



SKDD-CCP  
SMART CLEAR

## **Pravilnik o prisilnoj kupnji**

Zagreb, prosinac 2021.

| Podaci o dokumentu                |                                                                   |
|-----------------------------------|-------------------------------------------------------------------|
| Naziv                             | Pravilnik o prisilnoj kupnji                                      |
| Odgovorna osoba                   | Uprava                                                            |
| Verzija                           | 1.0                                                               |
| Broj akta, datum donošenja        | Broj: C-90/21-9, 23.12.2021.                                      |
| Datum početka primjene            | 23.12.2021.                                                       |
| Eksterni/interni                  | Eksterni                                                          |
| Objava na internetskim stranicama | Da                                                                |
| Prijevod na engleski              | Da                                                                |
| Potrebna suglasnost               | Suglasnost Nadzornog odbora, prethodno mišljenje Odbora za rizike |

| Verzije dokumenta |                                |           |                                  |
|-------------------|--------------------------------|-----------|----------------------------------|
| Verzija           | Datum početka i kraja primjene | Broj akta | Uredžbeni broj naloga za izmjenu |
|                   |                                |           |                                  |
|                   |                                |           |                                  |
|                   |                                |           |                                  |
|                   |                                |           |                                  |

## SADRŽAJ

|                                                                                     |   |
|-------------------------------------------------------------------------------------|---|
| 1. Općenito.....                                                                    | 2 |
| 2. Dražba.....                                                                      | 2 |
| 3. Neispunjenje obveza iz provedene dražbe .....                                    | 5 |
| 4. Podmirenje obveze isporuke Financijskih instrumenata putem isplate u novcu ..... | 6 |
| 5. Završne odredbe .....                                                            | 6 |

Na temelju odredbi Statuta SKDD-CCP Smart Clear d.d. (dalje: SKDD-CCP ili Društvo), Uprava SKDD-CCP-ja na 39. sjednici održanoj 23. prosinca 2021. godine donosi

## **PRAVILNIK O PRISILNOJ KUPNJI**

### **1. Općenito**

#### **Članak 1.**

U smislu ovog pravilnika o prisilnoj kupnji pojedini pojmovi imaju sljedeće značenje:

„**Dan isključenja**“ je dan na koji je donijeta odluka SKDD-CCP-ja o isključenju ili suspenziji Člana;

„**Privremena nemogućnost ispunjavanja obveza**“ je slučaj kada Član pravovremeno ne isporuči dio ili sve Financijske instrumente SKDD-CCP-ju na temelju Obračunatih obveza, a kada su u odnosu na Člana nastupile okolnosti koji upućuju na trajnu nemogućnost ispunjenja obveza uslijed čega je donijeta Odluka o isključenju.

„**Trajna nemogućnost ispunjavanja obveza**“ je slučaj kada Član ne isporuči dio ili sve Financijske instrumente koje duguje SKDD-CCP-ju na temelju Obračunatih obveza, a kada su u odnosu na Člana nastupile okolnosti koji upućuju na trajnu nemogućnost ispunjenja obveza uslijed čega je donijeta Odluka o isključenju.

Ostali pojmovi koji su u ovom pravilniku napisani s početnim velikim slovom će, osim ako drugačije nije izričito navedeno, imati značenje kako je navedeno u Pravilima.

#### **Članak 2.**

Ovim pravilnikom se uređuje postupak prisilne kupnje Financijskih instrumenata koji će SKDD-CCP provesti zbog Privremene nemogućnosti ispunjavanja obveza ili zbog Trajne nemogućnosti ispunjavanja obveza od strane Člana.

#### **Članak 3.**

Prisilna kupnja se uvijek provodi na rizik i trošak Člana koji SKDD-CCP-ju nije ispunio obvezu iz Poravnanja na temelju Obračunatih obveza.

#### **Članak 4.**

Dokumentacija o provedenim dražbama čuva se u SKDD-CCP-ju deset godina. Dokumentacija o provedenim dražbama čuva se u SKDD-u, u skladu s njegovim pravilima.

#### **Članak 5.**

SKDD-CCP provodi postupak Prisilne kupnje putem dražbe, na način opisan u sljedećim člancima.

### **2. Dražba**

#### **Članak 6.**

U slučaju da na Predviđeni datum namire ili na Dan isključenja postoje neispunjene obveze Člana koje se odnose na isporuke Financijskih instrumenata, SKDD-CCP će:

- identificirati sve transakcije koje su ostale nenamirene u sustavu namire zbog nemogućnosti isporuke Financijskih instrumenata od strane Člana,

- obrisati alokaciju u sustavu SKDD-a za sve nenamirene transakcije isporuke SKDD-CCP-ja čime se onemogućava namira istih,
- provjeriti će se stanje na Računu ostalih namjena za potrebe namire, ako je stanje  $>0$ , Financijski instrumenti prenijet će se na Račun ostalih namjena za prisilnu kupnju,
- promijeniti alokaciju u sustavu SKDD-a za sve nenamirene transakcije primitka SKDD-CCP-ja s Računa ostalih namjena za potrebe namire na Račun ostalih namjena za prisilnu kupnju,
- Članovima čije su transakcije ostale nenamirene dostaviti informaciju o daljnjim postupcima koji će se poduzeti radi namire u skladu s ovim pravilnikom.

U slučaju Privremene nemogućnosti ispunjavanja obveza, SKDD-CCP će postupak Prisilne kupnje provesti putem dražbe treći Radni dan nakon Predviđenog datuma namire (S+3), s početkom u 10h CET i završetkom do 12h CET istog dana.

U slučaju Trajne nemogućnosti ispunjavanja obveza SKDD-CCP će postupak Prisilne kupnje provesti putem dražbe prvi radni dan nakon Dana isključenja, s početkom u 10h CET i završetkom do 12h CET istog dana.

SKDD-CCP će putem svog informacijskog sustava istovremeno obavijestiti sve Članove o uvjetima dražbe, datumu i vremenu početka i završetka dražbe, mogućnosti ponavljanja dražbe, oznaci i količini Financijskih instrumenata koje SKDD-CCP prisilno kupuje, te načinu podnošenja ponude.

U slučaju da SKDD-CCP nije zaprimio niti jednu ponudu ili nije prihvatio niti jednu od pristiglih ponuda, tj. dražba nije uspješno završena, SKDD-CCP će ponovo pokrenuti postupak Prisilne kupnje putem dražbe ili četvrti radni dan nakon Predviđenog dana namire (S+4) ili drugi dan nakon Dana isključenja s početkom u 10h CET i završetkom do 12h CET istog dana.

SKDD-CCP može u bilo kojem trenutku odustati od provođenja dražbe, ako se utvrdi da su ispunjeni uvjeti iz članka 14. Pravila kao i ako procijeni da to nije oportuno.

#### Članak 7.

Dražba će se provoditi tako da jedan Član neće znati ponude drugih sudionika dražbe ("dražba na slijepo").

#### Članak 8.

SKDD-CCP će pokrenuti dražbu za svaku pojedinu nenamirenu obvezu isporuke Financijskih instrumenata od strane Člana do trenutka otvaranja dražbe.

Ispunjenje jedne ili više obveza Člana za isporukom Financijskih instrumenata temeljem Obračunate obveze, a koja je uzrokovala dražbu, bit će moguće do trenutka pokretanja dražbe.

Ako, u slučaju Privremene nemogućnosti ispunjavanja obveza, dražba nije uspješno završena, Članu koji je uzrokovao dražbu će ponovo biti omogućeno ispunjenje obveze isporuke jednog ili više Financijskih instrumenata.

#### Članak 9.

Ponude mogu podnijeti samo Članovi SKDD-CCP-ja koji nisu suspendirani i koji imaju pristup sustavu namire, te za koje nije pokrenuta Obustava trgovanja. Član može dati ponudu do trenutka zatvaranja dražbe. Ponuda je za Člana obvezujuća.

Ponude članovi podnose putem naloga CCP-PKP- Nalog za prihvrat ponude za prisilnu kupnju. Ponude Članova moraju sadržavati oznaku Člana koji podnosi ponudu, datum i vrijeme

podnošenja ponude, Račun pozicija, oznaku Financijskog instrumenta, količinu, te pojedinačnu cijenu Financijskih instrumenata. Nepotpune ili netočne ponude neće se uzeti u razmatranje.

Članovi mogu dati ponudu samo u odnosu na cjelokupnu količinu Financijskih instrumenata koje je SKDD-CCP označio u svojoj obavijesti, a koji nisu isporučeni na temelju Obračunatih obveza koje su uzrokovale provođenje dražbe. Ponudu koja ne ispunjava ovaj uvjet SKDD-CCP neće razmatrati.

#### Članak 10.

SKDD-CCP će otvoriti Račun ostalih namjena za prisilnu kupnju. Račun ostalih namjena za prisilnu kupnju je račun vrijednosnih papira SKDD-CCP-ja, otvoren u Sustavu namire u ime SKDD-CCP-ja i služi za držanje Financijskih instrumenata vezano uz postupke prisilne kupnje u SKDD-CCP-ju.

#### Članak 11.

Po završetku dražbe, SKDD-CCP će rangirati pristigle ponude prema cijeni iz ponude (od najniže prema najvišoj). Ako je ponuđena cijena iz dvije ili više ponuda ista, ponude će se rangirati prema redoslijedu zaprimanja (od ranije zaprimljenih prema kasnije zaprimljenim). SKDD-CCP će prihvatiti ponude prema navedenom redoslijedu rangiranja.

SKDD-CCP će o rezultatu dražbe obavijestiti sve Članove koji su sudjelovali u dražbi.

Po odabiru najpovoljnije ponude SKDD-CCP izrađuje zaključnicu i dostavlja je Članu čija ponuda je prihvaćena.

#### Članak 12.

SKDD-CCP će prihvatiti ponude koje ispunjavaju cjenovni uvjet Financijskih instrumenata na način da cijena ne smije biti viša od zadnje utvrđene Vrijednosti Financijskog instrumenta u trenutku zadnjeg prikupljanja margina uvećane za parametar volatilnosti za taj Financijski instrument primijenjen pri zadnjem izračunu margina prema sljedećoj formuli:

$$P_{\max} = P_t \cdot (1 + V_t/100)$$

Gdje je,  $P_t$  cijena Financijskog instrumenta mark-to-market u trenutku zadnjeg prikupljanja margina,  $V_t$  iznos volatilnosti predmetnog instrumenta primijenjene u trenutku zadnjeg prikupljanja margina.

#### Članak 13.

SKDD-CCP zadržava pravo ne prihvatiti niti jednu od pristiglih ponuda, ako to smatra oportunističkim.

#### Članak 14.

Po uspješnom provođenju dražbe i nakon slanja zaključnice Članu čija je ponuda prihvaćena, SKDD-CCP:

- u sustavu SKDD-CCP-ja upisuje novčanu obvezu SKDD-CCP-ju za primitak Financijskih instrumenata od strane Člana čija je ponuda prihvaćena. Temeljem upisane obveze, SKDD-CCP u sustavu namire kreira Instrukciju za namiru primitka Financijskih instrumenata od strane Člana čija je ponuda prihvaćena.
- u sustavu SKDD-CCP-ja upisuje obvezu isporuke Financijskih instrumenata od strane Člana čija je ponuda prihvaćena. Temeljem upisane obveze, a na temelju punomoći Člana, SKDD-CCP u sustavu namire kreira Instrukciju za namiru isporuke Financijskih instrumenata od strane Člana čija je ponuda prihvaćena.

Tako nastala transakcija koja je nastala uparivanjem gore navedenih instrukcija za namiru mora se namiriti u sustavu namire isti Radni dan najkasnije do 15h.

Po pravodobnoj namiri predmetne transakcije u sustavu namire odnosno po pravodobnom i valjanom ispunjenju obveza isporuka/primitka Financijskih instrumenata koji su kupljeni putem dražbe, SKDD-CCP će:

- status novčane obveze SKDD-CCP-ja za primitak Financijskih instrumenata od strane Člana koji nije podmirio obvezu, a koja je uzrokovala dražbu, promijeniti u status „namireno putem dražbe“. Temeljem navedenog, upisuje zahtjev za otkazom Instrukcije za namiru primitka Financijskih instrumenata koji nisu isporučeni od strane Člana na temelju Obračunatih obveza, a koja je uzrokovala dražbu.
- status obveze isporuke Financijskih instrumenata od strane Člana koji nije podmirio obvezu, a koja je uzrokovala dražbu, promijeniti u status „namireno putem dražbe“. Temeljem punomoći, upisuje zahtjev za otkazom Instrukcije za namiru isporuke Financijskih instrumenata od strane Člana na temelju Obračunatih obveza, koji nije ispunio obvezu isporuke Financijskih instrumenata, a koja je uzrokovala dražbu.
- Članu, koji nije podmirio svoju obvezu, a koji je uzrokovao dražbu, upisati novčanu obvezu s datumom dospijeca sljedeći radni dan i to s osnova eventualnih troškova nastalih kao razlika u cijeni inicijalne transakcije u odnosu na cijenu postignutu u transakciji iz dražbe uz dodane troškove nastale za SKDD-CCP vezano za provođenje dražbe. Svaki eventualni višak nastao kao razlika u cijeni inicijalne transakcije u odnosu na cijenu postignutu u transakciji iz dražbe pripisat će se prihodima SKDD-CCP-ja.
- upisuje alokaciju za transakcije isporuke Financijskih instrumenata koji su pribavljeni u periodu prisilne kupnje čime se omogućava namira istih.

### 3. Neispunjenje obveza iz provedene dražbe

#### Članak 15.

Ako Član čija je ponuda prihvaćena odnosno kojemu je odaslana zaključnica, nije pravodobno i valjano ispunio obvezu isporuke Financijskih instrumenata do 15h istog Radnog dana, SKDD-CCP će:

- status novčane obveze SKDD-CCP-ja za primitak Financijskih instrumenata od strane Člana čija je ponuda prihvaćena, promijeniti u otkazana. Temeljem navedenog, SKDD-CCP će u sustavu namire upisati zahtjev za otkazom Instrukcije za namiru primitka Financijskih instrumenata koji nisu isporučeni od strane Člana na temelju Obračunatih obveza, a koja je nastala kao rezultat dražbe.
- status obveze isporuke Financijskih instrumenata od strane Člana čija je ponuda prihvaćena, promijeniti u otkazana. Temeljem punomoći Člana koji nije ispunio obvezu nastalu temeljem dražbe, SKDD-CCP će u sustavu namire upisati zahtjev za otkazom Instrukcije za namiru isporuke Financijskih instrumenata na temelju Obračunatih obveza, a koja je nastala kao rezultat dražbe.

obračunava naknadu Članu čija je ponuda prihvaćena, a koji nije pravodobno i valjano ispunio obvezu isporuke Financijskih instrumenata.

#### Članak 16.

U slučaju iz prethodnog članka, te pod uvjetom da se radi o Privremenoj nemogućnosti ispunjavanja obveza kao i ako dražba nije uspješno završena, Član koji nije ispunio obvezu isporuke Financijskih instrumenata temeljem Obračunatih obveza, može ispuniti svoju obvezu do 16 sati četvrtog Radnog dana nakon Predviđenog datuma namire (S+4). S tim u skladu, SKDD-CCP će omogućiti Članu koji je uzrokovao dražbu da ponovo ispuni obvezu isporuke

Financijskih instrumenata temeljem Obračunate obveze. U tom smislu SKDD-CCP će obaviti ponovnu alokaciju primitka/ispоруke Financijskih instrumenata te transakcije, čime se omogućava njihova namira.

#### Članak 17.

SKDD-CCP će Cjenikom propisati naknade za provođenje Prisilne kupnje.

### 4. Podmirenje obveze isporuke Financijskih instrumenata putem isplate u novcu

#### Članak 18.

U skladu s čl. 14. Pravila, ako SKDD-CCP svoju obvezu isporuke Financijskih instrumenata nije podmirio u roku od četiri Radna dana nakon Predviđenog datuma namire (dan: S+4), odnosno u roku od dva Radna dana nakon Dana isključenja, SKDD-CCP može podmiriti svoju obvezu isporuke isplatom u novcu.

Iznos isplate u novcu metodološki je utvrđen Pravilima SKDD-CCP-ja.

U slučaju kada se isplata u novcu odnosi na cjelokupnu količinu Financijskih instrumenata koji su predmet transakcije, SKDD-CCP će:

- status obveze SKDD-CCP-ja za isporuku Financijskih instrumenata Članu, a koja se namiruje putem isplate u novcu, promijeniti u „namireno isplatom u novcu“. Temeljem navedenog, SKDD-CCP će upisati zahtjev za otkazom Instrukcije za namiru isporuke Financijskih instrumenata koji nisu isporučeni Članu na temelju Obračunatih obveza.
- status obveze Člana za primitak Financijskih instrumenata od strane SKDD-CCP-ja, a koja se namiruje putem isplate u novcu, promijeniti u „namireno isplatom u novcu“. SKDD-CCP će temeljem punomoći upisati zahtjev za otkazom Instrukcije za namiru primitka Financijskih instrumenata od strane Člana na temelju Obračunatih obveza.
- upisati novčanu obvezu SKDD-CCP-ju za isplatu u novcu u odnosu na Člana za kojeg se utvrđuje novčano potraživanje vezano slučaj Privremene nemogućnosti ispunjavanja obveza s datumom dospijeca koji pada na peti Radni dan nakon Predviđenog datuma namire (S+5), odnosno koji pada na treći Radni nakon Dana isključenja.

U slučaju da se isplata u novcu ne odnosi na cjelokupnu količinu Financijskih instrumenata koji su predmet transakcije, SKDD-CCP će osim gore navedenih postupaka provesti i sljedeće:

- upisati obvezu isporuke Financijskih instrumenata od strane SKDD-CCP-ja za iznos količine koja se namiruje u Financijskim instrumentima. Temeljem upisane obveze, a na temelju punomoći Člana, SKDD-CCP će u sustavu namire kreirati Instrukciju za namiru isporuke Financijskih instrumenata od strane SKDD-CCP-ja.
- upisati novčanu obvezu SKDD-CCP-ja za primitak Financijskih instrumenata od strane Člana za iznos količine koja se namiruje u Financijskim instrumentima. Temeljem upisane obveze, SKDD-CCP će u sustavu namire kreirati Instrukciju za namiru primitka Financijskih instrumenata od strane Člana.

### 5. Završne odredbe

#### Članak 19.

*Pravilnik donosi Uprava SKDD-CCP-ja uz suglasnost Nadzornog odbora SKDD-CCP-ja, te uz prethodno mišljenje Odbora za rizike.*



*Pravilnik* se objavljuje, mijenja i dopunjuje odgovarajućom primjenom odredbi *Pravila* koje uređuju postupak objave i izmjene Pravila poravnjanja.

*Pravilnik* stupa na snagu danom donošenja.

## **UPRAVA**

Broj: C-90/21-9

Zagreb, 23.12.2021.

PREDSJEDNIK UPRAVE

Ante Romić

|                                                           |                                                                   |                                                                                                                                  |  |
|-----------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|
| <b>Oznaka člana*</b><br>(Upišite Člana)                   |                                                                   | <input type="checkbox"/> GCM - opći Član Sustava poravnanja<br><input type="checkbox"/> CM - pojedinačni Član Sustava poravnanja |  |
| <b>Račun pozicija klijenta*</b>                           |                                                                   |                                                                                                                                  |  |
| <b>Datum ponude*</b><br>(Datum podnošenja ponude)         |                                                                   | <b>Vrijeme podnošenja ponude*</b><br>(Vrijeme podnošenja ponude)                                                                 |  |
| <b>ISIN*</b><br>(Upišite ISIN Financijskih instrumenata)  | <b>Količina*</b><br>(Upišite količinu Financijskih instrumenata ) | <b>Pojedinačna cijena*</b><br>(Upišite cijenu)                                                                                   |  |
|                                                           |                                                                   |                                                                                                                                  |  |
|                                                           |                                                                   |                                                                                                                                  |  |
|                                                           |                                                                   |                                                                                                                                  |  |
|                                                           |                                                                   |                                                                                                                                  |  |
| <b>Napomena</b>                                           |                                                                   |                                                                                                                                  |  |
| <b>Nalogodavatelj:*</b><br>(Datum, nalogodavatelj i broj) |                                                                   |                                                                                                                                  |  |

**Pečat i potpis:**

Popunjava SKDD-CCP:

|                                     |                                                                                                                      |                             |  |
|-------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|--|
| <b>Provjera ispravnosti naloga</b>  |                                                                                                                      |                             |  |
| <b>Odluka:</b>                      | <input type="checkbox"/> Nalog uredan<br><input type="checkbox"/> Nalog neuređan - zahtjev za uklanjanje nedostataka |                             |  |
| <b>Ponuda Prihvaćena</b>            | <input type="checkbox"/> DA                                                                                          | <input type="checkbox"/> NE |  |
| <b>Provjera</b><br>(Datum i potpis) |                                                                                                                      |                             |  |
| <b>Provedba naloga</b>              |                                                                                                                      |                             |  |
| <b>Provedba</b><br>(Datum i potpis) |                                                                                                                      |                             |  |