnanje finansijskih fjučersa

4.5.1 Finansijsko poravnanje

- (1) Na dan na koji se utvrđuje konačna cena za obračun, pozicije se saldiraju uz pomoć razlike koja se javlja zbog valute fjučers ugovora i koja se pripisuje na odgovarajući Klirinški račun Člana kliringa ili za koju se taj račun zadužuje.

Navedena razlika se obračunava na osnovu razlike između konačne cene za obračun i dnevne cene za obračun koja je važila prethodnog radnog dana. Za pozicije koje su tek otvorene u toku dana za koje je utvrđena konačna cena poravnanja razlika se utvrđuje kao razlika između konačne cene poravnanja i cene transakcije.

- (2) Konačnu cenu za obračun obračunava odgovarajuće tržište prema detaljnijim odredbama navedenim u Specifikaciji ugovora za odgovarajuće proizvode.
- (3) Ako je konačna cena poravnanja za obračun ugovora negativna, prikaz konačne cene poravnanja u sistemu poravnanja odstupa od stvarno utvrđene konačne cene poravnanja. Takođe, u ovom slučaju, konačna cena poravnanja utvrđuje se u skladu sa principima navedenim u Specifikacijama ugovora za odgovarajući proizvod.

4.5.2 Obračun fjučersa za mrežnu električnu energiju sa Periodom isporuke u trajanju od jedan mesec ili kraće

- (1) Fjučersi za mrežnu električnu energiju se finansijski izmiruju u skladu sa odeljkom 4.5.1 samo ako njihov period isporuke nije duži od jednog kalendarskog meseca. Fjučersi na mrežnu električnu energiju čiji je period isporuke duži od jednog kalendarskog meseca se izvršavaju kaskadno kako je opisano u nastavku.
- (2) Nakon obavljanja dnevnog poravnanja na poslednji dan trgovanja, nosiocima pozicija u kvartalnim fjučersima se umesto ovih fjučersa dodeljuju tri odgovarajuća mesečna fjučersa, koji zajedno odgovaraju Periodu isporuke ovog kvartalnog fjučersa.

- (3) Nakon obavljanja dnevnog poravnanja na poslednji dan trgovanja, vlasnicima pozicija u sezonskim fjučersima se istog radnog dana dodeljuju odgovarajući mesečni fjučersi za kalendarske mesece april / maj / jun (letnja sezona) ili oktobar / novembar / decembar (zimski sezona) kao i odgovarajući fjučersi za sledeći kvartal.
- (4) Nakon obavljanja dnevnog poravnanja na poslednji dan trgovanja, vlasnicima godišnjih fjučersa se umesto ovih fjučersa istog radnog dana dodeljuju odgovarajući tromesečni fjučersi za naredne kalendarske mesece od januara do marta, kao i odgovarajuća tri kvartalna fjučersa za drugi, treći i četvrti kalendarski kvartal koji zajedno odgovaraju Periodu isporuke godišnjih fjučersa.
- (5) Fjučersi sa Periodom isporuke koji odstupa od onog koji je naveden u stavovima od 2. do 4. biće namireni u skladu sa tim sve dok je Period isporuke duži od jednog meseca.
- (6) Pozicije raspoređene kako je opisano u stavovima od 2. do 4. učestvuju u proceduri kliringa prema odredbama koje su za njih relevantne od dana njihovog pripisivanja

4.5.3 Plaćanja

- (1) Sva plaćanja, uključujući i zakonske poreze, pripisuju se Klirinškom računu Člana kliringa ili se taj račun zadužuje tokom obrade na kraju dana na Dan trgovanja ili, ako ovaj dan nije Radni dan, sledećeg Radnog dana.
- (2) Na pravni odnos između Članova kliringa i njihovih Neklirinških članova primenjuju se gore navedeni stavovi.

4.6 Finansijsko poravnanje fizički izvršenih Transakcija

- (1) Osnove za finansijsko poravnanje transakcija su:
 - za transakcije na Spot tržištu, obim isporuke i cene utvrđene u potvrđenim trgovinama na tržištima uz dodat zakonski iznos poreza.
 - za fjučerse za mrežnu električnu energiju, količine isporučene u skladu sa ovim Uslovima kliringa, pomnožene sa ukupnom konačnom cenom poravnanja utvrđenom za ovaj Period isporuke, čemu se dodaje važeći zakonski iznos poreza.
 - Za Registarske proizvode, broj Registarskih proizvoda koji će biti isporučen pomnožen sa konačnom cenom poravnanja, čemu se dodaju svi važeći zakonski porezi.
- (2) Obračun se vrši svakog radnog dana nakon vremena koje se utvrđuje za svaki proizvod (obračunski presek) onako kako je objavljen na početnoj internet stranici www.ecc.de kao deo obrade na kraju dana. Transakcije zaključene ili registrovane nakon obračunskog preseka biće izmirene sledećeg Radnog dana. Detaljnije, osim ovih odredbi o obračunskom preseku primenjuje se sledeće:
 - (a) Za transakcije na Spot tržištu poravnanje se odvija na neki od sledećih datuma:
 - na Dan trgovanja, ukoliko je to Radni dan,
 - sledećeg Radnog dana, ako se Dan trgovanja pada na dan koji nije Radni dan.
 - (b) Za fjučerse (osim fjučersa za registarske proizvode), poravnanje se odvija na neki od sledećih datuma:
 - na Dan isporuke, ukoliko je to Radni dan,

- sledećeg Radnog dana, ako se Dan isporuke pada na dan koji nije Radni dan.
- (c) Fjučersi za Registarske proizvode kojima se upravlja u „Eurex Clearing System“ se izmiruju dva Radna dana pre početka isporuke.
- (d) Za Transakcije na tržištima fjučersa i na Spot tržištu koje se isporučuju u španskom ECC sistemu za isporuku gasa, ECC može zadržati isplate finansijskog poravnanja za prodajne transakcije u skladu sa propisima španskog tržišta gasa (članovi 24 i 25 „Circular de Balance 2/2020“ od 9. januara 2020. Španskog regulatornog organa, „Circular“) u pogledu takozvanih ekonomskih iznosa („cantidades economicas“). Finansijsko poravnanje će biti obuhvaćeno sledećim presekom za spot plaćanja sa danom isplate na Radni dan koji dolazi nakon odgovarajućeg prijema autorizacije za takvu isplatu od strane španskog TSO („Enagas“). Na osnovu člana 25. „Circulara“, „Enagas“ može zahtevati od ECC-a da isplati ekonomske iznose „Enagas“-u. ECC će se povinovati ispunjenju ovog zahteva kao dela svojih obaveza plaćanja koje ima prema Učesniku u trgovanju.
- (3) Sva plaćanja, uključujući i važeće zakonske poreze, pripisuju se Klirinškom računu Člana kliringa ili računu kod posrednika za plaćanje kako su Učesnici u trgovanju definisali i kako je ECC odobrio ili se ti računi tokom obrade trgovanja na kraju dana zadužuju. Plaćanja se uglavnom vrše Radnog dana koji dolazi nakon poravnanja, u slučaju fjučersa na Emisijska prava drugog radnog dana nakon poravnanja. Za razliku od ovoga, plaćanja u stranoj valuti (valuti koja nije evro) može se vršiti samo određenog narednog Radnog dana zbog državnih praznika.
- (4) U slučaju da Učesnik u trgovanju nije definisao posrednika za plaćanje, na pravni odnos između Članova kliringa i njihovih Neklirinških članova primenjuju se gore navedeni stavovi.
- (5) ECC će preneti kupovnu cenu nEHS Prodavcu odmah, prvog Radnog dana nakon datuma prodaje, pod uslovom da primi uplatu u iznosu koji odgovara kupovnoj ceni u skladu sa odeljkom 3.3.10.

Plaćanje se na naznačeni račun nEHS prodavca vrši bez ikakvih odbitaka (neto) i ne vrši se naplata bilo kakvih naknada.

DKU Članovi kliringa koji učestvuju isključivo u nEHS transakcijama i uplaćaju kupovnu cenu na račun primaoca nEHS-a, izvršiće uplatu na račun koji je odredio ECC najkasnije do 11 časova narednog dana nakon sledećeg datuma prodaje. Za poslednji datum prodaje u kalendarskoj godini, ovaj rok se može pomeriti onako kako to odredi ECC. Za sve ostale Učesnike u trgovanju, plaćanja se izmiruju na Radni dan nakon odgovarajućeg datuma prodaje. Kupovnu cenu koja je u potpunosti dodata na nEHS račun primaoca, ECC će držati kao privremeni depozit za nEHS prodavca.

ECC će držati kao privremeni depozit za nEHS prodavca.

4.7 Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost

4.7.1 Porez na dodatu vrednost na isporuku ili prenos prava ili druge usluge u slučaju negativnih cena (Spot tržište, fizičko izvršenje transakcija na tržištu derivata)

- (1) U meri u kojoj je to zakonski primenjivo, količine koje treba isporučiti ili čiji se prenos izvršava na osnovu potvrda o trgovini i u skladu sa ovim Uslovima kliringa pomnožene sa cenom utvrđenom za isporuku, prenos prava ili druge usluge, čine osnovicu za obračun poreza na dodatu vrednost.
- (2) Naplaćene klirinške naknade su deo osnovice za obračun poreza na dodatu vrednost. U slučaju isporuke, prenosa prava ili drugih usluga kod pojave negativnih cena kod Neklirinškog člana prema Entitetu za saldiranje ili ECC-u, osnovica za obračun se umanjuje za obračunate naknade za kliring. U slučaju da Entitet za saldiranje ili ECC vrše isporuku ili prenos prava za obračun na Neklirinškog člana, naplaćene klirinške naknade povećavaju osnovicu za obračun.
- (3) Entitet za saldiranje ili ECC će izdavati fakture ili obaveštenja o uplati u skladu sa gore navedenim odredbama i odredbama u cenovniku.

4.7.2 Porez na dodatu vrednost kod transakcija na tržištima derivata i na druge usluge u vezi sa transakcijama

- (1) U meri u kojoj je to pravno primenljivo i u slučaju izvršenja opcija prema čl. 137 MvStSistRL (Direktiva o zajedničkom sistemu poreza na dodatu vrednost) klirinške naknade koje ECC naplaćuje od Neklirinških članova čine osnovicu za obračun poreza na dodatu vrednost.
- (2) ECC će izdavati račune u skladu sa prethodno navedenim odredbama i odredbama u cenovniku.

4.8 Fizički obračun ugovora za mrežnu električnu energiju

4.8.1 Opšte informacije

Fjučersi sa Periodom isporuke koji je duži od jednog kalendarskog meseca, biće izvršeni kaskadno u skladu sa odeljkom 4.5.2. Fizički obračun (isporuka) je moguć samo u tekućem kalendarskom mesecu.

4.8.2 Isporuka i prijem isporuke

- (1) Fizički obračun Spot ugovora i fjučers ugovora za mrežnu električnu energiju biće izvršen kroz nominacije direktno od strane ili za Učesnika u trgovanju prema odgovarajućem Entitetu za saldiranje i istovremeno između odgovarajućeg Entiteta za saldiranje i ECC-a u skladu sa odredbama sadržanim u ovim Uslovima kliringa i odgovarajućem ugovoru o saldiranju. Transakcije sa Periodom isporuke dužim od jednog dana obavljaju se svakodnevno. Isporuka se vrši podnošenjem nominacija ili rasporeda u skladu sa zahtevima odgovarajućeg Ugovora o saldiranju ili Ugovoru o zajedničkom predstavljanju na e-tržištu („Hub“ ugovor), koji obuhvata osnovnu Transakciju isporuke kako je dogovoreno, kao i obavezujuću nominaciju ili raspored od strane odgovarajućeg Operatora prenosnog sistema. Svakog dana isporuke vrši se

prenošenje dela ugovora koji je kao takav definisan u odgovarajućim ugovornim specifikacijama za isporuke svakog dana tokom Perioda isporuke.

- (2) Svaki Učesnik u Trgovanju dužan je da ECC-u odmah dostavi informacije o izmenama i dopunama Ugovora o saldiranju na kojima se zasniva trgovina mrežnom električnom energijom ili o njihovom raskidu.
- (3) U slučaju da Učesnik u trgovanju nije ispunio svoju obavezu da izvrši ili primi isporuku ili u slučaju da ta strana izgubi sposobnost da izvrši fizičko poravnanje u skladu sa tačkom 2.6.1 stav 1 sl.
(c) ili u slučaju da prekrši ugovorne odredbe iz odeljka 2.6.1 paragraf 1 sl. (c), ECC će imati pravo da preduzme sve potrebne mere kako bi zaštitio učinak i maksimalno smanjio štetu kod već sklopljenih transakcija, a ako je primenljivo i tako što će u ovaj proces uključiti odgovarajuće tržište ili odgovarajući Entitet za saldiranje. Iz odredbi sadržanih u odgovarajućem Ugovoru o saldiranju mogu proizaći i druge posledice.
- (4) Ako dođe do odstupanja u fizičkom poravnanju, primenjuju se pravila sadržana u pododeljku 4.8.5.
- (5) Odredbe navedene u ovom odeljku neće se primenjivati na transakcije na PXE Spot tržištu.

4.8.3 Posebna pravila za Isporuku fizički izvršenih OTF fjučersa

Za fizičko ispunjenje OTF fjučersa EEX će tokom čitavog Perioda isporuke po ugovoru u ime i za račun Učesnika u trgovanju dostavljati dnevne naloge koji odražavaju poziciju i necenovne naloge (tržišne naloge) za časovne ugovore po rasporedu dan unapred na EPEX Spot tržištu („EPEX Spot“). Podnošenje naloga na EPEX Spot tržištu se odvija automatski i obavezno je tokom čitavog Perioda isporuke i ne podleže kontroli Učesnika u trgovini. Ovi nalozi su obavezujući za Učesnike u trgovanju, biće obračunati tokom procesa aukcije na EPEX Spot tržištu i izvršavaju se po tržišnoj ceni koju odredi EPEX Spot. Obračun se vrši u skladu sa pravilima za obračun transakcija na Spot tržištu. Ukoliko nalozi Učesnika u trgovanju ne budu izvršeni na EPEX Spot tržištu, prestaje obaveza fizičke isporuke. Ovo ne znači da će se ugovor tretirati kao fizički isporučen u skladu sa Aneksom I odeljak C br. 6 Direktive 2014/65/EU.

4.8.4 Posebna pravila za ugovore za spajanje tržišta

4.8.4.1 Opšte informacije

- (1) Tokom aukcija koje se odvijaju po rasporedu dan unapred ili tokom unutar dnevnih aukcija koje su obuhvaćene obimom poslovanja partnerskih berzi, prekograničnim prenosnim kapacitetima trguje se kao proizvodima koje određuju tržišta (Ugovor o spajanju tržišta), čije se poravnanje vrši u skladu sa specifikacijama datim u ovim Uslovima kliringa.
- (2) Kao deo unutar dnevnog trgovanja električnom energijom, može se vršiti poravnanje isporuke električne energije u skladu sa odeljkom 4.8.2 između različitih tržišnih područja na regionalnom nivou uz pomoć primene prava na kapacitet („Prava na fizičku isporuku“).

4.8.4.2 Obračun ugovora o spajanju tržišta

- (1) Ugovori o spajanju tržišta će se sprovoditi korišćenjem prava na fizičku isporuku od strane ECC-a u skladu sa ovim Uslovima kliringa i odgovarajućim važećim ugovorima između ECC-

a i odgovarajuće partnerske berze, povezanih tržišta i Operatora prenosnog sistema koji se uključuju na osnovu posebnih ugovora ili predstavnika Operatora prenosnog sistema direktno od strane Učesnika u trgovini prema ECC.

- (2) Sprovođenje ugovora o spajanju tržišta vrši se korišćenjem prava na fizičku isporuku od strane ECC-a u odnosu na uključene Operatore prenosnog sistema i/ili njihove predstavnike u pravcu od izvoznog prenosnog sistema ka uvoznom prenosnom sistemu. Finansijsko poravnanje ugovora o spajanju tržišta će se izvršiti u skladu sa odeljkom 4.6.
- (3) Ako uključeni Operatori prenosnih sistema ne mogu da obezbede ostvarenje fizičkih prava isporuke, ECC ima pravo, prema detaljnijim odredbama u odeljku 4.8.5, da preduzme sve potrebne mere da obezbedi izvršenje ili da smanji bilo kakvu štetu u vezi sa sklopljenim transakcijama.

4.8.4.3 Obračun kliringa transakcija kod spajanja tržišta

Fizički obračun transakcija kod spajanja tržišta izvršava direktno druga ugovorna strana koja je sklopila ugovor o spajanju tržišta sa ECC u skladu sa ovim Uslovima kliringa i odgovarajućeg važećeg Ugovora o saldiranju u skladu sa odeljkom 4.8.2.

4.8.5 Odstupanja u fizičkom poravnanju ugovora za mrežnu električnu energiju

4.8.5.1 Odstupanja, ECC mere i obaveze Učesnika u trgovanju po pitanju saradnje

- (1) „Odstupanje“ se definiše kao razlika u obimu između fizičkog poravnanja putem prosleđivanja nominovanog plana rada operateru čvorišta ili Operatoru prenosnog sistema („nominacija“) i ugovornog obima isporuke koji je utvrđen u potvrdi trgovine („odstupanje“). Ono se može javiti posebno kao rezultat sledećih okolnosti:
 - (a) Mere Operatora prenosnog sistema: U skladu sa svojim uslovima, Operator prenosnog sistema može preduzeti mere, pri čemu se posebno misli na prilagođavanje rasporeda i upravljanje u cilju održavanja bezbednosti mreže kad je u pitanju zagušenje, viša sila ili sličnih koje se u takvim okolnostima primenjuju, ali i rešavanje pitanja nedovoljne sigurnosti Učesnika u trgovini prema Operatoru prenosnog sistema, što utiče na nominaciju za raspored i isporuke u okviru primene ovih Uslova kliringa.
 - (b) Mere Operatora prenosnog sistema u pogledu spajanja tržišta: Operatori prenosnog sistema mogu preduzimati mere na osnovu i u okviru regionalne isporuke električne energije korišćenjem prava na kapacitet (Pravo na fizičku transmisiju) između različitih tržišnih područja koje dovodi do smanjenja prava na fizičku isporuku kod ECC-a i koje, kao rezultat, obično imaju uticaja na nominacije za raspored u povezanim tržišnim oblastima.
 - (c) U vezi sa spajanjem evropskog tržišta (kao što je otprema) na primer zbog grešaka
 - u okviru sistema tržišnog spajanja imenovanog operatera tržišta električne energije („NEMO“) i/ili Operatera prenosnog sistema,
 - drugih NEMO-a ili njihove odgovarajuće centralne druge strane, ili
 - operatora servisnog sistema, interkonektivnih dalekovoda ili drugih agenata prenosa.
 - (d) Nepravilna nominacija Učesnika u trgovanju: Ako ECC nema pravo na prioritetsnu

nominaciju (npr. bez jednostrane nominacije, bez prava prvenstva i bez nominacije u tuđe ime) na tržišnom polju, nedostajuća ili netačna suprotna nominacija Učesnika u trgovanju može dovesti do odstupanja naročito zbog posebnih pravila nominacije dotičnog Operatora prenosnog sistema (npr. status poslednjeg podudaranja, pravo manjeg).

- (e) Odstupanje koje ima uticaja na ostale Učesnike u trgovanju: U slučaju da dođe do nepravilne nominacije Učesnika u trgovanju, to može uticati na EEX isporuke prema drugim Učesnicima u trgovanju. Operator prenosnog sistema može npr. smanjiti ili odbiti dalje ECC nominacije sa trećim stranama koje su Učesnici u trgovanju u slučaju nedovoljne kolateralizacije ECC-a kod nesaldiranih nominacija. Da bi ova mera Operatora prenosnog sistema bila sprečena, ECC će preduzeti mere predostrožnosti u komercijalno razumnoj meri, npr. obezbeđivanjem kolaterala.
 - (f) Tehničke greške: Odstupanja u nominaciji transakcija mogu nastati kao rezultat tehničkih problema kod ECC-a, centrala, operatora prenosnog sistema ili provajdera telekomunikacionih usluga.
 - (g) Nepravilna ECC nominacija: Nepravilne nominacije mogu izazvati odstupanja.
 - (h) Odstupanja do kojih dođe zbog drugih okolnosti osim ovih koje su ovde navedene pod sl. (a)
 - do (f) tretiraju se u skladu s odredbama ovog odeljka 4.8.5.
- (2) Alokacije Rezervnog koordinatora na Nordijskom tržištu za implementaciju Nordijskog rezervnog sistema, koje čini osnovu za nominacije, jednake su odstupanjima prema stavu 1.
 - (3) ECC obaveštava dotične Učesnike u trgovini o postojanju i razlozima postojanja odstupanja u meri u kojoj su mu informacije u vezi sa tim dostupne. ECC, posebno, ima pravo da saopšti Učesnicima u trgovanju rezultate svojih sopstvenih ispitivanja u vezi sa odgovornošću jednog ili više Učesnika u trgovanju i iznosima poravnjenja u vezi sa događajem u zbirnom i anonimnom obliku. ECC će odmah obavestiti sve Učesnike u trgovanju na koje utiče ovo poglavlje o merama koje su preduzete prema ovom dokumentu. ECC zadržava pravo da na svojoj internet stranici (www.ecc.de) precizira mere preduzete u skladu sa ovim poglavljem.
 - (4) Ako se, u okviru takvih mera jednog ili više Operatora prenosnog sistema, prava isporuke prema ECC-u smanje, on može preneti ova smanjenja na Učesnike u trgovini u okviru isporuke električne energije unutar dotičnih tržišnih područja. U slučaju da se trgovinski odnosi povezani sa ovim smanjenjem ne mogu bez sumnje identifikovati, ECC može uticati na proporcionalno smanjenje isporuke svih Učesnika u trgovanju na dotičnim Spot i unutar dnevnim tržištima.
 - (5) Učesnici u trgovanju kojih se ovo tiče su u obavezi da sarađuju po pitanju svih aktivnosti koje bi mogle biti potrebne, poput planiranih re-nominacija. Oni moraju da prihvate mere Operatora prenosnog sistema ili Rezervnog koordinatora kao i mere ECC-a zasnovane na tome. ECC može uputiti Učesnika u trgovanju da koristi ECC vrednosti kao osnovu za svoju nominaciju i da izvrši re-nominaciju.
 - (6) U slučaju da je odstupanje primeniivo na Učesnika u trgovanju, ECC može da stopira isplate tom učesniku ili da naplati Marginu dok se odstupanje ne ispravi ili dok moguće obaveze plaćanja učesnika u trgovanju vis-a-vis prema ECC-u ne budu izvršene u skladu sa odeljcima 4.8.5.2 i 4.8.5.3.

- (7) Mere Operatora prenosnog sistema se ne pripisuju ECC-u ili Učesniku u trgovanju; iz ovog razloga isključena je svaka odgovornost ECC-a ili odgovarajućeg Entiteta za saldiranje za mere preduzete od strane Operatora prenosnog sistema ili Rezervnog koordinatora ili za sopstvene mere zasnovane na tome. Ovo se posebno odnosi na mere koje ECC usvaja u cilju prenošenja sopstvenih odstupanja salda na Učesnike u trgovanju
- (8) Prekid ili suspenzija učešća u kliringu kod ECC-a neće uticati na obaveze ili odgovornosti dotičnog Učesnika u trgovanju prema ovom poglavlju 4.8.5 sve do isteka 14 dana od dana kada takav prekid ili suspenzija stupi na snagu.
- (9) Finansijske obaveze koje proističu iz poravnanja odstupanja i Preostale štete u skladu sa ovim članom 4.8.5 su isključene iz garancije Člana kliringa za Neklirinškog člana u skladu sa članom 3.3.3 stav 2; Učesnik u trgovanju takve finansijske obaveze dužuje direktno ECC-u. Obračun se vrši preko Člana kliringa kao agenta za plaćanje Neklirinškog člana.

4.8.5.2 Principi poravnanja u slučaju odstupanja

- (1) Ako se odstupanja u kontekstu lokalno primenljivih tržišnih pravila ne mogu blagovremeno otkloniti, primenjuje se sledeće:
 - (a) Obračun se inicijalno zasniva na utvrđenom obimu isporuke i na osnovu trgovačkih potvrda na tržištima i cena kojima se dodaju važeći zakonski porezi. Ovo se ne primenjuje u slučaju Nordijske rezerve, gde dodela Rezervnog koordinatora ne predstavlja trgovinsku potvrdu tržišta.
 - (b) Odstupanja se izmiruju zasebno u skladu sa odredbama sadržanim u sledećim pravilima
 - (c) Ukoliko nije drugačije dogovoreno u nastavku, cena za obračun odstupanja odgovara ceni balansne energije („cena poravnanja“) za određenu oštećenu stranu i nju objavljuje Operator prenosnog sistema, a svaka se obračunava na osnovu najmanje nominalne merne jedinice (1/4 sata, sat, dan). Ako se cena balansne energije za odstupanje ne utvrdi do kraja dana isporuke, ECC može sam odrediti cenu poravnanja. Ovo se obično vrši na osnovu privremene cene balansne energije ili tržišne cene u okviru odgovarajuće tržišne oblasti. Ako je više kompanija uključeno u odstupanje i ako ne postoji jasno identifikovana strana koja je izazvala odstupanje i ako za njih ne postoji jedinstvena cena poravnanja za odstupanje, primenljiva cena poravnanja je srednja vrednost svih primenljivih cena poravnanja.
 - (d) U odstupanju u skladu sa sl. c iznad, u slučaju Nordic rezervnog sistema, obim i cene zajedno sa svim važećim porezima i naknadama za izmirenje odstupanja su identični raspoređivanju koje je odredio Rezervni koordinador.
 - (e) Odstupanja se izmiruju najkasnije 14 dana od dana utvrđivanja cene za obračun. Iznos poravnanja dospeva odmah bez odbitka. ECC može ispraviti račune koji su već pripremljeni za odstupanje ako je od Operatora prenosnog sistema primio odgovarajuće račune za balansnu energiju.
- (2) Isključeno je pravo Učesnika u trgovanju da zahtevaju naknadu štete.

4.8.5.3 Raspodela preostale štete i preostalih prihoda

- (1) U onoj meri u kojoj preostaju razlike nakon poravnanja od strane ECC-a ("Preostala šteta" ili "Preostali prihod"), one seraspedeljuju na sledeći način u drugoj fakturi u periodu od mesec dana nakon poravnanja odstupanja:
 - (a) U onoj meri u kojoj ECC nije odgovoran za odstupanje, bilo koja šteta za ECC koja preostaje pored odstupanja iz odeljka 4.8.5.2 se poravnava sa učesnicima trgovine. Obračun se vrši na proporcionalnoj osnovi za sve učesnike trgovine u skladu sa iznosom isporučenih ili prihvaćenih količina u odgovarajućoj tržišnoj oblasti i tokom odgovarajućeg perioda isporuke bez obzira na to da li su odstupanja uticala na učesnike trgovine ili ne.
 U slučaju Nordijske rezerve, relevantna tržišna oblast su sve SDAC-tržišne oblasti i poravnanje se vrši na pro rata osnovi za sve SDAC-učesnike trgovanja u skladu sa odgovarajućim iznosima isporučenim i kupljenim na poslednji dan na koji su SDAC-proizvodi propisno trgovani za celu SDAC-tržišnu oblast.
 - (b) U onoj meri i kojoj je, najmanje, jedan učesnik trgovine odgovoran za odstupanje, fakturiše se samo toj strani za preostalu štetu ECC-a u proporciji sa odstupanjem za koje je odgovorna u odstupanju od odredbe iz stava 2, tačka (a).
 - (c) Ukoliko je ECC odgovoran za odstupanje, ECC nadoknađuje štetu izazvanu za učesnike trgovine na koje je uticalo odstupanje po ceni poravnanja za balansnu energiju u okviru obaveze predviđene odeljkom 3.3.12.
 - (d) U onoj meri u kojoj ECC dobije preostale prihode, oni se odobravaju učesnicima trgovine na koje je uticalo odstupanje na proporcionalnoj osnovi do iznosa pretrpljenih gubitaka.
- (2) Preostala šteta u smislu značenja iz stava 1 iznad označava sve vrste štete i troškove koje ECC pretrpi u vezi sa poravnanjem odstupanja. Preostale štete takođe označava one štete koje ECC ili subjekt za obračun pretrpe u vezi izvršavanja evropskog tržišnog spajanja (poput prenosa energije) na primer sledeće štete zbog grešaka
 - u okviru sistema tržišnog spajanja Imenovanog operatera tržišta električne energije („NEMO“) i/ili Operatera prenosnog sistema,
 - drugih NEMO-a ili njihove odgovarajuće centralne druge strane, ili
 - operatera prenosnog sistema, interkonektivnih dalekovoda ili drugih agenata prenosa .

4.9 Fizički obračun proizvoda zasnovanih na registru

4.9.1 Opšte informacije

- (1) Sledeće odredbe za proizvode zasnovane na registru u vezi prava emisije se primenjuju na sve transakcije, uz izuzetak primarne aukcije u skladu sa EU Uredbom o aukcijama, na koju se primenjuje poglavlje 5.
- (2) Odgovarajući dan isporuke za različite ugovore o proizvodima zasnovanim na registru se određuje u skladu sa specifikacijama ugovora.
- (3) Sve isporuke proizvoda zasnovanih na registru se vrše istovremeno (korak po korak; odeljak 362 BGB (Građanski zakonik Nemačke)) u zamenu za isplatu kupoprodajne cene na dan isporuke. Plaćanje kupoprodajne cene se vrši prebijanjem u skladu sa odredbom u odeljku 3.3.6 zajedno sa odeljkom 3.5.6.
- (4) Osim ukoliko nije drugačije naznačeno u ovim Uslovima kliringa, učesnik trgovine može da zahteva isporuku proizvoda zasnovanih na registru na svoj račun registra. ECC izvršava takvu isporuku, pod uslovom da nije u sukobu sa pravima koja postoje u skladu sa ovim Uslovima kliringa u vezi takve isporuke.

4.9.2 Isporuka i prihvatanje isporuke prava emisije

- (1) Isporuka i prihvatanje isporuke prava emisije se vrši direktno od strane učesnika trgovine ka ECC-u kao subjektu za obračun, podložno odredbama sadržanih u ovim Uslovima kliringa.

Za trgovinu na spot tržištu, učesnici trgovine koji su u obavezi da isporuče prava emisije obezbeđuju svoj kapacitet za isporuku pre zaključivanja trgovina putem odgovarajućih akcija računu registra ECC-a koji drži fiducijar u ovu svrhu za sve učesnike trgovine. Nedostajuće akcije na internom računu registra ECC-a koji se drži za ovu svrhu se moraju isporučiti sa eksternog računa registra ili računa za registrovanje kolaterala najkasnije do kraja radnog dana Registra Unije na dan na koji se zaključuje transakcija. Isporuka i prihvatanje prava emisije se ne vrše na ili sa računa za registrovanje kolaterala.

Kako bi se osigurala blagovremena isporuka, učesnici trgovine su u obavezi da uspostave račun za isporuku ECC-a, i tzv. "pouzdani račun" u okviru značenja Direktive (EU) 389/2013.

- (2) Isporuka prava emisije se vrši putem evidentiranja u internom računu zaliha koji se drži u ovu svrhu rezultujući odgovarajućom promenom u broju akcija koje učesnik trgovine ima u ukupnom broju akcija koje drži fiducijar na računima registra ECC-a u isto vreme. Putem evidentiranja ovih promena u okviru internih računa inventara (odeljak 3.5.9), isporuka od strane prodavca učesnika trgovine ECC-u i isporuka od strane ECC-a kupcu učesniku trgovine se vrše istovremeno.
- (3) Obaveza da se isporuči pravo emisije se smatra ispunjenom onog trenutka kada se ispune sledeći preduslovi:
 - izvršena je odgovarajuća isplata u gotovini (odeljak 3.3.6 zajedno sa odeljkom 3.5.6) i
 - svi unosi u internim računima inventara koje drži ECC, koji su potrebni za prenos prava emisije, su izvršeni.

- (4) Kupac učesnik trgovine daje kao zalog ECC-u prava kupljena transakcijom na spot tržištu koja su u vezi akcija koje se drže zajedno i zavedene su u njegovim internim računima inventara i, posebno, pravo prema ECC-u za isporuku proizvoda zasnovanih na registru na drugi račun registra. Zalog u korist ECC-a obezbeđuje potraživanja kupovne cene ECC-a prema učesniku trgovine iz transakcije na spot tržištu.

Ukoliko je učesnik trgovine neklirinški član, takođe daje u zalog sva prava kupljena transakcijom na spot tržištu koja su u vezi akcija koje se drže zajedno i zavedena su u njegovim internim računima inventara i, posebno, potraživanja prema ECC-u u vezi isporuke na drugi račun registra sekundarno svojim institucionalnim klirinškim članovima kako bi se obezbedilo pravo na povraćaj kupovne cene za ta prava emisije.

ECC i institucionalni klirinški članovi prihvataju zalog. Učesnik trgovine ovim obaveštava ECC o zalogu. Gorepomenuti zalozi imaju primat u odnosu na opšte bezbednosne interese (odeljak 3.4.12). U odnosu između institucionalnog klirinškog člana i ECC, odeljak 3.4.12. (2), tačke (a) do (c) se primenjuju mutatis mutandis.

4.9.3 Isporuka i prihvatanje isporuke garancija porekla

- (1) Za isporuku Garancija o poreklu sa Aukcija Garancija o poreklu, primenjuje se odeljak 4.10. Učesnik u trgovini vrši isporuku direktno prema ECC Lux i istovremeno ECC Lux prema ECC, u skladu sa odredbama sadržanim u ovim Uslovima kliringa. Učesnici u trgovini koji su obavezni da isporuče Garancije o poreklu obezbeđuju svoj kapacitet za isporuku pre zaključenja trgovanja putem odgovarajućih deonica u registarskim računima ECC Lux koji su fiducijarni (treuhänderisch) za sve Učesnike u trgovini prema specifikacijama ECC.
- (2) Isporuke Garancija porekla vrše se putem evidentiranja u internim računima zaliha i rezultiraju odgovarajućom promenom u broju akcija koje Učesnik u trgovini istovremeno drži u ukupnim deonicama koje su fiducijarne (treuhänderisch) u registru računa ECC Lux. Evidentiranjem ovih promena unutar internog računa zaliha (odeljak 3.5.9) Učesnika u trgovini koji prodaje i Učesnika u trgovini koji kupuje, isporuka Učesnika u trgovini koji prodaje prema ECC Lux i isporuka EEX Lux prema ECC, kao i isporuka ECC prema ECC Lux i isporuka ECC Lux prema Učesnika u trgovini koji kupuje vrše se istovremeno.(3) Obaveza dostavljanja Garancija o poreklu smatra se ispunjenom u trenutku kada su ispunjeni sledeći uslovi:
- izvršena je odgovarajuća isplata u gotovini (odeljak 3.3.6 zajedno sa odeljkom 3.5.6) i
 - izvršeni su svi unosi u interne račune zaliha koje drži ECC Lux a koji su potrebni za prenos Garancija o poreklu.

4.9.4 Isporuka i prihvatanje isporuke garancija kapaciteta

- (1) Učesnik u trgovini vrši isporuku direktno prema ECC Lux i istovremeno ECC Lux prema ECC, u skladu sa odredbama sadržanim u ovim Uslovima kliringa. Učesnici u trgovini koji su obavezni da isporuče Garancije kapaciteta obezbeđuju svoj kapacitet za isporuku pre zaključenja trgovanja putem odgovarajućih deonica u registarskim računima ECC Lux koji su fiducijarni (treuhänderisch) za sve Učesnike u trgovini prema specifikacijama ECC.
- (2) Isporuke Garancija kapaciteta vrše se putem evidentiranja u internim računima zaliha i rezultiraju odgovarajućom promenom u broju akcija koje Učesnik u trgovini istovremeno drži u ukupnim deonicama koje su fiducijarne (treuhänderisch) u registru računa ECC Lux.

Evidentiranjem ovih promena unutar internog računa zaliha (odjeljak 3.5.9), isporuka Učesnika u trgovini koji prodaje prema ECC Lux i ECC Lux prema ECC, kao i isporuka ECC prema ECC Lux i isporuka ECC Lux prema Učesnika u trgovini koji kupuje vrše se istovremeno.

- (3) Obaveza dostavljanja Garancija kapaciteta smatra se ispunjenom u trenutku kada su kumulativno ispunjeni sledeći uslovi:
 - izvršena je odgovarajuća isplata u gotovini (odjeljak 3.3.6 zajedno sa odeljkom 3.5.6) i
 - izvršeni su svi unosi u interne račune zaliha koje drži ECC Lux a koji su potrebni za prenos Garancija kapaciteta,
- (4) ECC prenosi Garancije o poreklu koje su kupljene ili neprodane od strane Učesnika u trgovini prema registru računa Učesnika u trgovini najkasnije do 10 časova drugog Radnog dana nakon završetka odgovarajuće aukcije.

4.9.5 Posebna pravila u vezi sa neispunjenjem obaveza u okviru proizvoda zasnovanih na registru

- (1) Ako ECC ili ECC Lux ne mogu da koriste postojeće Proizvode zasnovane na registru za obračun trgovanja kao rezultat okolnosti za koje je odgovoran Učesnik u trgovini koji mora da ih podnese, ECC ili ECC Lux mogu da zahtevaju od učesnika u trgovini koji mora da ih podnese ili njegovog Klirinškog člana u kapacitetu Garanta da plati trenutnu berzansku ili tržišnu cenu, koja dospeva za plaćanje odmah umesto Proizvoda zasnovanih na registru čija isporuka je zahtevana. U vezi sa ovim zahtevom, ECC ili ECC Lux mogu da koriste obećana prava u skladu sa odeljkom 3.4.12 nakon dospeća zaloga.
- (2) Ako Učesnik u trgovini kasni sa izmirenjem obaveza, posebno zbog
 - neisporuke Prava na emisiju koja treba da bude dostavljena registru računa ECC najkasnije do 10.30 časova na dan isporuke,
 - neisporuke Garancija porekla koje treba da budu dostavljene registru računa ECC Lux najkasnije do 8.00 časova na dan isporuke

ECC ili ECC Lux, osim što naplaćuju margine, mogu da sprovode sledeće mere:

- (a) ECC ili ECC Lux mogu da obave zamensku kupovinu proizvoda zasnovanih na registru koji nisu dostavljeni prema sopstvenom nahođenju u trgovini na berzi, putem slobodne transakcije ili nekog drugog odgovarajućeg metoda, najranije na vremena isporuke.
- (b) U slučaju da ECC ili ECC Lux najavi ili obavlja zamensku kupovinu u skladu sa stavom 2 tačke (a), isporuke od strane učesnika trgovine koji je u kašnjenju više se ne uzimaju u obzir sa efektom otkupa nakon isporuke proizvoda zasnovanih na registru u docnji. Međutim, ECC ili ECC Lux imaće slobodu da odustanu od nastavka postupka zamenske kupovine i da uzmu u obzir proizvode zasnovane na registru koji su isporučeni s kašnjenjem u izvršenju obaveze isporuke.
- (c) U meri u kojoj su obavljene zamenske kupovine i isporuka proizvoda zasnovanih na registru koji trebaju da se isporuče, obaveze isporuke koje proizlaze iz izvorne transakcije prestaju da važe s efektom otkupa. Troškove koji su nastali obavljenom ili barem započetom zamenskom kupovinom snosi učesnik u trgovanju koji je prekršio obavezu pravovremene isporuke ovih proizvoda zasnovanih na registru.
- (d) Ukoliko zamenska kupovina ne bude uspešna u celosti ili delimično nakon dva radna

dana nakon dana isporuke, ECC ili ECC Lux navešće iznos naknade koji će zameniti proizvode zasnovane na registru koji nisu isporučeni ili nisu nabavljeni zamenskom kupovinom (novačeno namirenje) umesto ispunjenja. Učesnik u trgovanju u kašnjenju i njegov član kliringa kao jamac dužni su da plate ovaj iznos naknade. Iznos naknade koji ECC ili ECC Lux prebija naspram kupovne cene koju treba da plati za neisporučene garancije za kapacitet definiše se na osnovu prodajne cene u trenutku sklapanja trgovine ili – ako su one veće od prodajne cene – na osnovu poziva na marginu od strane ECC ili ECC Lux za pomenute trgovine.

- (3) ECC ili ECC Lux mogu da isplate odštetu Učesniku u trgovini, a da Klirinški član njegove Institucije ne garantuje ovo, u slučaju štete koju su on ili drugi Učesnici trgovine pretrpeli usled neispunjenja obaveza. Bez obzira na nastanak štete, ECC ili ECC Lux ima pravo na isplatu ugovorene odštete plus kamatu po kalendarskom danu do isporuke od strane Učesnika u trgovini koji kasni sa izmirenjem obaveza ili do zamenske kupovine ili utvrđivanja iznosa naknade u skadu sa odeljkom 3.8.1 stav 3. Neizmireni iznos u okviru značenja odeljka 3.8.1 paragraf 3 odgovara iznosu koji se koristi kao zamena prema stavu 2 tačka (a) ili iznosu naknade prema stavu 2 tačka (d).
- (4) Štaviše, u slučaju gotovinskog poravnjanja prema stavu 2 tačka (d), ECC ili ECC Lux ima pravo ugovorene odštete kao ugovorne kazne u iznosu od 100% prodajne cene a da njegov Klirinški član ne da garanciju za to. Ukoliko su naplaćene margine bile veće od prodajne cene i ukoliko to rezultira iznosom nadoknade prema stavu 2 tačka (d), ugovorena odšteta smanjuje se za iznos kojim je premašena prodajna cena.
- (5) ECC ili ECC Lux ne preuzima nikakvu garanciju isporuke i rizik nabavke u vezi sa Proizvodima zasnovanim na registru. Proizvodi zasnovani na registru mogu biti dostavljeni kupcu samo ako su odgovarajuće deonice dostupne od Učesnika u trgovini koji je dužan da ih dostavi. Kupac Garancija kapaciteta mora da prihvati bilo kakvo neizmirenje obaveza koje je uzrokovao Učesnik u trgovini koji je obavezan da dostavi Proizvode zasnovane na registru u obliku nemogućnosti ili neizmirenja obaveza prema stavovima 1 i 2. U vezi sa bilo kakvom mogućom štetom koju trpi kupac na kog utiče neizmirenje obaveza, ECC ili ECC Lux
 - (a) nadoknađuju ovo prvenstveno prosleđivanjem ugovorene odštete ostvarene u skladu sa stavom 4
 - (b) i, po sopstvenom nahođenju, utvrđuje štetu protiv Učesnika u trgovini koji kasni sa izmirenjem obaveza u ime dotičnog kupca ili ustupa potraživanja dotičnog kupca u iznosu za koji šteta premašuje ovaj iznos ili u iznosu za koji ugovorena odšteta ne može biti realizovana.

Nema daljih potraživanja protiv ECC ili ECC Lux od strane kupce Proizvoda zasnovanih na registru na koje ovo utiče.

4.10 Fizički obračun Garancija porekla u aukcijama Garancija porekla

- (1) Datum dostavljanja Garancija porekla određuje se odgovarajućim ugovornim specifikacijama.
- (2) Isporuka se vrši istovremeno uz plaćanje kupoprodajne cene isključivo i konačno po nalogu ECC-a Administratoru Registra. Sa uputstvom, ECC nalaže administratoru registra da evidentira Garancije porekla na računima odgovarajućih Učesnika u trgovanju koje vodi administrator registra u ime učesnika u trgovini.

- (3) Na osnovu instrukcije iz paragrafa 2, Aukcionar će dostaviti Garancije o poreklu Subjektu poravnanja istovremeno kada će i Subjekt poravnanja izvršiti dostavu ECC, i ECC će izvršiti dostavu Subjektu poravnanja i Subjekt poravnanja će izvršiti dostavu Učesniku u trgovanju koji je izvršio otkup. Na osnovu instrukcije iz paragrafa 2, ECC ili Subjekt poravnanja ispunjavaju obavezu da dostave Garanciju o poreklu.
- (4) Izuzev obaveze pod paragrafom 2, ECC i Subjekt poravnanja neće preuzeti nikakvu garanciju snabdevanja ili bilo kakav rizik nabavke za Garancije o poreklu. ECC i Subjekt poravnanja neće biti odgovorni za bilo kakvu radnju ili propust Aukcionara za Garancije o poreklu ili Operatera registra, posebno ne za blagovremeno, potpuno i tačno izvršenje upisa u knjigu od strane Operatera registra ili u slučajevima gde Aukcionar za Garancije o poreklu dostavi manje Garancija o poreklu Operateru registra mego što se prodaje u Aukcijama garancija o poreklu; prateća potraživanja Učesniku u trgovanju koji je izvršio otkup prema ECC i Subjektu poravnanja su isključena.

4.11 Fizički obračun nEHS Transakcija

- (1) Isporuku i prihvatanje nEHS sertifikata vršiće se u skladu sa ovim Uslovima kliringa direktno od strane nEHS Prodavca prema ECC Lux-u i istovremeno između ECC Lux-a i ECC-a. nEHS Prodavac koji je obavezan da isporuči nEHS sertifikate obezbediće mogućnost isporuke pre zatvaranja transakcija održavajući odgovarajuća sredstva na nEHS računu za prodaju. Ako nEHS sertifikati na nEHS računu za prodaju nisu dovoljni da ispune obaveze isporuke prema Učesnicima u trgovanju, nEHS prodavac je dužan da odmah isporuči količinu nEHS sertifikata potrebnu za ispunjavanje ovih obaveza isporuke na nEHS račun za prodaju.
- (2) ECC Lux će držati nEHS sertifikate u zalogu za nEHS prodavca od trenutka njihovog deponovanja na nEHS račun za prodaju u skladu sa stavom (1) do isporuke Učesniku
- (3) Dostava nEHS sertifikata Učesniku u trgovanju vrši se po prijemu uplate kupoprodajne cene u skladu sa tačkom 3.3.10. Za isporuku nEHS sertifikata, ECC Lux će pokrenuti nacionalni registar za trgovinu emisijama da obračunava nEHS sertifikate u skladu sa nalogom navedenim u nEHS transakciji.
- (4) Na osnovu stava 3. stav 2., isporuka nEHS Prodavca ECC Lux-u i isporuka ECC Lux-a ECC-u kao, i isporuka ECC-a ECC Lux-u i isporuka ECC Lux-a Učesniku trgovine izvodi se istovremeno. Na osnovu stava 3. stav 2. ispunjavaju se obaveze ECC-a ili ECC Lux-a da dostavi nEHS sertifikate.
- (5) nEHS sertifikati se mogu dostaviti Učesniku u trgovanju koji preuzima samo ako su dostupne odgovarajuće zalihe. U slučaju da nEHS prodavac isporuči manji broj nEHS sertifikata na račun za prodaju nEHS, subjektu zaduženom za vođenje registra, nego što je prodato na datum prodaje, isporuka Učesnicima u trgovanju će se izvršiti tek nakon isporuke nEHS sertifikata na nEHS račun za prodaju. ECC i ECC Lux neće biti odgovorni za bilo kakvu radnju ili propust nEHS Prodavca ili subjekta koji vodi registar, posebno u pogledu blagovremenog, potpunog i ispravnog izvršenja knjiženja od strane subjekta koji vodi registar ili u slučajevima kada nEHS Prodavac isporučuje manje nEHS sertifikata na nEHS račun za prodaju subjektu koji vodi registar nego što se prodaje u nEHS transakcijama; Isključuju se odgovarajuća potraživanja Učesnika u trgovini prema ECC i ECC Lux.

5. Posebna Uredba u vezi sa Primarnim Aukcijama dozvola

Ovaj odeljak predstaviće pravila u vezi sa aukcijom Dozvola u skladu sa Uredbom 1031/2010 EU („Uredba o aukciji¹⁵”). Ova pravila će se primenjivati na aukcije na spot tržištu koje sprovodi Evropska berza energije (EEX) kao aukcijska platforma u skladu sa Uredbom o aukcijama („Primarne aukcije“) i predstavljaju primenu Uredbe o aukcijama u pogledu kliringa i poravnanja primarnih aukcija dozvola, sa kojom je ECC Klirinški sistem povezan sa aukcijskom platformom u skladu sa članom 27(2) Uredbe o aukcijama koji deluje kao jedina centralna druga strana za primarnu aukciju.

Primarna aukcija se sprovodi za države članice koje su zaključile ugovor ili bilo koji drugi ugovor sa EEX¹⁶ za njegovo imenovanje za aukcijsku platformu u skladu sa članovima 26(1) i 30(1) Uredbe o aukcijama ili za korišćenje u skladu sa Član 30. stav 7. iste uredbe („Ugovor o delu“).

U odnosu na države članice koje učestvuju u zajedničkoj akciji u skladu sa članom 26. Uredbe o aukcijama, pravila u ovom poglavlju se tumače zajedno sa založnim ugovorom i ugovorom o starateljstvu zaključenim između ECC-a i takvih država članica („Ugovor o depou“ i „Ugovor o starateljstvu“). U slučaju kontradiktornosti između posebnih odredbi ovog poglavlja 5 i odredbi Ugovora o depou-u i/ili Ugovora o starateljstvu, odredbe Ugovora o depou i/ili Ugovora o starateljstvu imaće prednost u odnosu na takve države članice.

U odnosu na države članice koje ne učestvuju u zajedničkoj akciji u skladu sa članom 26. Uredbe o aukciji, dozvole će biti držane u zalogu za tu državu članicu od strane ECC-a koji ima ulogu staratelja za države članice koje predstavlja njihov odgovarajući aukcionar prema članu 50. Uredbe o aukcijama i kao što je predviđeno ovim uslovima kliringa dok se isporuka dozvola ne izvrši uspešnim ponuđačima u skladu sa odeljkom 5.4.7.

U slučaju kontradiktornosti između posebnih odredbi ovog poglavlja i pravila ili odredbi u bilo kom drugom odeljku, aneksu, rasporedu, obrascima ili sporednim slovima ovih Uslova kliringa, posebna pravila ovog poglavlja 5 imaće prednost.

Odredbe ovog 5. poglavlja shodno se primenjuju na aukciju emisijskih jedinica za Inovacioni fond i Fond za modernizaciju u skladu sa čl. 24 Uredbe o aukciji.

5.1 Učešće u kliringu na ECC za primarne aukcije

5.1.1 Učešće kao Ponuđač

Ponuđači koji učestvuju u primarnim aukcijama moraju biti odobreni kao učesnici u trgovanju od strane ECC-a u skladu sa članom 2.6. Odredbe ovih Uslova kliringa koji se shodno se primenjuju na njih.

¹⁵ Uredba Komisije (EU) br. 1031/2012 dana 12. novembra 2010. o vremenu, administraciji i drugim aspektima aukcije dozvola za emisiju gasova u skladu sa Direktivom 2003/87/EC Evropskog parlamenta i Saveta za uspostavljanje šeme za trgovinu dozvolama za emisije gasa sa efektom staklene bašte unutar Zajednice.

¹⁶ ECC AG koja ima ulogu klirinškog sistema za aukciju emisija takođe može učestvovati kao strana u ugovoru.

5.1.2 Učešće kao Institucionalni Kliring Član Ponuđača

Institucionalne Kliring Članice ponuđača koji učestvuju na primarnim aukcijama dužni su da javno objave nivo cene i naknada koje se naplaćuju ponuđačima na primarnim aukcijama u skladu sa čl. 38 EMIR. Institucionalne kliring članice daju ECC-u i EEX-u pravo da ponovo objave takve naknade na svojim veb stranicama.

5.1.3 Učešće kao Aukcionar

5.1.3.1 Preduslovi za učešće u kliringu kao aukcionar

- (1) U skladu sa članom 22 (1) i (2) Uredbe o aukciji, svaka država članica će imenovati aukcionara koji će predstavljati državu članicu(e) koja je imenovala tako što će u njeno (njihovo) ime licitirati Dozvole. Države članice učestvuju u aukciji Dozvola na EEX-u i u kliringu i poravnanju aukcionara Dozvola u ECC-u kroz prijem njihovih imenovanih aukcionara koji će biti primljeni samo u svojstvu predstavnika država članica koje su imenovale. Aukcionari emisijskih jedinica mogu učestvovati u kliringu bez kliring licence ili zaključivanja NCM ugovora. Prihvatanje od strane ECC-a da učestvuje kao aukcionar na primarnim aukcijama zahteva da budu ispunjeni sledeći uslovi:
 - (a) Aukcionar mora biti javno ili privatno lice koje je za aukcionara imenovala država članica ugovornica koju predstavlja, u skladu sa članom 22 (1) Uredbe o aukciji sa mandatom da licitira dozvole i prima prihod od aukcije u njegovo ime u skladu sa članom 23 (a) i (b) Uredbe o aukciji. Aukcionar mora biti primljen na EEX kao predstavnik svoje države članice(e) koja je imenovala, isključivo u svrhu aukcije dozvola i primanja prihoda od aukcije u ime te države članice u skladu sa članom 23 (a) i (b) Uredbe o aukciji.
 - (b) Subjekt koji je imenovala relevantna država članica(e) ugovornica da ima ulogu aukcionara mora biti „učesnik“ u smislu člana 2(f) Direktive o konačnosti poravnanja („SFD“), što znači da to će biti ili:
 - institucija u smislu člana 2(b) SFD;
 - centralna druga strana u smislu člana 2(c) SFD;
 - agent za obračun u smislu člana 2(d) SFD;
 - klirinška kuća u smislu člana 2(e) SFD; ili
 - sistemski operater u smislu člana 2(p) SFD.
 - (c) Aukcionar mora da obezbedi odgovarajući račun za obračun (TARGET2 račun) koji takođe priznaje ECC i na koji ECC može isplatiti prihod od aukcije nakon izvršenja aukcije („Imenovani bankovni račun“ prema članu 44 (1) Uredbe o aukciji).
- (2) U skladu sa čl. 24 st. 1 Uredbe o aukciji Evropska investiciona banka takođe može da postupa kao Aukcionar za aukcije emisijskih jedinica za Fond za inovacije i Fond za modernizacije.

5.1.3.2 Opseg prihvatanja za aukcionare; Važeća pravila

- (1) Aukcionar može da radi samo u okviru svog imenovanja u skladu sa članom 22
(1) Uredbe o aukciji i sa mandatom da na aukciji licitira količinu Emisijskih jedinica koje će svaka država članica koja je imenuje i da primi prihod od aukcije koji dospeva u ime države članice od koje je imenovan, u skladu sa članom 23 (a) i (b) Uredbe o aukciji. Rad EIB kao Aukcionara je ograničen na opseg člana 24. Uredbe o aukciji, ili u slučaju EIB, u skladu sa članom 24. Uredbe o aukciji.
- (2) Nakoj prijema od strane ECC/a, Aukcionar isključivo ima dozvolu da učestvuje u Primarnim aukcijama kao prodavac.
- (3) U skladu sa članom 50 (1) Uredbe o aukciji, Aukcionar treba da pruži Emisijske jedinice kao kolateral pre otvaranja perioda za ponude za aukciju. Ove unapred isporučene Emisijske jedinice držaće se u escrow-u od strane ECC-a kao bezbednosnog trusta (Sicherungstreuhand) koji će postupiti kao držalac kastodija i agent escrow-a, do njihove isporuke. Nikakav drugi kolateral ili doprinosi ne mogu da se zahtevaju od Aukcionara za svrhu učešća u ECC sistemu.
- (4) Pravila u vezi sa Učesnicima u trgovanju sadržana u ovim Uslovima kliringa primenjuju se na aukcionare osim odredbi poglavlja 2, odeljci 3.1.1 (Prava i obaveze klirinških članova), 3.1.2 (Ograničenja trgovanja i drugi posebni ugovori), 3.1. 3 (Prava i obaveze neklirinškog člana), 3.1.4, 3.1.5 i 3.1.6 (Promena klirira i prenos pozicije), 3.2 (Kliring registrovanih transakcija), 3.3.1 st. 1, 2 i 3 (Zaključivanje transakcije), 3.3.2 (Ugovorne obaveze koje proizilaze iz transakcija na tržištu derivata), 3.3.3 st. 2 i 4, (Ugovorne obaveze koje proizilaze iz transakcija na spot tržištu), 3.3.4 (Obračun PXE Spot tržišnih transakcija), 3.3.5 stav 2 i 3 (Fizički poravnate transakcije - centralno mesto isporuke), 3.3.6 (Procedura prebijanja), 3.3.8 stav 2 i 3 (Prigovori), 3.3.9 (Ustupanje), 3.3.11 (Hitne mere), 0 (Odgovornost), odeljak 4.8.5 (Odstupanja u fizičkom obračunu energetskih ugovora vezanih za mrežu), poglavlje 3.4 (margine i kolateral), odeljci 3.5.1 (Vrste računa pozicija), 3.5.2 (Vlasnički računi pozicija), 3.5.3 (Računi pozicije agenta), 3.5.4 (Računi pozicije market mejkera), 3.5.5 (Vodenje računa), 3.5.6 (Računi za kliring), 3.5.7 (Račun za kliring kolaterala), 3.5.8 (Računi gotovinskih kolaterala za učesnike u trgovanju), 3.5.9 (Interni računi za inventar za prava na emisiju), 3.6 (Naknade i cenovnik), 3.7 (Fond za neispunjene obaveze), 3.8 (Neispunjenje obaveza), 3.9 (Prekid i zatvaranje rezervisanja za netiranje), 3.10 (Pravne posledice po raskidu), 3.11 (Aukcije za upravljanje neispunjenim obavezama), 3.12 (Mere za primenu Zakona o energetici Austrije) i poglavlje 4 (Obračun transakcija) ovih uslova kliringa.
- (5) Svako učešće Aukcionara u Primarnoj aukciji biće izuzeto ako Emisijske jedinice koje treba da budu licitirane nisu dostavljene na ECC-ov Račun za isporuku aukcija blagovremeno pre početka aukcije o kojoj se radi.
- (6) ECC ima pravo da opozove ili suspenduje prihvaćenost Aukcionara u svakom trenutku ako preduslovi za prihvatanje Aukcionara prestanu da budu ispunjeni ili ako Aukcionar materijalno prekrši svoje obaveze u skladu sa ovim Uslovima kliringa koje ne može da se ispravi ili nije ispravljeno u roku od 20 radnih dana od zahteva ECC da se to uradi.
- (7) Svaki Aukcionar imaće pravo da jednosmerno raskine svoje prihvatanje Aukcionara koji predstavlja državu članicu u svakom trenutku, pomoću pisanog obaveštenja, bez bavođenja razloga za takav raskid.

- (8) Svako ukidanje, opoziv ili suspenzija pristupa kao aukcionara od otvaranja perioda za licitiranje kako je definisano u čl. 3 br.6 Uredbe o aukciji neće uticati na prava i obaveze ECC-a i tog aukcionara koji proizilaze iz odgovarajućih primarnih aukcija emisijskih jedinica za koje je relevantni aukcionar odgovoran u skladu sa članovima 22 (1) i 23 Uredbe o aukcijama, sve dok takve Primarne aukcije emisijskih jedinica ne budu konačno izmirene, odnosno dok se relevantna odobrenja ne isporuče na kastodi račune uspešnih ponuđača i dok odgovarajući prihod od aukcije ne bude odobren na nominovani bankovni račun, alternativni račun ili račun javnog beležnika relevantnog aukcionara.
- (9) U slučaju da je država članica imenovala novog aukcionara u skladu sa članom 22 (1) Uredbe o aukciji, a taj novi aukcionar ispunjava uslove iz odeljka 5.1.3.1 lit. (a) ovih uslova kliringa, prijem prethodnog aukcionara koji predstavlja tu državu članicu biće automatski prekinut po prijemu takvog novoimenovanog aukcionara bez promene prava i obaveza prema ovim uslovima kliringa u odnosu na državu članicu /Države koje predstavlja aukcionar koji je zamenjen.

5.2 Rešavanje sporova i odgovornosti

U odnosu na države članice koje učestvuju u zajedničkoj akciji u skladu sa članom 26. Uredbe o aukciji, odredbe povezanog i važećeg Ugovora o uslugama između država članica i ECC-a će se isključivo primenjivati u pogledu rešavanja sporova i Suda jurisdikcije. .

U odnosu na aukcionare, svaka država članica je odgovorna prema ECC-u za sve radnje koje izvrši njen aukcionar u okviru ovlašćenja tog aukcionara da predstavlja relevantnu državu članicu u skladu sa članom 22 (1) Uredbe o aukciji i važećim aktom imenovanja. U vezi sa takvim aktima primenjuju se odredbe o odgovornosti relevantnog i važećeg Ugovora o uslugama između država članica i ECC-a.

U odnosu na ponuđače koji deluju u svojstvu klirinških članova ili neklirinškog člana, primenjuju se odredbe o odgovornosti ovih Uslova kliringa.

5.3 Konačnost poravnanja

Odredbe o konačnosti poravnanja koje se primenjuju na primarne aukcije Emisionih jedinica navedene su u poglavlju 7 ovih uslova kliringa.

5.4 Kliring i poravnanje primarnih aukcija emisijih jedinica

5.4.1 Prenos emisijskih jedinica za aukciju

- (1) U skladu sa članom 15. Uredbe (EU) 389/2013 („Uredba o registru“), ECC vodi odvojene račune za isporuku aukcija u Registru Unije u ime država članica koje ne učestvuju u zajedničkoj akciji kako je predviđeno članom 30. Uredbe o aukciji i u ime država članica koje učestvuju u zajedničkoj akciji kako je predviđeno članom 26 Uredbe o aukciji. Ovi računi za isporuku liticacije mogu se koristiti samo za primarne liticacije.
- (2) ECC i EEX će odrediti Tabelu litacija u skladu sa kalendarom aukcija koji se povremeno menja i u skladu sa članom 62. i 63. Uredbe o registru.
- (3) U skladu sa članom 64. Uredbe o registru, Emisijske jedinice koje se prodaju na aukciji biće prenete za aukcionare na imenovani račun za isporuku aukcije koji drži ECC u skladu sa

odgovarajućim važećim Tabelama aukcije, blagovremeno pre aukcije. Ako nije došlo do prenosa blagovremeno pre početka aukcije, ECC će zahtevati od EEX-a da otkaže odgovarajuću aukciju.

- (4) Za svaki račun za isporuku aukcije koji ECC drži u registru Unije a Omnibus osnovi, ECC vodi odvojene interne račune za inventara za svaku državu članicu koju predstavlja njen relevantni aukcionar kao kastodi račune na koje se odobravaju dodaci. Nakon svakog prenosa odobrenja na račun za isporuku na aukcijikoji ECC drži u registru Unije, ECC nastavlja sa odgovarajućim knjiženjima odobrenja na kastodi računima svake države članice koju predstavlja njen relevantni aukcionar.

Emisione jedinice pripisane kastodi računima drže se na depozitnom računu od strane ECC-a koji deluje kao držalac kastodija i escrow agent, u skladu sa članom 50. Uredbe o aukcijama. Dozvole koje ECC drži u skladu sa ovim poglavljem su vanbilansne ECC i predstavljaju kolateralno obezbeđenje obezbeđeno u sistemu u smislu člana 2 lit. m SFD, koji koristi zaštitu iz člana 9 stav 1 SFD i posebno člana 166 stav 3 nemačkog Zakona o stečaju. ECC drži Emisione jedinice kao kolateral koji je dao aukcionar u korist ECC-a da pokrije svoje potencijalne izloženosti kao rezultat obaveze ECC-a da isporuči licitirane Emisione jedinice uspešnim ponuđačima nakon što se izvrši isplata prihoda od aukcije.

Račun za isporuku aukcija koji ECC vodi u Registru Unije za države članice koje predstavlja njegov relevantni aukcionar koji učestvuje u zajedničkoj akciji u skladu sa članom 26 Uredbe o aukcijama, kastodi račun koji ECC pruža za one države članice koje predstavlja njihov relevantni aukcionar, kao i deponovani aranžmani i prava i obaveze ECC-a i relevantnih država članica u vezi sa imenovanjem ECC-a kao držaoca kastodija i escrow agenta u skladu sa članom 46. Uredbe o aukcijama za te države članice regulisani su posebnim ugovorima o kastodiju i escrow-u.

5.4.2 Zaključenje transakcija

Ugovorni odnosi koji proističu iz primarnih aukcija (transakcija) zaključuju se između države članice koju predstavlja njen odgovarajući aukcionar kao prodavac i ECC kao kupca i istovremeno između ECC kao prodavca i ponuđača kao kupca u trenutku donošenja odluke o klirinškoj ceni na aukciji od strane EEX-a u skladu sa članom 7 (2) Uredbe o aukciji.

5.4.3 Ugovorne obaveze koje nastaju od transakcija u okviru primarnih aukcija

- (1) Nakon zaključenja transakcije na primarnoj aukciji, ECC je u obavezi da isplati Aukcionarima prihod od aukcije i da isporuči licitirane Emisione jedinice uspešnim ponuđačima.
- (2) Na primarnim aukcijama, klirinški članovi koje imenuju uspešni ponuđači biće odgovorni u skladu sa odeljkom 3.3.3 stavom 3 ovih Uslova kliringa za obaveze plaćanja uspešnih ponuđača koje proizilaze iz usklađenih naloga na primarnim aukcijama. Ukoliko klirinški učestvuje na primarnim aukcijama kao ponuđač, on mora da ispuni svoje obaveze plaćanja koje proizilaze iz usklađenih naloga na primarnim aukcijama u skladu sa tačkom 3.3.3 stav 1 ovih Uslova kliringa.

5.4.4 Principi poravnanja transakcija i izveštaja

- (1) Transakcije koje je EEX saopštio u potvrdama o trgovini plus zakonski porezi će činiti osnovicu za obračun.
- (2) Izveštaje o isporuci i trgovini u vezi sa transakcijama ECC će odmah proslediti Aukcionarima, obično na dan primarne aukcije, ili se dostavljaju u okviru sistema trgovanja EEX-a.

5.4.5 Finansijko poravnanje (plaćanje i prenos sredstava od aukcije)

5.4.5.1 Transakcije ponuđača

Sva plaćanja, uključujući zakonske nastale poreze, terete se sa računa kliringa člana kliringa tokom obrade na kraju dana trgovanja.

5.4.5.2 Transakcije Aukcionara

- (1) ECC će preneti sredstva od aukcije u skladu sa članom 44(2) Uredbe o aukciji, odmah nakon što je obavljeno prikupljanje gotovine od klirinških članova uspešnih ponuđača prvog Radnog dana nakon aukcije (T+1) oko 8:15 časova (ali ne kasnije od kraja Radnog dana) odgovarajućem Imenovanom bankovnom računu Aukcionara bez ikakvih odbitaka (neto) i bez naplate bilo kojih provizija. Sve isplate biće obavljene u evrima.
- (2) U slučaju neuspešnog prikupljanja gotovine od strane ECC od jednog ili više klirinških članova, ECC će obaviti prenos sredstava od aukcije primenom svojih odredbi o neispunjenju obaveza i korišćenjem kolaterala i doprinosa Fondu za neispunjene obaveze kao što je navedeno u poglavljima 3.7 do 3.11 ovih Uslova kliringa.
- (3) Kada prenos sredstava iz liticacije na Imenovani bankovni račun datog Aukcionara bude neuspešan zbog okolnosti izvan kontrole ECC-a, ECC će ispuniti svoju obavezu isplate prenosom plativog iznosa na alternativni račun, ako je relevantni Aukcionar odredio takav račun. Ako takav alternativni račun nije obezbeđen ili je plaćanje na taj račun takođe neuspešno, ECC će izvršiti svoju obavezu plaćanja prenosom iznosa koji se plaća na račun poverenika notara (NOTAR-ANDERKONTO) u odobrenim sredstvima u korist relevantnog Aukcionara. U slučaju prenosa na takav račun javnog beležnika, sve troškove i moguću štetu u vezi sa držanjem sredstava na tom javnobeležničkom računu snosi relevantni Aukcionar. Ako nemogućnost plaćanja na Imenovani bankovni račun spada u delokrug odgovornosti ECC-a, ECC je odgovoran za troškove i potencijalnu štetu. Aranžmani sklopljeni između ECC-a i beležnika predviđaju da će beležnik dati sve od sebe da bez odlaganja izvrši transfer iznosa koji se plaća na bilo koji račun koji je identifikovao i o kome je obavestio Aukcionar.
- (4) Iznos prenet svakom Aukcionar u biće jednak broju Emisijskih jedinica koje je taj Aukcionar licitirao pomnoženom sa kliring cenom aukcije objavljenom u rezultatima aukcije.
- (5) Prenosom prihoda od aukcije od strane ECC-a iz st. 1. do 4. ovog člana ECC se oslobađa svojih obaveza plaćanja.

5.4.6 Tretman transakcija u pogledu poreza na dodatu vrednost

- (1) Transakcije definisane u potvrdama trgovine činiće osnovicu za računanje poreza na dodatu vrednost. Na osnovu i uz uzimanje u obzir informacija koje pružaju Učesnici trgovine u vezi sa tretmanom u vezi sa porezom, ECC, će izračunati pretrpljen PDV u vezi sa transakcijama odvojeno.
- (2) Potvrde trgovine koje pruža EEX, uvećane ili umanjene za iznos naplaćenih provizija transakcija, činiće osnovicu za PDV.
- (3) Iznos PDV-a koji se dobije biće fakturisan ili uplaćen odvojeno za svakog učesnika trgovine.

5.4.7 Isporuka licitiranih Emisijskih jedinica uspešnim ponuđačima

- (1) Nakon isplate sredstava od aukcije Aukcionarima, licitirane Emisijske jedinice se oslobađaju iz escrow-a i isporučuju uspešnim ponuđačima u skladu sa članom 47. Uredbe o aukciji:
 - uplatom na kastodi račune država članica koje predstavljaju aukcioneri i uplatom na interne račune za inventar koje vodi ECC kao kastodi račune za uspešne ponuđače prvog radnog dana nakon dana primarne aukcije; i
 - potvrdom prenosa relevantnih Emisijskih jedinica sa Računa za isporuku aukcija na trgovinski račun ECC u Registru Unije u smislu značenja člana 39 (1) i (2) Uredbe o registru. ECC će započeti vršenje neophodnih koraka za takvu potvrdu prenosa relevantnih Emisijskih jedinica sa Računa za isporuku aukcija na trgovački račun ECC-a u Registru unije odmah nakon što uplati sredstva na interne račune za inventar koje vodi ECC kao kastodi račune za uspešne ponuđače navedene u prethodnom paragrafu. Potvrda će se okončati sa pauzom. Nakon potvrde, prenos će biti finalizovan u skladu sa 26-časovnom pauzom navedenom u članu 39. (3) Uredbe o registru.
- (2) U slučaju neuspeha da ECC prikupi gotovinu od jednog ili više klirinških članova, ECC će obaviti isporuku Emisijskih jedinica u skladu sa članom 45. stavom 4. Uredbe o aukciji. U slučaju da su Emisijske jedinice isporučene ECC-u tako što:
 - uplatom na kastodi račune država članica koje predstavljaju Aukcionari i uplatom na interni račun za inventar koji vodi ECC prvog Radnog dana nakon dana primarne aukcije; i
 - potvrđivanje prenosa relevantnih Emisijskih jedinica u smislu člana 39. (1) i (2) Uredbe o registru sa Računa za isporuku aukcija na relevantni račun ECC-a u Registru unije, kao što je navedeno u stavu 2, drugom redu.
- (3) Isporuka se obavlja kao ispunjenje obaveze države članice koje predstavljaju odgovarajući aukcioneri da isporuče Emisijske jedinice ECC-u kao equitable consideration ("gleichwertige Gegenleistung") u smislu odeljka 142 Zakona o stečaju Nemačke) u vraćanju isplate sredstava aukcije koje vrši ECC Aukcionarima, i u isto vreme, ispunjenju obaveze ECC da isporuči Emisijske jedinice uspešnim ponuđačima kao equitable consideration ("gleichwertige Gegenleistung") u smislu odeljka 142 Zakona o stečaju Nemačke) u vraćanju isplate sredstava licitacije koje vrše uspešni ponuđači ECC-u.

- (4) Isporuka uplatom na interni račun za inventar uspešnog ponuđača i isporuka uplatom na interni račun za inventar ECC-a biće uslovljeno potvrdom, u smislu člana 39. (1) i (2) Uredbe o registru, prenosa relevantnih Emisijskih jedinica sa Računa za isporuku aukcija na relevantni račun ECC-a u Registru unije i relevantnih dolaznih sredstava Emisijskih jedinica na interne račune za inventar uspešnih ponuđača ili ECC-u, i biće dostupne samo kada se konačno poravnanju nakon potvrde u Registru unije.
- (5) U odnosu između ECC-a i Aukcionara koji predstavlja države članice u zajedničkoj akciji u skladu sa članom 26. Uredbe o licitaciji, isporuka će dodatno biti sprovedena u skladu sa Kastodi sporazumom i Escrow sporazumom.

U odnosu između ECC-a i uspešnog ponuđača, isporuka će dodatno biti sprovedena u skladu sa odeljkom 4.9.2 ovih Uslova kliringa.
- (6) Nakon što je isporuka sprovedena u skladu s odeljkom 4.9.2 ovih Uslova kliringa, uspešni ponuđač može da zahteva prenos Emisijskih jedinica prodatih aukcijom sa ECC trgovačkog naloga na nominovan registarski račun ponuđača.. ECC će uspeti da obavi takav prenos ako nikakva sukobljena prava ne postoje u skladu sa ovim Uslovima kliringa.
- (7) Ako ECC ne uspe da isporuči deo ili celinu licitiranih Emisijskih jedinica usled okolnosti izvan svoje kontrole, ECC će isporučiti Emisijske jedinice prvom prilikom i uspešni ponuđači će prihvatiti isporuku na kasniji datum. Ovo će biti jedini pravni lek na koji će uspešni ponuđač imati pravo u tom slučaju (videti čl. 48 stav 1 i 2 Uredbe o aukciji).

6. Konačne odredbe

6.1 Suvereni akti

Svaki zakonski akt koji sprovede ECC ili odgovarajući Subjekt za obračun nakon instrukcije berze ili nadzornog organa neće se smatrati kršenjem ovog sporazuma.

6.2 Prosleđivanje informacija

6.2.1 Prosleđivanje informacija u vezi sa klirinškim članovima i/ili neklirinškim članovima ka trećim stranama

- (1) ECC i odgovarajući Subjekt za obračun tretiraće sve podatke i informacije koje se odnose na njihove klirinške članove i njihove neklirinške članove kao poverljive. ECC i odgovarajući Subjekt za obračun isključivo će imati pravo da prosleđuju informacije u vezi sa klijentima u slučaju da su one već javno dostupne ili u slučaju da to zahtevaju zakonske odredbe ili u slučaju da je klirinški član odobrio takvo prosleđivanje informacija.
- (2) Nezavisno od odredbi sadržanih u stavu 1, ECC će imati pravo da prosledi sledeće informacije tržištima za transakcije za koje je preuzeo kliring kao i drugima koji učestvuju u kliringu ECC-a.
 - (a) davanje licence za kliring (odjeljak 2.1.2),
 - (b) ukidanje i suspenziju licence za kliring (odjeljak 2.1.8),
 - (c) ograničenje licence za kliring (odjeljak 2.1.9),
 - (d) neispunjenje klirinških članova (odjeljak 3.8.1),
 - (e) licenciranje klirinških članova ili neklirinških članova kao učesnika trgovine (odjeljak 2.6.1),
 - (f) ukidanje licence učesnika trgovine (odjeljak 2.6.2),
 - (g) raskid NCM sporazuma (odjeljak 2.2.2),
 - (h) informacije neophodne za izvršenje Aukcije za upravljanje neispunjenim obavezama.
- (3) Nezavisno od odredbi sadržanih u stavu 1, ECC će nadalje imati pravo da prosledi ili zahteva sve podatke i informacije u vezi sa klirinškim članom koji su potrebni za odgovarajuće vršenje kliringa i/ili poravnanja transakcija u pogledu novca, klirinškim institucijama i institucijama za obračun koje su za tu svrhu pozvane, i koje su uređene odredbama o poverljivosti sličnim onim iz ECC-a.
- (4) Prema uslovima navedenim u članu 38. (5) EMIR, ECC će objaviti sva kršenja od strane klirinških članova zahteva navedenih u članu 38. (1) EMIR.
- (5) Ne dovodeći u pitanje odredbe odeljka 6.2.1. stava 1 i samo u vezi sa upravljanjem rizikom, ECC će imati pravo da saopšti Deutsche Börse AG ili licima u kojima Deutsche Börse AG

direktno ili indirektno ima većinski udeo (nadalje Grupa Deutsche Börse Group) i koja su regulisana regulativom o poverljivosti uporedivoj sa ECC-ovom regulativom, svi podaci i informacije u vezi sa klirinškim članovima koji su relevantni za identifikaciju, monitoring i upravljanje rizicima koji nastaju iz aranžmana subjekata Grupe Deutsche Börse sa odgovarajućim klirinškim članovima.

6.2.2 Prosleđivanje informacija u vezi sa klirinškim članovima i/ili neklirinškim članovima ka nadzornim i regulatornim organima

ECC i odgovarajući Subjekt za obračun imaće pravo da prosledi podatke i informacije ovlašćenim nadzornim organima ili drugim stranama koje imaju pravo na njih, u državi i inostranstvu, za koje važe odredbe u vezi sa poverljivošću slične onim ECC-a, kao deo zakonskih odredbi koje važe za njegove klirinške članove kao i ECC i/ili odgovarajućeg Subjekta za obračun.

6.2.3 Isključenje komercijalne upotrebe podataka

Klirinški članovi i neklirinški članovi mogu da koriste podatke i informacije primljene od Sistema za kliring ili izveštaje ECC samo za sopstvene svrhe u vezi sa trgovanjem i poravnanjem. Prenos ovih podataka trećim stranama ili obrada primljenih podataka, u meri u kojoj to nije neophodno za trgovinu na odgovarajućoj partnerskoj berzi ECC-a ili za kliring tih transakcija, kao i za bilo koju vrstu komercijalne upotrebe ovih podataka, nije dozvoljen bez prethodnog pristanka ECC-a.

6.3 Zaštita podataka / obaveza prenošenja Izjava o zaštiti podataka

- (1) ECC će imati pravo da obrađuje lične podatke lica koja rade za klirinške članove, neklirinške članove i aukcionere ako je to neophodno da se zaštite legitimni interesi ECC-a i ako interesi lica na koja se to odnosi nemaju prevagu (čl. 6 stav 1 lit. f DSGVO).
- (2) Klirinški članovi, neklirinški članovi i aukcioneri su u obavezi da odmah obaveste lica na koja se to odnosi o informacijama koje ECC ima na svom veb-sajtu (<https://www.ecc.de/en/privacy-policy>) o ovoj obradi podataka („Izjava o obradi podataka“).

6.4 Ostalo

U slučaju da bi pojedinačne odredbe ovih Uslova kliringa postale ili su već postale nulte i nesprovodljive delimično ili u celosti, to neće uticati na važenje ili sprovodljivost ostalih odredbi. Nevažeća odredba biće zamenjena odredbom koja je dozvoljena po zakonu koja je važeća zakonski i odgovara komercijalnoj nameri strana. Isto će važiti za bilo koje nenamerne nedostatke u regulativi.

6.5 Važeći zakoni, nadležni sud

- (1) Ovi Uslovi kliringa biće uređeni isključivo važećim materijalnim zakonima Federalne Republike Nemačke sa izuzetkom zakona o prodaji UN. Materijalni zakoni države u kojoj se fizičko poravnanje obavlja i/ili, u slučaju Energije kupljene sa mreže, materijalni zakoni koji važe za Operatera prenosnog sistema u okviru čijeg prenosnog sistema se obavlja isporuka uređivače sprovođenje fizičkog poravnanja transakcija.
- (2) Sud u Lajpcigu biće jedini nadležni sud za sve konflikte koji nastaju u vezi sa ovim Uslovima kliringa i Lajpcig će biti mesto izvršenja.s

6.6 Izmene i dopune

Izmene i dopune ovih Uslova kliringa biće elektronski saopštene klirinškim članovima i neklirinškim članovima ECC-a pomoću cirkularnog pisma i objavljivanjem na internet sajtu ECC-a www.ecc.de i berzi barem deset (10) radnih dana pre nego što takve izmene postanu obavezujuće. Izmene ovih Uslova kliringa i dopune njih smatraće se prihvaćenim osim ako klirinški član ili neklirinški član podnesu žalbu na njih pisanim putem ECC-u u roku od deset (10) radnih dana od njihovog objavljivanja. ECC zadržava pravo da

- ukine licencu za kliring klirinškog člana na koga se odnosi ili da naredi suspenziju licence u slučaju žalbe klirinškog člana; ili
- ukine NCM sporazum neklirinškog člana na koga se odnosi ili naredi suspenziju odobrenja Učesnika trgovine u slučaju žalbe neklirinškog člana.

7. Sistemski sporazum

7.1 Sistem plaćanja u okviru značenja iz sistema Direktive o konačnom obračunu u platnom prometu

7.1.1 Sistem

- (1) ECC pruža kliring i poravnanje naloga za prenos u smislu odeljka 7.1.2 za klirinške članove i banke za obračun u skladu sa ovim Uslovima kliringa kao operater (sistemski operater u smislu odeljka 1 stava 16a KWG, čl. 2 lit. p a i čl. 2 lit. a SFD) sistema u smislu odeljka 1 stava 16, 24b KWG, odeljka 675 p stava 5 BGB i čl. 2 lit. a SFD i ima zakonsku odgovornost za upravljanje ECC sistemom. ECC sistem uređen je zakonima Nemačke i prijavljen je kao izabrani sistem evropskim organima za nadzor hartija od vrednosti i tržišta od strane nemačke Bundesbanke u skladu sa odeljkom 1 stavom 16 s. 1 KWG i čl. 2 lit. a SFD. ECC, kao centralna druga strana i klirinška kuća, klirinški članovi i aukcioneri, u skladu sa odeljkom 5.1.3 i Banke za obračun („Sistemski učesnici“) su učesnici sistema.
- (2) Sistem kojim upravlja ECC uređen je raznim zaštitnim odredbama prema kojima konkretno
 - (a) Nalozi za prenos i poravnanja (uključujući Kompresiju i agregaciju) jesu zakonski obavezujući i takođe važe za treće strane i ne mogu se opozvati u slučaju procedure stečaja protiv klirinškog člana ili Banke za obračun (odeljak 96 stav. 2, 116 s. 3, 147 odeljak 1 s. 2 InsO [Kodeks o stečaju]; cf. član 3 SFD) od trenutka unosa u sistem kao što je navedeno u odeljku 7.2 and 7.3 ispod;
 - (b) Nalog za prenos ne može da se opozove od strane klirinških članova ili Banka za obračun ili trećih strana nakon vremena navedenog u odeljku 7.2 ili za primarne aukcije od trenutka neopozivosti kao što je navedeno u odeljku 7.3 stavu 1 lit. (b) (čl. 675p stav. 5 BGB, cf. čl. 5 SFD);
 - (c) Na prava ECC kao sistemskog operatera ili drugog učesnika (uključujući države članice koje predstavljaju aukcioneri) u vezi sa pružanjem stvarnog kolateralu koji mu se dostavlja u skladu sa ovim Uslovima kliringa neće uticati procedure za stečaj protiv klirinškog člana, ECC-a, Banke za obračun ili bilo koje treće strane koja je pružila kolateral (odeljak 166 stav 3 br. 1 InsO, cf. član 9 stav 1 SFD); to obuhvata unapred isporučene Emisione jedinice koje u eskrovu drži ECC kao bezbednosni trust („Sicherungstreuhand“) u skladu sa Sporazumom o eksrovu ili ovim Uslovima kliringa kako bi se pokrili troškovi ECC-a kao rezultat obaveza ECC-a da isporuči Emisione jedinice uspešnim ponuđačima; i
 - (d) Uticaji procedura za stečaj na prava i obaveze klirinških članova ili Banaka za obračun kao učesnika u sistemu ekskluzivno su uređeni zakonima Nemačke kao zakonima države u kojoj to važi za sistem (odeljak 340 stav. 1, 3 InsO, čl. 9 stav. 1 Uredbe (EK) br. 1346/2000 u vezi sa procedurama za stečaj, cf član 8 SFD).

7.1.2 Nalozi za prenos

- (1) Nalog za prenos koji može da se podnese sistemu kojim upravlja ECC je instrukcija koja obuhvata preuzimanje ili ispunjenje obaveze plaćanja u skladu sa ovim Uslovima kliringa. U vreme u koji se nalog za prenos podnese sistemu i vreme kada postane neopoziv navedeno je u odeljcima 7.2 i 7.3.
- (2) Nezavisno od zakonskih razloga za to - instrukcije za isplatu rezultuju iz zaključenja ili registracije transakcija od strane Učesnika trgovine na tržištu kao i okončanja dodatnih mera, konkretno, koje rezultuju iz formiranja neto potraživanja ili obaveza i Kompresija (odeljak 3.3.6), Trgovinski prenosi (odeljak 3.5.5 stav 7), prenos pozicija (odeljci 3.1.4, 3.5.4 i 3.5.5 stav 6) kao i formiranje neto pozicija (odeljak 3.10) i OFFSETTING CLAIMS (odeljci 3.9.1). Nadalje, nalozi za prenos rezultuju od zahtevanja, prenosa, povratka i korišćenja kolaterala kao i obaveza Banke za obračun da prihvati odgovornost za pojedine finansijske obaveze prema ECC-u.

7.1.3 Sistemski kolateral

Kolateral koji se pruža ECC-u kao operateru sistema u skladu sa odeljkom 3.4.1 predstavlja sistemski kolateral u smislu odeljka 166 stava. 3 br. 1 InsO, koji se koristi za otplatu potraživanja ECC-a od sistema.

7.1.4 Obaveze Banke za obračun

Banka za obračun ima odgovornost prema ECC-u za ispunjenje naloga za prenos koji inicira Banka za obračun ili potvrdu Banke za obračun o zahtevu za isplatu ECC-a iz Računa za obračun klirinškog člana DKU.

7.1.5 Sistemski sporazum

- (1) U meri u kojoj su Uslovi kliringa deo sporazuma između klirinškog člana i ECC-a, odeljak 7, odredbe u odeljku 6 kao i odredbe i definicije u ovim Uslovima kliringa koje se odnose na klirinške članove zajedno čine nezavisni ugovorni sporazum („Sistemski sporazum“).
- (2) U meri u kojoj su Uslovi kliringa deo sporazuma između Banke za obračun i ECC, samo ovo poglavlje 7 kao i definicije Banke za obračun, Računa za obračun i klirinškog člana DKU u Uslovima kliringa biće deo ovog nezavisnog ugovornog sporazuma („Sistemski sporazum“).
- (3) Celina Sistemskih sporazuma u skladu sa stavovima 1 i 2 čini formalni sporazum u smislu člana 2. a) Direktive o konačnom obračunu u platnom prometu koji čini sistem u smislu Direktive o konačnom obračunu u platnom prometu.

7.2 Vreme podnošenja i neopozivost naloga za prenos

- (1) Nalozi za prenos podneti ECC sistemu od strane Učesnika sistema i zato su neopozivi, od trenutka u kome
 - (a) je nalog unet u trgovinski sistem tržišta u kome je uparen sa drugim nalogom u skladu sa pravilima i regulativom ovog tržišta ili
 - (b) ako je Trgovina registrovana ili - u slučaju registracije pomoću STP sistema (odeljak 3.2 stav 3) – prihvaćen od strane ECC interfejsa u skladu sa pravilima ili regulativom tržišta ili ako je
 - (c) Banka za obračun inicirala nalog za prenos u korist ECC-a i o trošku Računa za obračun klirinškog člana DKU ili je potvrdila ECC-u na način prethodno dogovoren između strana da finansijska obaveza koju je zahtevao ECC postoji i da će biti ispunjena. Banka za obračun odgovorna je ECC-u za ispunjenje ovih finansijskih obaveza (odeljak 7.1.4).
- (2) U odstupanju od paragrafa 1, svi drugi nalozi za prenos Sistemskih učesnika, i konkretno, oni koji rezultuju iz formiranja neto potraživanja ili obaveza i Kompresije (odeljak 3.3.6), Trgovinskih prenosa (odeljak 3.5.5 stav 7), transfera pozicija (odeljci 3.1.4, 3.5.4 i 3.5.5 stav 6) i formiranja neto pozicija (odeljak 3.10) kao i OFFSETTING CLAIMS (odeljak 3.9.1) ili od zahtevanja, prenosa, vraćanja i korišćenja kolaterala smatraju se podnetim u ECC sistem i neopozivim od trenutka u kome ECC identifikuje ili evidentira odgovarajuće naloge za prenos u Sistemu za kliring..

7.3 Vreme ulaska u sistem i neopozivost Naloga za prenos i Konačnost transfera u odnosu na primarne aukcije Emisijskih jedinica

Za nalog za prenos koji se odnosi na isplatu odgovarajućih prihoda od aukcije aukcionarima i isporuku Odobrenja izlicitiranih na primarnim aukcijama>

- (a) trenutak ulaska u sistem prema članu 3 (3) SFD (**Konačnost poravnania 1**) e trenutak kada ECC i ECC predaju aukcijske tablice Evropskoj komisiji u skladu sa članovima 62 do 63 Uredbe o Registru. Ukoliko bi aukcijske tablice trebalo da budu izmenjene u kasnijoj fazi, trenutak ulaska u sistem ostaje trenutak predaje početne aukcijske tablice;
- (b) Nalog za prenos je neopoziv (**Konačnost poravnania 2**) od trenutka utvrđivanja aukcijske kliring cene od strane EEX;
- (c) svaki Prenos odobrenja od strane država članica ECC-u i isplata prihoda od aukcije od strane ECC-a državama članicama biće konačni i neopozivi odmah i automatski (**Konačnost poravnania 3**) nakon ispunjenja sledeća tri uslova:
 - isplaćivanje sredstava od aukcije na Imenovani bankovni račun aukcionara ili na odgovarajući alternativni račun u skladu sa odeljkom 5.4.5.2 stav 3; i

- oslobađanje Emisijskih jedinica iz depoa u skladu sa odeljkom 5.4.7. stav 1. ili 2. ovih uslova kliringa i kreditiranje Emisijskih jedinica na interni račun zaliha uspešnih ponuđača ili, u slučaju neuspeha naplate prihoda od aukcije od uspešnih ponuđača, kreditiranjem Emisijskih jedinica na račune internih zaliha ECC-a ; i
- potvrda, u značenju člana 39 (1) i (2) Uredbe o Registru, o transferima relevantnih Emisijskih jedinica sa Aukcijskih računa za isporuku na relevantni račun ECC-a u Registru Unije.

Isporuka Emisijskih jedinica od strane Država članica ECC-u otpuštanjem depoa je konačna i neopoziva ako i samo ako je isplata odgovarajućih prihoda od aukcije na bankovni račun ECC-a konačna i neopoziva i obrnuto.

- (d) svaki Prenos odobrenja od strane država članica ECC-u i isplata prihoda od aukcije od strane ECC-a državama članicama biće konačni i neopozivi odmah i automatski **(Konačnost poravnanja 3)** nakon ispunjenja sledeća tri uslova:

- isplata odgovarajućih prihoda od aukcije na bankovni račun ECC-a;
- isplata Emisijskih jedinica na račune za interni inventar koje drži ECC kao kastodi račune uspešnih ponuđača u skladu sa odeljkom 5.4.7; i
- potvrda prenosa relevantnih Emisijskih jedinica sa Računa za isporuku aukcija na trgovinski račun ECC-a u Registru Unije, u smislu značenja člana 39 (1) i (2) Uredbe o registru.

Isporuka Emisijskih jedinica od strane Država članica ECC-u isplatom na kastodi račun uspešnih ponuđača i potvrdom relevantnog transfera u Registru Unije je konačna i neopoziva ako i samo ako je isplata odgovarajućih prihoda odl aukcije na bankovni račun ECC-a konačna i neopoziva i obrnuto.