

## Shrnutí projektu změny vypořádacího systému PXE

(English version follows the Czech text; click for ENGLISH)

### 1 Cíl a účel projektu

nahrazení současného systému vypořádání obchodů s futures zajišťovaného Centrálním depozitářem cenných papírů, a.s. a třemi samostatnými centrálními protistranami, systémem novým, provozovaným významnou evropskou clearingovou institucí, společností European Commodity Clearing AG (ECC).

Účelem této změny je poskytnutí moderního a flexibilního systému vypořádání a umožnit tak účastníkům obchodování optimalizovat zajištění komoditních kontraktů.

Všechny kontrakty zobchodované na PXE budou předmětem cross-marginingu (napříč trhy, napříč produkty, napříč burzami, napříč komoditami), což umožní účastníkům více obchodovat s podstatně nižšími náklady na zajištění.

Vypořádání produktů se bude plně řídit pravidly vypořádání ECC.

Platby a finanční toky vzniklé z obchodů uzavřených na PXE bude provádět ECC.

**Finální termín přechodu na novou clearingovou strukturu je 1. září 2013, resp. prvním obchodním dnem s novou clearingovou strukturou ECC je pondělí 2. září 2013.**

**Žádný časový úsek s interoperabilitou (souběh současného PXE Clearingu a ECC clearingů) nemůže být dohodnut.**

### 2 Obecný harmonogram převodu pozic

**Čtvrtek, 29. srpna 2013**

- o na konci obchodního dne PXE spočítá mark to market
- o na konci obchodního dne proběhne technicky převod pozic

**Pátek, 30. srpna 2013**

- o všechny trhy na PXE budou uzavřeny – tento den se nebude obchodovat
- o všechny pozice otevřené ke konci posledního obchodního dne budou převedeny
- o složené marže budou vráceny do výše minimálního vkladu – 230.000 EUR
- o PXE scheduluje dodávku na 31. srpna 2013
- o ECC scheduluje dodávku na neděli 1. září 2013 a pondělí 2. září 2013
- o ECC vypořádá a zúčtuje dodávku na fyzické futures s datem dodávky 1. září 2013 a 2. září 2013

**Neděle, 1. září, 2013** - 00:00 od této chvíle jsou pozice právně převedené a ECC se stává oficiálním a jediným poskytovatelem clearingů a centrální protistranou pro všechny obchodní transakce uzavřené na platformě PXE.

**Pondělí 2. září, 2013** - první obchodní den s clearingem ECC (PXE vrátí veškeré složené marže)

**Důležité upozornění:** ECC nebude clearovat žádné obchody uskutečněné před 1. září 2013 a žádné PXE produkty, které jdou do dodávky po 1. září 2013. Po tomto datu nebude možno nadále využívat clearing PXE, resp. CDCP!!! Aby bylo účastníkům dovoleno pokračovat v obchodování, musí být splněny podmínky viz kapitoly 3, 4 a 5.

**Detailní koncept převodu pozic pro potřeby clearingových bank poskytne ECC.**

### 3 Převod otevřené pozice – Deed of Novation (DoN)

Pozice budou převedeny do ECC dle harmonogramu v kapitole 2 na základě vícestranné smlouvy Deed of Novation („DoN“).

DoN bude uzavřena mezi účastníkem PXE, PXE, současným poskytovatelem clearingových služeb (Centrální depozitář cenných papírů, a.s.), ECC, současnou clearingovou bankou na PXE,

clearingovým účastníkem na ECC, a všemi centrálními protistranami PXE, které figurovaly v obchodech uzavřených na PXE.

DoN právně pokrývá proces převedení pozic. Podpisem této smlouvy však nejsou splněny podmínky pro přijetí do ECC. Přijetí do ECC je důležitým předpokladem pro celý proces, viz kapitola 5.

DoN musí podepsat všichni účastníci bez ohledu na to, zda mají aktuálně otevřenou pozici.

Draft DoN bude distribuován poslední březnový týden.

DoN bude mít jednotný text pro všechny účastníky. Individuální verze nejsou možné. Případné námítky či komentáře k textu DoN bude možno zaslat **do 15. dubna 2013**.

Finální podpisová verze DoN bude distribuována do **25. května 2013**. Po tomto datu nebudou možné žádné další revize. Společně s finální verzí bude distribuován také popis podepisovacího procesu a pokyny.

Datum podpisu DoN je stanoveno na 26. června, 2013. Podepisování se uskuteční distančně. Všechny strany smlouvy obdrží instrukce společně s čistopisem.

#### **4 Přípravenost účastníků PXE**

Pro převedení účastníka do ECC a zachování tak jeho práva na uzavírání obchodů prostřednictvím PXE je vyžadováno splnění následujících podmínek:

- podpis DoN viz kapitola 3
- podpis nové účastnické smlouvy s PXE viz kapitola 5
- ukončený proces přijetí do ECC viz kapitola 5

Pro zajištění hladkého průběhu celého projektu vezměte prosím na vědomí následující termíny:

**15. dubna, 2013** – deadline pro zaslání námitek k textu DoN

**20. května, 2013** – každý účastník PXE musí PXE oznámit, který z clearingových účastníků ECC bude poskytovat clearingové služby (tato informace je nutná pro přípravu podpisových verzí DoN)

### **19. července, 2013**

- ukončený proces přijetí do ECC.
- PXE musí obdržet podepsanou DoN ze strany účastníka

#### **Co se bude dít, když nebude splněna jedna nebo více podmínek připravenosti účastníka?**

Pokud PXE neobdrží potvrzení od ECC, že přijímací proces je ukončen a účastník nebude členem ECC, případně pokud účastník nedodá podepsanou DoN, bude PXE nucena předat účastníkovi výpověď smlouvy s 30-ti denní výpovědní lhůtou.

Pokud se proces přijetí nedokončí, případně nepodepíše DoN ani během výpovědní lhůty, PXE uzavře poslední den lhůty veškeré pozice účastníka a ukončí jeho účastnictví na PXE.

#### **5 Přijetí do ECC a administrativa vůči PXE**

##### **5.1 PXE**

Každý účastník musí podepsat novou účastnickou smlouvu s PXE, jejíž draft bude distribuován společně s DoN.

Nové znění smlouvy bude reflektovat změnu clearingů a příloha č. 1 bude výrazně zjednodušena.

Musí být podepsána DoN viz kapitola 3.

##### **5.2 ECC**

5.2.1 Účastníci, kteří nejsou členem ECC, budou muset:

1. absolvovat celý přijímací proces do ECC
2. budou muset absolvovat KYC proceduru (Know Your Customer)

PXE bude asistovat s přijímacím procesem a pomůže vyplnit formuláře. Požadované dokumenty ze strany ECC budou shromažďovány na PXE, PXE udělá první kontrolu a zašle dokumentaci do ECC. KYC scoring bude v prvním kole dělat PXE a veškeré dokumenty budou taktéž dodány na PXE.

PXE začne celý přijímací proces se svými účastníky začátkem dubna.

Procesy týkající se clearingových bank nebudou zajištěny přes PXE.

#### 5.2.2 Účastníci, kteří jsou již členem ECC

Budou muset doplnit následující formuláře:

1. TP PXE 01a, případně 01b, případně 02
2. TP 07 – DPH – vyplní pouze ti, kteří informace u ECC neaktualizovali,
3. aktualizovat přílohu formuláře NCM02 nebo přílohu NCM02a (trojstranná clearingová smlouva), pokud mají podepsanou starou verzi, případně v příloze nezaškrtnli možnost „All Markets“

#### 5.2.3 Účastníci s trojstrannou smlouvou na PXE

Všechny entity, na které bude fakturována fyzická dodávka, musí být členem ECC.

## 6 Obchodování / Produkty

PXE bude nadále vypisovat všechny aktuálně vypsané produkty včetně přístupu na společný denní trh PXE/OTE (a to jak standardní objednávky, tak objednávky pro fyzickou dodávku z finančních futures)

ECC bude protistranou všech uzavřených obchodů na platformě PXE s výjimkou spotových obchodů

Nová sada pravidel PXE reflektující změny bude zveřejněna nejpozději jeden měsíc před spuštěním ECC clearingů.

### 6.1 Futures

Změna se nedotkne obchodního systému GlobalVision, případně Trading Gateway od Trayportu. Všechny současné instalace obchodního systému mohou zůstat beze změny.

PXE musí upravit poslední obchodní den některých produktů, aby byly tyto produkty v souladu s clearingovými podmínkami ECC. Tato změna se nedotkne uživatelů přímé obrazovky GlobalVision. Uživatelé Trading Gateway budou muset přemapovat sekvence. Nové mapovací instrukce budou zveřejněny do konce června 2013.

### 6.2 Vypořádání spotových obchodů na společném denním trhu PXE/OTE

Protistranou u těchto obchodů zůstává nadále Energy Clearing Counterparty s.r.o. (dále „EnCC“), ECC zde bude figurovat jako payment agent.

Objednávky na spotový trh budou registrovány přes PXE Monitor, jehož současná verze bude nahrazena přátelštější webovou aplikací.

Tento odstavec se týká nejen běžných objednávek zaslané do OTE přes PXE platformu, ale i objednávek služby fyzická dodávka vyplývající z finančních futures.

Fakturace těchto obchodů viz kapitola 7.1

### 6.3 Specifikace produktů v systému ECC

Specifikace produktů je k dispozici na stránkách ECC v dokumentu: ECC Clearing Specification, Release 37, zde: <http://www.ecc.de/en/member-area/reports-files/product-specification-files>

## 7 Fakturace

### 7.1 Fyzická dodávka - ČR, Slovensko, Maďarsko

Bude fakturována dceřinou společností ECC se sídlem v Lucembursku – European Commodity Clearing Luxembourg S.á.r.l.n (dále v tomto dokumentu jako **ECC Lux**).

Daňové aspekty této skutečnosti jsou popsány v prezentaci č. 3 ze dne 30. ledna 2013 od společnosti Deloitte.

Fyzická dodávka vyplývající ze spotových obchodů na společném denním trhu PXE/OTE bude fakturována nadále českou EnCC (tedy budou se vystavovat na PXE) a tyto faktury budou nadále distribuovány v elektronické podobě emailem.

## 7.2 Poplatky

Poplatky, které bude nadále účtovat PXE:

- i) měsíční fixní poplatek za účastnictví
- ii) měsíční fixní poplatek za napojení
- iii) variabilní poplatek z obchodování za MWh / poplatek za registraci OTC obchodu

Faktury vystavené PXE budou nadále distribuovány e-mailem v elektronické podobě.

Poplatky, které bude účtovat ECC AG

- i) poplatek za vypořádání (za MWh)
- ii) ostatní poplatky dle ceníku ECC (str. 10) (za MWh)

Poplatky, které bude účtovat ECC Lux

- i) poplatek za scheduling (clearing fee for deliveries) (za MWh)

Faktury vystavené ECC budou distribuovány poštou od ECC.

**Veškeré platby (bez ohledu na vystavovatele faktury) budou probíhat přes clearingový účet (stejný princip jako doposud).**

## 8 Scheduling futures kontraktů

Změna centrální protistrany na **ECC Lux** (EIC / EAN kódy budou potvrzeny po dokončení registrace)

V České republice (OTE) bude PXE, resp. ECC registrovat nominace za obě strany, jak tomu bylo doposud

Na Slovensku (OKTE) a v Maďarsku (MAVIR) bude PXE, resp. ECC Lux registrovat nominace pouze za jednu stranu obchodu, účastník musí registrovat svou část proti ECC Lux => stejný princip jako doposud pouze se změnou protistrany.

## 9 Reporting

PXE Monitor zůstane běžet pár měsíců po přechodu, aby měli účastníci dostatek času na stažení historie.

Data budou zmrazena ke dni přechodu a v PXE Monitoru nebudou dostupné žádné reporty (s výjimkou reportů pro spotové obchody)

Veškerý reporting bude zajišťovat ECC následujícími způsoby:

- i) přes Common Report Engine, bez ohledu na typ napojení na EUREX systém
- ii) přes Member Area na webu ECC zvané SMSS
- iii) prostřednictvím clearingového člena ECC

Specifikace reportů je zveřejněna na stránkách ECC..

*Aktualizováno: 23. května 2013*

English

## Summary of the change of Clearing System of PXE

### 1 The Scope of the Project

We intent to replace the current settlement system provided by the Central Securities Depository and three separate central counterparties by a new system operated by a reputable European clearing house, the company **European Commodity Clearing AG (ECC)**.

The purpose of the change is to provide our participants with a modern and flexible clearing system and, therefore, allow our trading participants to optimize the margins for commodity contracts.

All contracts traded on PXE will be subject to cross-margining (across markets, across products, across exchanges, across commodities). The participants will benefit from the possibility of doing more trades with lower margin.

The clearing principles will follow the current ECC clearing rules and principles.

ECC will maintain the payment transfers that arise in connection with PXE trades.

The final date of the transfer to ECC is set to **September 1, 2013.**, in better words, the first trading day with ECC clearing is Monday, September 2, 2013

It is not possible to agree any interoperability period (parallel run of the old PXE clearing operations and the ECC clearing operations).

### 2 General time Schedule of the position transfer

#### Thursday, August 29, 2013

- at the end of the trading day PXE calculates the mark to market
- after the end of trading operational position transfer occurs

#### Friday, August 30, 2013

- PXE halts trading - all PXE markets **are closed**
- PXE returns the deposited margins to the amount of minimal deposit of EUR 230.000
- PXE performs the scheduling for delivery of August 31, 2013
- ECC performs the scheduling for delivery of September 1<sup>st</sup>, 2013 and September 2<sup>nd</sup>, 2013
- ECC settles delivery amounts for physical PXE futures for delivery of September 1<sup>st</sup> and 2<sup>nd</sup>, 2013

**Sunday, September 1, 2013** 00:00 as of this date the positions are legally transferred and ECC becomes the official clearing house and CCP for PXE transactions executed on the PXE platform.

**Monday September 2, 2013** – all transactions are cleared by ECC (PXE returns the rest of margins)

**Important Notice:** ECC is not clearing any trades that are done before September 1<sup>st</sup>, 2013 and any products going to delivery before September 1<sup>st</sup>, 2013. After this date it will not be possible to use the old clearing structure of PXE, resp. CDCP!!! For continuing the trading, the participants must meet all requirements; see chapter 3 and chapter 5.

**Detailed position transfer concept for the Clearing members' needs will be provided by ECC.**

### 3 Open Position Transfer- Deed of Novation (DoN)

The open position will be transferred according to the time schedule, see chapter 2, on the basis of a multi-lateral agreement Deed of Novation ("DoN") .

DoN will be concluded by PXE trading participant, PXE, Current clearing house (CSD Prague), ECC, current clearing bank at PXE, new clearing member at ECC and all of the PXE central counterparties involved in the PXE trades

DoN legally covers only the process of transferring the open positions. Signature of this agreement doesn't mean that the trading participant is automatically accepted to ECC. Admission to ECC is important prerequisite for the whole process. See chapter 5.

All PXE Participants will be required to sign the Deed of Novation, regardless the existence of open position at the moment of DoN signature..

Draft DoN will be distributed the last week of March.

DoN will have unified wording for all participants, no individual versions are possible. Should the participants have comments to the DoN wording, we kindly ask them to send them no later than **April 15, 2013**

PXE and ECC will distribute the final version till the end of **May 25, 2013** => after publishing the final version no further revision will be possible.

The signature date of the DoN is set to June 26<sup>th</sup>, 2013 and the signing will be performed distantly. All Parties will receive the instruction together with the conform copies.

#### **4 Readiness of the Participants**

For participants' position transfer and continuity of the authorization to trade of PXE the following conditions must be met:

- signature of DoN see chapter 3
- signature of new PXE contract, see chapter 5
- admission process to ECC must be completed, see chapter 5

To ensure the smooth process of the project, please be aware of the following **deadlines**:

**April 15, 2013** – deadline for comments on DoN wording

**May 20, 2013** – all participants must inform PXE which ECC clearing member will provide the clearing services.

### **July 19, 2013**

- completed admission to ECC
- DoN must be signed and delivered to PXE

#### **What if any or all readiness conditions are not met?**

If ECC doesn't confirm the admission of the participant to ECC and, therefore, the participant is not an ECC member, or the participant fails to submit the signed DoN PXE will be forced to hand over the termination notice to such participant with the 30 calendar day termination period.

Should participant fail to complete the admission process and /or submit the signed DoN within the termination period, PXE will close open positions of the participant the last day of the termination period and terminates the participation of such company on PXE market.

#### **5 Admission process to ECC and administrative towards PXE**

##### **5.1 PXE**

Each participant must sign the new participation agreement with PXE. Draft of such agreement will be distributed together with the draft DoN.

New wording will reflect the change of clearing and the annex 1 will be simplified.

DoN must be signed, see chapter 3.

##### **5.2 ECC**

###### **5.2.1 PXE Participants not being admitted as ECC members yet**

1. complete the whole admission process to ECC
2. go through the KYC (Know Your Customer) procedure of ECC

PXE will assist with all the documentation and forms filing. All required documents will be collected by PXE, should all documents meet the requirements PXE will deliver the whole application to ECC. The first KYC scoring will be performed by PXE.

PXE will start the ECC admission process with its participants at the beginning of April.

PXE will not assist with negotiations and other issues with regards, to the clearing banks.

#### 5.2.2 PXE Participants already admitted as ECC members

will have to update the ECC documentation with the following forms:

1. TP PXE 01a and/or 01b and/or 02
2. TP07 - VAT form – update will be required only if you have the place of taxable supply regarding the VAT different that the one already reported to ECC.
3. NCM02 or NCM02a – in case you have signed old version of such or have not checked the option „All Markets“ in the appendix.

#### 5.2.3 PXE Participants with tri-lateral participation contract on PXE

All legal entities that the physical delivery is invoiced to must be accepted as member in ECC.

## 6 Products

PXE will continue in listing products in the same extent, including the access to the common PXE/OTE day-ahead market, both standard orders and futures fulfilment orders.

ECC will become a central counterparty to all trades concluded on PXE platform, exclusive the spot trades.

New set of the PXE rules and regulations reflecting the change of clearing will be published no later than one month before the go live date.

### 6.1 Futures

The change of clearing will NOT affect the trading systems. Trayport's GlobalVision or Trading Gateway current installations will not be affected.

PXE have to adjust the expiry (the last trading day) of certain products to be fully in line with the ECC clearing conditions. This change will not affect the users of the GlobalVision direct front-ends. The Trading Gateway users will have to perform new mappings. New mapping instructions will be published in June 2013.

### 6.2 Clearing and settlement of the spot trades concluded on the common PXE/OTE Day-Ahead market

The Energy Clearing Counterparty s.r.o. (further as „EnCC“) will remain as central counterparty for these trades. ECC will act as payment agent.

The spot orders will be registered via PXE Monitor. The current version will be replaced by friendlier web application.

This paragraph refers to regular spot orders sent to OTE via PXE platforms, as well as orders for physical fulfilment of the financial futures.

For invoicing of such contract please refer to chapter 7.1

### 6.3 Product Specification in the ECC system

Product specification is available on the ECC's website in the document ECC Clearing Specification here: <http://www.ecc.de/en/member-area/reports-files/product-specification-files>

## 7 Invoicing

### 7.1 Physical Delivery

Will be invoiced by a subsidiary of ECC based in Luxembourg => European Commodity Clearing Luxembourg S.á.r.l.n (further as „ECC Lux“)

Tax aspects of this change are described in presentation number 3 by Deloitte.

The physical delivery ensuing from all spot trades from the common PXE/OTE day-ahead market will be invoiced by the Czech EnCC (in fact the invoices will be issued on PXE) and these invoices will continue to be distributed electronically via email.

## 7.2 Fees

Fees that will be invoiced by PXE

- i) Participation monthly fixed fee
- ii) Connection monthly fixed fee
- iii) Trading fee and OTC registration fee (variable per MWh)

PXE will issue and distribute the invoices electronically via e-mail the same way as today

Fees that will be invoiced by ECC AG

- i) Settlement fee (Clearing Fee for derivatives transactions) - (variable per MWh)
- ii) Other Fees (see ECC's price list, p.10)

Fees that will be invoiced by ECC Lux

- i) Scheduling fee (Clearing Fee for deliveries) (variable per MWh)

ECC will issue the invoices in the paper form and distribute via regular mail.

**All payments, regardless of the invoices issuer, will be executed via the clearing account (the same principle as today).**

## 8 Scheduling of futures contracts

The central counterparty to be is **ECC Lux** (the EIC/EAN codes will be announced after the registration at TSO is finished)

In the Czech Republic (OTE) PXE will continue to nominate both sides of the trade.

In Slovakia (OKTE) and Hungary (MAVIR) PXE will nominate its side of the trade and participant its side of the trade => same principle as today, ECC Lux being the counterparty

## 9 Reporting

PXE Monitor will only be running for a few months in order to provide participants the access to historical data

The data will be frozen as of the date of transfer; no more reports from PXE monitor

ECC will provide all reports by the following means:

- i) via Common Report Engine, regardless of participant's technical connection to EUREX system
- ii) via the ECC Member Area – SMSS
- iii) by the means of the clearing member

*Updated on May 25, 2013*