

Na osnovu člana 379 Zakona o tržištu kapitala ("Službeni list Crne Gore", br. 1/18 i 69/25) i člana 27 tačka 27.1. podtačka 20. Statuta Centralnog klirinško depozitarnog društva AD Podgorica ("Službeni list Crne Gore ", broj 73/26), Odbor direktora Centralnog klirinško depozitarnog društva AD Podgorica, na sjednici od 15.07.2026.godine, donio je

Pravila o Garantnom fondu

I. Definicija i namjena

Član 1

Garantni fond je novčani fond koji Centralno klirinško depozitarno društvo AD (u daljem tekstu: CKDD) osniva radi osiguranja potrebnih novčanih sredstva za ispunjenje neispunjenih novčanih obaveza iz transakcija uključenih u postupak ugovornog saldiranja (BIS model 2), bilo da je riječ o privremenom ili trajnom neispunjenju.

Član 2

Garantni fond čine uplate Članova učesnika CKDD-a.

Sredstvima Garantnog fonda Članovi učesnici solidarno garantuju za izvršenje neto novčanih obaveza nastalih na osnovu obračuna za ugovorno saldiranje poslova sa finansijskim instrumentima, do visine svojih sredstava uplaćenih u Garantni fond.

Član 3

Sredstva Garantnog fonda predstavljaju imovinu Članova učesnika.

Sredstvima Garantnog fonda upravlja CKDD na način propisan ovim pravilima i Pravilima i Uputstvom CKDD-a, i ne mogu se koristiti u druge svrhe

Novčana sredstva Garantnog fonda CKDD drži deponovana na posebnom podračunu računa kod CBCG koji se koristi za saldiranje transakcija – cash pool račun.

Član 4

Svi Članovi učesnici koji trguju prihvatljivim finansijskim instrumentima obavezni su da izvrše uplate u Garantni fond.

OTC članovi ne participiraju u Garantnom fondu.

II. Utvrđivanje obaveznih uplata u Garantni fond

Član 5

Obavezne uplate u Garantni fond su Osnovna i Dodatna uplata Člana učesnika.

Član 6

Osnovna uplata u Garantni fond je iznos koji Član učesnik uplaćuje u Garantni fond prilikom prijema u članstvo CKDD-a i u periodu trajanja članstva.

Osnovna uplata Člana učesnika se izračunava na bazi prosječnih dnevnih vrijednosti neto novčanih obaveza, koje proističu iz prihvaćenih transakcija svih Članova učesnika uključenih u ugovorno saldiranje u prethodnoj godini.

Vrijednost Osnovne uplate ne može biti manja od 2% vrijednosti zakonom propisanog minimalnog osnivačkog kapitala za obavljanje poslova izvršenja naloga za račun klijenta u vezi sa zaključenjem ugovora za kupovinu ili prodaju finansijskih instrumenata za račun klijenta.

Član 7

Iznos Osnovne uplate se izračunava pomoću sljedeće formule:

$$OU = ((St-1 * Pt-1) / \check{C}) * 2$$

pri čemu je :

OU = osnovna uplata

St-1 = prosječne obaveze svih Članova učesnika iz prethodne godine,

Pt-1 = prosječni udio Članova učesnika neto dužnika u odnosu na sve Članove učesnike u prošloj godini

Č = broj Članova učesnika

2 = dva dana trajanja kliringa i saldiranja

Član 8

Visina Osnovne uplate određuje se jednom godišnje, najkasnije u roku 30 dana po isteku kalendarske godine.

Iznos Osnovne uplate je jednak za sve Članove učesnike, obračunava se po svakoj ulozi koju Član učesnik ima u sistemu CKDD-a, i uplaćuje se u roku od 5 radnih dana od prijema obavještenja o visini Osnovne uplate.

Član 9

Dodatna uplata u Garantni fond je iznos koji je Član učesnik obavezan uplatiti u Garantni fond radi prilagođavanja i amortizacije rizika nastalog povećanjem obima transakcija u kliringu i saldiranju za toga Člana učesnika u prethodnom mjesecu, za svaku ulogu pojedinačno koju Član učesnik ima u sistemu CKDD-a.

Član 10

CKDD određuje iznose Dodatnih uplata u Garantni fond na osnovu sljedeće relacije:

$$DU = P * D - OU$$

pri čemu je:

DU = dodatna uplata

P - prosječna dnevna vrijednost neto novčanih obaveza Člana učesnika u prethodnom mjesecu

D - broj dana u prethodnom mjesecu, kada je Član učesnik imao neto novčane obaveze, podijeljen sa brojem dana poslovanja u prethodnom mjesecu

OU - osnovna uplata pojedinog Člana učesnika u Garantni fond

Član 11

CKDD izračunava iznos Dodatne uplate mjesečno, za period od prvog do posljednjeg dana u mjesecu, dok se obračun dostavlja Članu učesniku do 5-tog u tekućem mjesecu.

Ako je obračunata Dodatna uplata za Člana učesnika pozitivna vrijednost, Član učesnik je dužan platiti izračunati iznos na namjenski račun CKDD-a sljedećeg radnog dana od dana dostavljanja obračuna.

Član 12

Ukoliko je iznos novoobračunate Dodatne uplate veći od iznosa Dodatne uplate iz prethodnog mjeseca, razlika sredstava se uplaćuje na poseban račun CKDD, najkasnije sljedećeg radnog dana u tekućem mjesecu.

Ukoliko je iznos novoobračunate Dodatne uplate manji od iznosa Dodatne uplate iz prethodnog mjeseca, razlika sredstava se vraća uplatiocu najkasnije sljedećeg radnog dana u tekućem mjesecu.

Član 13

Član učesnik može najviše 50% njegove obračunate Dodatne uplate platiti prvoklasnom bankarskom garancijom, sa rokom važenja najmanje do kraja obračunskog perioda.

Član učesnik je dužan da dostavi CKDD-u adekvatnu bankarsku garanciju, sljedećeg radnog dana po dostavljanju obračuna Dodatne uplate, ukoliko dio Dodatne uplate obezbjeđuje bankarskom garancijom.

III. Korišćenje i obnavljanje sredstava Garantnog fonda

Član 14

CKDD koristi sredstva Garantnog fonda za solidarno izmirenje neto novčanog dugovanja Člana učesnika iz ugovornog saldiranja, ako ga isti nije u roku izmirio.

Član 15

Član učesnik koji, u rokovima utvrđenim Pravilima i Uputstvom CKDD-a, ne uplati svoje neto novčano dugovanje iz ugovornog saldiranja imaće negativno stanje na računu za novčane transakcije u ugovornom saldiranju.

CKDD, u slučaju iz prethodnog stava, pokreće proceduru aktiviranja Garantnog fonda koja podrazumijeva da CKDD, na datum saldiranja, izmiruje neto novčano dugovanje Člana učesnika koristeći sredstva Garantnog fonda.

Član 16

Neizmireno neto novčano dugovanje se izvršava najprije do visine Osnovne i Dodatne uplate u Garantni fond Člana učesnika koji nije ispunio obaveze za ugovorno saldiranje. Ako uplaćena sredstva u Garantni fond ovog Člana učesnika nijesu dovoljna za izvršenje njegovih neto novčanih obaveza, onda se razlika namiruje srazmjerno visini uplata ostalih Članova učesnika u Garantni fond.

Sredstva ostalih Članova učesnika se povlače iz Garantnog fonda po principu prioriteta Osnovnih uplata, zatim novčanih Dodatnih uplata i na kraju aktiviranja bankarskih garancija.

Član 17

Član učesnik, koji na datum saldiranja nije uplatio iznos neto novčanog dugovanja na namjenski račun CKDD, tj. za koga je CKDD ispunila novčane obaveze iz sredstava Garantnog fonda, obavezan je vratiti u Garantni fond iznos koji je povučen iz Garantnog fonda, uvećan za iznos novčane naknade predviđene ugovorom.

Član učesnik je obavezan izvršiti uplatu iz prethodnog stava, najkasnije sljedećeg radnog dana od dana korištenja sredstava Garantnog fonda. Novčana sredstva koja Član učesnik uplati u Garantni fond alociraju se tako što se prvo namiruju novčana sredstva koja su korišćena iz Garantnog fonda. Preostali iznos novčane naknade uplaćuje se u Garantni fond i za taj iznos se podjednako uvećava Osnovna uplata svih Članova učesnika.

Član 18

Ukoliko Član učesnik ne izvrši uplatu u Garantni fond, u iznosu i roku iz člana 17 ovih pravila, biće mu izrečena mjera suspenzije za kliring i saldiranje.

U slučaju iz stava 1 ovog člana, CKDD će bez odlaganja obavijestiti Komisiju za tržište kapitala radi preduzimanja daljih mjera prema Članu učesniku.

Član 19

Izuzetno, na zahtjev Člana učesnika, CKDD može iskoristiti njegova sredstva iz Garantnog fonda za privremeno pokriće njegovih obaveza u slučajevima privremenog kašnjenja uplate novčanih obaveza Člana učesnika koja je uzrokovana tehničkim problemima u sistemu funkcionisanja platnog prometa CBCG, do momenta prispjeća novčanih sredstava.

Član 20

Po prestanku članstva, CKDD će pripadajuća sredstva iz Garantnog fonda preusmjeriti prema instrukcijama Člana učesnika.

IV. Završne odredbe

Član 21

Ova pravila stupaju na snagu osmog dana od dana objavljivanja u Službenom listu Crne Gore, nakon prethodno dobijene saglasnosti Komisije za tržište kapitala Crne Gore, kada će biti objavljena na internet stranici CKDD-a.

ODBOR DIREKTORA

Goran Strahinja, s.r.
predsjednik Odbora direktora

Broj: 06-491/1

Datum: 15.07.2026. godine