

Kommentierte Fassung des Anhangs für Emissionsrechte 2022 mit Formulierungsvorschlägen für Bestätigungen von Einzelabschlüssen¹ (Kassa/Termin und Optionen) – aktualisierte Fassung (redaktionelle Anpassungen*)

A. Kommentierte Fassung

Anhang vom

zum Rahmenvertrag vom

Anhang für Emissionsrechte 2022 („Anhang“)
zum oben genannten Rahmenvertrag für Finanztermingeschäfte
(„Rahmenvertrag“)

Annex for Emission Rights Allowances 2022 (“Annex”)
to the above-mentioned Master Agreement for Financial Derivative Transactions
(“Master Agreement”)

Allgemeine Anmerkungen

- Der 2008 erstmals als Anhang für Treibhausgasemissionen veröffentlichte und 2010 aktualisierte Anhang für Emissionsrechte ist umfassend überarbeitet und an die sich weiter entwickelten Marktpraktiken und insbesondere die gesetzlichen Rahmenbedingungen für den Verpflichtungszeitraum der Phase 4 angepasst worden.
- Die Änderungen beschränken sich auf bestimmte Regelungsbereiche (etwa die Einfügung von neuen/speziellen Bestimmungen für Unbefugte Übertragungen) sowie die Anpassung der Terminologie an den

* Änderungen markiert.

¹ Formulierungsvorschläge ab S. 26.

	<p>neuen Regulierungsrahmen für den Emissionsrechtehandel.</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Die Grundstruktur und viele allgemeine Regelungen wurden unverändert oder nur mit geringfügigen - meist terminologischen - Anpassungen übernommen. ▪ Der Anhang orientiert sich an den internationalen Marktpraktiken, ist aber (wie alle Bestandteile der Rahmenvertragsdokumentation) auf das deutsche Recht zugeschnitten und folgt der Regelungstechnik des Rahmenvertrages für Finanztermingeschäfte.
--	--

Zwischen | The following is agreed between

Name und Anschrift des Vertragspartners (nachstehend „Vertragspartner“ genannt)	Name and address of the Counterparty (hereinafter referred to as “Counterparty”)

und | and

Name und Anschrift der Bank (nachstehend „Bank“ genannt).	Name and address of the Bank (hereinafter referred to as “Bank”)
(Bank und Vertragspartner nachstehend zusammen „die Parteien“)	Bank and Counterparty jointly hereinafter referred to as “parties”

wird Folgendes vereinbart:

1. Zweck und Gegenstand des Anhanges	1. Purpose and Scope of the Annex	
(1) Ergänzend zu den Bestimmungen des Rahmenvertrages gelten für Geschäfte über die Lieferung von Emissionsrechten die nachfolgenden Bestimmungen.	(1) In addition to the provisions of the Master Agreement, the following provisions shall apply to transactions relating to the delivery of Emission Allowances.	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Zum sachlichen Anwendungsbereich siehe Anmerkungen zur Definition des Begriffs „Emissionsrecht“.
(2) Der Rahmenvertrag und dieser Anhang gelten unabhängig von einer Bezugnahme im Einzelabschluss auf den Rahmenvertrag für jedes Geschäft über die Lieferung von Emissionsrechten, das zwischen den Parteien abgeschlossen wird.	(2) The Master Agreement and this Annex shall apply to each Delivery of an Emission Allowance Transaction entered into by the parties, irrespective of any reference to the Master Agreement in the terms of the transaction.	
(3) Haben die Parteien für den Rahmenvertrag bereits einen Anhang für Treibhausgasemissionsberechtigungen oder einen Anhang für Emissionsrechte vereinbart, wird dieser durch diesen Anhang ersetzt.	(3) In the event the parties have already entered into an Addendum for Emission Allowances or an Annex for Emission Rights, it shall be substituted by this Annex.	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Über Abs. 3 werden durch Abschluss dieses Anhangs etwaige zwischen den Vertragsparteien zum Rahmenvertrag vereinbarte Vorversionen ersetzt.

<p>(4) Die nachfolgenden Bestimmungen gelten für Geschäfte über die Lieferung von Emissionsrechten der Phase 4.</p>	<p>(4) The following provisions shall apply to transactions for the delivery of Emission Allowances in Phase 4.</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Absatz (4) stellt klar, dass der Anhang für die Phase 4 konzipiert ist.
<p>2. Begriffsbestimmungen</p>	<p>2. Definitions</p>	
<p>(1) Im Sinne dieses Anhanges sind:</p>	<p>(1) for the purpose of this Annex:</p>	
<ul style="list-style-type: none"> - „<i>€STR</i>“ die Euro Short Term Rate für einen Tag, die von der Europäischen Zentralbank (oder einem Nachfolge-Administrator) als Administrator dieses Referenzwertes im Hinblick auf diesen Tag festgestellt und auf der EZB-Webseite veröffentlicht wird; 	<ul style="list-style-type: none"> - “<i>€STR</i>” means the Euro Short Term Rate (€STR) for a day, as determined by the European Central Bank (or a replacement-administrator) for this day as administrator of this benchmark and published on the ECB-website; 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Im Anhang wurden im Hinblick auf die Ersetzung des EONIA durch den €STR alle Bezugnahmen auf den EONIA auf den €STR umgestellt (siehe Nr. 7 und Nr. 16 Abs. 4) und die Definition des EONIA durch eine Definition des €STR ersetzt.
<ul style="list-style-type: none"> - “<i>Anzahl der Optionen</i>” die im Einzelabschluss vereinbarte Anzahl an Optionen; 	<ul style="list-style-type: none"> - “<i>Number of Options</i>” means the number of options agreed in the term of the transaction; 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Neue Definition (Aufnahme erfolgt klarstellungshalber).
<ul style="list-style-type: none"> - “<i>Ausgleichsbetrag</i>” der in Nr. 4 Abs. 2 Satz 2 als solcher vereinbarte Betrag; 	<ul style="list-style-type: none"> - “<i>Compensation Amount</i>” means the amount agreed as such in No. 4 para. (2) sentence 2; 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Neue Definition (Aufnahme erfolgt klarstellungshalber).
<ul style="list-style-type: none"> - „<i>abnahmepflichtige Partei</i>“ im Falle eines Kassa- oder Termingeschäfts der Käufer, im Falle einer Kaufoption der Käufer der Option, im Falle einer Verkaufsoption der Verkäufer der Option und in allen übrigen Fällen die im Einzelabschluss vereinbarte Partei; 	<ul style="list-style-type: none"> - “<i>Receiving Party</i>” means, in the case of a spot or forward transaction: the buyer, in the case of a call option: the buyer of the option, in the case of a put option: the seller of the option, and in all other cases: the party agreed in the terms of the transaction; 	
<ul style="list-style-type: none"> - „<i>Berechnungsstelle</i>“ (i) für die Berechnung des Wiedereindeckungsaufwandes nach Nr. 9 Abs. 1 Unterabsatz (a) oder (b) die Partei, die einen Anspruch auf Zahlung des Wiedereindeckungsaufwandes geltend macht und (ii) für alle anderen Zwecke die im Einzelabschluss vereinbarte Partei und, mangels einer Vereinbarung, die Bank; 	<ul style="list-style-type: none"> - “<i>Calculation Agent</i>” means (i) for the calculation of the replacement cost within the meaning of No. 9 para. (1) lit. (a) or (b), the party asserting a claim for the compensation of the replacement cost; and (ii) for all other purposes, the party agreed in the terms of the transaction, and, in the absence of such agreement, the Bank; 	
<p>„<i>Beschluss 11</i>“ und „<i>Beschluss 13</i>“ die Beschlüsse 11/CMP.1 und 13/CMP.1 der Konferenz der Vertragsparteien des Rahmenübereinkommens vom 30. September 2005;</p>	<p>„<i>Decision 11</i>“ and „<i>Decision 13</i>“ means the decisions 11/CMP.1 and 13/CMP.1 of the Conference of the parties to the Framework Convention of 30 September 2005;</p>	
<ul style="list-style-type: none"> - „<i>Emissionsrecht</i>“ jede EU-Emissionsberechtigung, EU-Emissionsgutschrift oder Drittstaaten-Emissionsberechtigung; jedes Luftverkehrszertifikat oder jedes andere Emissionsrecht aus einem Emissionshandelssystem, das mit dem EU-EHS-Registersystem gemäß Artikel 25 der Richtlinie verbunden ist und das zur Emission einer Tonne Kohlendioxidäquivalent in einem bestimmten Zeitraum befugt und dazu geeignet ist, emissionsbezogene Verpflichtungen im EU-EHS-Registersystem im entsprechenden Verpflichtungszeitraum einzuhalten; 	<p>„<i>Emission Allowance Right</i>“ means any EU-Emission Allowance, EU-Emission Credit or Third-Country Emission Allowance any Aviation Allowance or any other emission allowance under an emissions trading system linked to the EU-EHS Registry System in accordance with Art. 25 of the Directive and granting the permission to emit one tonne of carbon dioxide equivalent in a certain period of time and which is eligible and capable of meeting emission related obligations in the EU-EHS Registry-System in the relevant Commitment Period;</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Der Anhang ist grds. für alle im Verpflichtungszeitraum der Phase 4 relevanten Formen von Emissionsrechten anwendbar und zwar: <ul style="list-style-type: none"> ▪ EU-Emissionsberechtigungen, ▪ Luftverkehrszertifikate und ▪ Emissionsrechte anderer Emissionshandelssysteme, letztere beiden allerdings nur soweit diese mit dem EU-EHS-Registersystem verbunden sind (siehe auch Definition für Luftverkehrszertifikat). ▪ Nicht erfasst werden damit sonstige, nicht mit dem EU-EHS-Registersystem verbundene

		<p>Emissionsrechte (etwa UK-Emissionsrechte und freiwillige Emissionsminderungen) und die einem eigenständigen Regulierungsrahmen unterliegenden Brennstoffemissions- Zertifikate gemäß dem Brennstoffemissionshandelsgesetz (BEHG).</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Wenn die Einbeziehung sonstiger Emissionsrechte gewollt ist, wäre dies gesondert zu vereinbaren und ggf. besondere/abweichende Vereinbarungen zu treffen.
<p>„CDM-Register“ das nach dem Rahmenübereinkommen, dem Kyoto Protokoll und den zu deren Umsetzung getroffenen Entscheidungen errichtete Register für die Vergabe, Inhaberschaft und Übertragung von zertifizierten Emissionsreduktionen;</p>	<p>— „CDM-Registry“ means the register for the allocation, ownership and transfer of certified emission reductions established in accordance with the Framework Convention, the Kyoto Protocol and the decisions taken to implement these;</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Streichung obsolet gewordener Definitionen.
<p>„Drittstaaten-Emissionsberechtigung“ jede von der zuständigen Behörde eines Drittstaates vergebene und gemäß Artikel 25 Abs. 2 der Richtlinie zum Handel in der Europäischen Gemeinschaft anerkannte Emissionsberechtigung zur Emission von einer Tonne Kohlendioxidäquivalent in dem Verpflichtungszeitraum;</p>	<p>— „Third Country Emission Allowance“ any emission allowance concerning the emission of one tonne of carbon dioxide equivalent issued by a competent authority of a third country and admitted for trading within the European Community in accordance with Art. 25 (2) of the Directive;</p>	
<p>— „Eignungskriterien“ die nach Artikel 17 des Kyoto-Protokolls von der Konferenz der Vertragsparteien festgelegten Grundsätze, Modalitäten, Regeln und Leitlinien, denen eine Vertragspartei des Rahmenübereinkommens entsprechen muss;</p>	<p>— „Eligibility Criteria“ means the principles, modalities, rules and guidelines determined by the Conference of the parties in accordance with Art. 17 of the Kyoto Protocol, a party of the Framework Convention has to comply with;</p>	
<p>— „Geschäft über die Lieferung von Emissionsrechten“ jedes Geschäft, das sich auf Emissionsrechte bezieht und das durch Lieferung von Emissionsrechten zu erfüllen ist, insbesondere Kassa-, Termin-, Options- oder Swapgeschäfte auf Emissionsrechte;</p>	<p>— „Delivery of Emission Rights Transaction“ means any transaction in respect of Emission Rights and which is performed by the delivery of Emission Rights, in particular spot, forward, option or swap transactions in relation to Emission Rights.</p>	
<p>- „erstattungsfähige Aufwendungen“ die Kosten und Aufwendungen, die der abnahmepflichtigen Partei als unmittelbare Folge der Säumnis der lieferpflichtigen Partei entstanden sind und die nicht bereits im Wiedereindeckungsaufwand der abnahmepflichtigen Partei berücksichtigt sind;</p>	<p>- “Eligible Compensation Cost“ means the cost and expenses, incurred by the Receiving Party as a direct consequence of a failure to deliver of the Delivering Party and which have not already taken into account as replacement cost of the Receiving Party;</p>	
<p>- „EU-EHS-Registersystem“ das von der Europäischen Union und deren Mitgliedstaaten aufgrund von Artikel 1 der Richtlinie und der Registerverordnung errichtete System für die Übertragung von Emissionsrechten, einschließlich der in den betreffenden Registern geführten Handelskonten;</p>	<p>- “EU-EHS-Registry-System“ means the system for the transfer of Emission Allowances established by the European Union and its member states on the basis of Art. 1 of the Directive and the Registry-Regulation, including the Trading Accounts maintained by the relevant registries;</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Neue Definition.
<p>- „EU-Emissionsberechtigung“ („EU Allowance – EUA“) jede von der zuständigen Behörde eines Mitgliedstaates aufgrund der Richtlinie vergebene Emissionsberechtigung zur Emission von einer Tonne Kohlendioxidäquivalent in dem Verpflichtungszeitraum;</p>	<p>- “EU-Emission Allowance“ („EU Allowance – EUA“) means any Emission Allowance concerning the emission of one tonne of carbon dioxide equivalent in the Commitment Period issued by a competent authority of a Member State on the basis of the Directive;</p>	
<p>— „EU-Emissionsgutschrift“ jede nach Artikel 6 des Kyoto-Protokolls und den im Rahmen des Rahmenübereinkommens oder des Kyoto-Protokolls getroffenen Entscheidungen ausgestellte</p>	<p>— “EU-Emission Credit“ means any emission reduction unit (ERU) or certified emission reduction (CER) issued in accordance with Art. 6 of the Kyoto Protocol and the decisions taken within the framework of the</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Streichung obsolet gewordener Definitionen.

Emissionsreduktionseinheit („Emission Reduction Unit – ERU“) oder zertifizierte Emissionsreduktion („Certified Emission Reduction – CER“), die zur Erfüllung der Abgabepflichtung nach Artikel 12 Abs. 3 der Richtlinie genutzt werden kann;	Framework Convention or the Kyoto Protocol which is eligible for the purposes of complying with the obligation to surrender allowances under Art. 12 (3) of the Directive;	
- „EUTL“ oder „Europäische Transaktionsprotokolleinrichtung“ oder „CITL“ das vom Zentralverwalter die nach Artikel 20 Abs. 1 der Richtlinie geführte Zentralregister der EU für vom Zentralverwalter zu führende unabhängige Transaktionsprotokolleinrichtung für die Überwachung und Protokollierung der Vergabe, Übertragung und Löschung von Emissionsrechten, deren Funktionsweise in den nationalen Registern der Mitgliedstaaten Artikel 5 der Registerverordnung näher beschrieben ist;	- “EUTL“ or “European Transaction Log” means the independent transaction log to be maintained by the Central Administrator for the monitoring and recording of the issue, transfer and cancellation of Emission Allowances in accordance with Art. 20 (1) of the Directive, its function being described in more detail in Art. 5 of the Registry Regulation;	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Anpassung an den neuen Regulierungsrahmen für Phase 4.
- „EONIA“ oder „Euro Overnight Index Average Rate“ der von der Europäischen Zentralbank ermittelte Durchschnittszinssatz für auf Euro lautende Einlagen mit täglicher Fälligkeit, wie er auf der Reuters-Bildschirmseite „EONIA“ an jedem TARGET-Tag gegen 19:00 Uhr Ortszeit in Brüssel veröffentlicht wird;	- „EONIA“ or “Euro Overnight Index Average Rate” means the average interest rate determined by the European Central Bank for deposits denominated in Euro with daily maturity, as announced on the Reuters screen “EONIA” on each TARGET day at about 7p.m. local time Brussels;	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Streichung obsolet gewordener Definitionen.
- „ERU-Register“ das nach dem Rahmenübereinkommen, dem Kyoto-Protokoll und den zu deren Umsetzung getroffenen Entscheidungen errichtete Register für die Vergabe, Inhaberschaft und Übertragung von Emissionsreduktionseinheiten;	- “ERU-Registry” the registry for the allocation, ownership and transfer of emission reduction units established in accordance with the Framework Convention or the Kyoto Protocol and the decisions taken in view of their implementation;	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Streichung obsolet gewordener Definitionen.
- „Fälligkeitstag für den Kaufpreis“ und „Fälligkeitstag für den Ausgleichsbetrag“ vorbehaltlich einer Registerstörung nach Nr. 7 oder einer Abwicklungsstörung nach Nr. 8, jeder im Einzelabschluss als solcher vereinbarte Tag und, wenn dieser kein Bankarbeitstag ist, der unmittelbar folgende Bankarbeitstag und, mangels Vereinbarung, der Fälligkeitstag für die Lieferung;	- “Payment Date” and “Compensation Amount Payment Date” means, without prejudice to a registry disruption in accordance with No. 7 or a settlement disruption in accordance with No. 8, each day agreed as such in the terms of the transaction, or, in the case such day is not a Bank Working Day the immediately following Bank Working Day, and in the absence of such agreement, the Delivery Date;	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Sprachliche Klarstellung. ▪ Hinweis: Der hier definierten Begriffe „Fälligkeitstag für den Ausgleichsbetrag“ ist lediglich von Relevanz bei Swappesäften müssten dann im betreffenden Einzelabschluss über ein solches Geschäft bestimmt werden.
- „Fälligkeitstag für die Lieferung“ vorbehaltlich einer Registerstörung nach Nr. 7 oder einer Abwicklungsstörung nach Nr. 8, jeder im Einzelabschluss vereinbarte Tag oder, falls dieser Tag kein Bankarbeitstag ist, der unmittelbar folgende Bankarbeitstag;	- “Delivery Date” means, without prejudice to a registry disruption in accordance with No. 7 or a settlement disruption in accordance with No. 8, each day agreed in the terms of the transaction, or, in the case such day is not a Bank Working Day, the immediately following Bank Working Day;	
- „Festpreis“ der im Einzelabschluss vereinbarte Kaufpreis des jeweiligen Emissionsrechts oder eines Korbes von Emissionsrechten;	- “Allowance Purchase Price” means the Purchase Price agreed in the terms of the transaction of each Emission Allowance or a basket of Emission Allowances;	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Neue Definition (insbesondere relevant für Nrn. 4, 5, 7, 9 und 11) sowie Regelungen im Einzelabschluss
- „Geeignete Quelle“ ist jede „zuständige Behörde“ im Sinne der Registerverordnung und/oder der Zentralverwalter und/oder der betreffende nationale Verwalter im Sinne der Registerverordnung oder jede andere Behörde, die gemäß der Richtlinie oder der Registerverordnung ermächtigt ist, die Übertragung von Emissionsrechten zu blockieren, zu unterbrechen, abzulehnen, zu beenden oder anderweitig zu beeinträchtigen oder, jede andere geeignete Behörde inklusive der Finanzbehörde eines Mitgliedstaates, das europäische Amt für Betrugsbekämpfung (OLAF) oder Europol;	- “Qualified Source” means each competent authority within the meaning of the Registry Regulation and/or the Central Administrator and/or the relevant national administrator within the meaning of the Registry Regulation, or any other authority authorised under the Directive or the Registry Regulation to block, interrupt, reject, terminate or otherwise interfere with the transfer of Emission Allowances, or any other qualified authority, including fiscal authorities of member states, the European Anti-Fraud Office (OLAF) or Europol;	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Neue Definition (relevant für die Definition „unbefugte Übertragung“ und die damit zusammenhängenden Bestimmungen).
- „Geschäft über die Lieferung von Emissionsrechten“ jedes Geschäft, das sich auf Emissionsrechte bezieht und das durch Lieferung von	- “Delivery of Emission Allowances Transaction” means any transaction in respect of Emission Allowances and which is performed by the	

Emissionsrechten zu erfüllen ist, insbesondere Kassa-, Termin-, Options- oder Swappeschäfte auf Emissionsrechte;	delivery of Emission Allowances, in particular spot, forward, option or swap Emission Allowances transactions;	
- „Handelskonto“ vorbehaltlich einer Anpassung nach Nr. 3, jedes im Einzelabschluss vereinbarte Konto, das in dem Register eines Mitgliedstaates Unionsregister geführt wird und das geeignet ist, in Übereinstimmung mit der Registerverordnung die Vergabe, Inhaberschaft, Übertragung und Löschung von Emissionsrechten zu dokumentieren;	- „Trading Account“ means, without prejudice to an adjustment in accordance with No. 3, each account agreed in the terms of the transaction which is maintained by the Union Registry registry of a Member State and is qualified to document the allocation, ownership, transfer and cancellation of Emission Allowances in accordance with the Registry Regulation;	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Anpassung an den neuen Regulierungsrahmen für Phase 4. *Sprachliche Anpassung (Übersetzung)
„Internationale Transaktionsprotokolleinrichtung“, „International Transaction Log“ oder „ITL“ das nach Absatz 38 des Anhangs zu Beschluss 13 vom Sekretariat des Rahmenübereinkommens geführte Zentralregister der Vereinten Nationen für die Protokollierung der Vergabe, Übertragung und Löschung von Emissionsrechten;	— „International Transaction Log Facility“, „International Transaction Log“ or „ITL“ means the central registry of the United Nations for the documentation of the allocation, transfer and cancellation of Emission Rights maintained by the Secretariat of the Framework Convention in accordance with para. 38 of the annex to Decision 13;	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Streichung obsolet gewordener Definitionen.
- „Kaufpreis“ das Produkt aus (i) der Anzahl der am Fälligkeitstag für die Lieferung zu liefernden Emissionsrechte und (ii) dem Festpreis;	- „Purchase Price“ means an amount equal to the product of (i) the number of the Emission Allowances deliverable on the Delivery Date, and (ii) the Allowance Purchase Price;	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Aufnahme einer neuen Definition des Kaufpreises (Übernahme aus Nr. 5).
„Kyoto-Protokoll“ das in Kyoto ratifizierte und durch die Entscheidung 2002/358/EG des Rates vom 25. April 2002 genehmigte Protokoll zum Rahmenübereinkommen;	— „Kyoto Protocol“ means the protocol to the Framework Convention ratified in Kyoto and approved by Council Decision 2002/358/EC of 25 April 2002;	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Streichung obsolet gewordener Definitionen.
- „lieferpflichtige Partei“ im Falle eines Kassa- oder Termingeschäfts der Verkäufer, im Falle einer Kaufoption der Verkäufer der Option, im Falle einer Verkaufsoption der Käufer der Option und in allen übrigen Fällen die im Einzelabschluss vereinbarte Partei;	- „Delivering Party“ means, in the case of a spot or forward transaction: the seller, in the case of a call option: the seller of the option, in the case of a put option: the buyer of the option, and in all other cases: the party agreed in the terms of the transaction;	
- „LSTL“ die Transaktionsprotokolleinrichtung eines Drittstaates, die gemäß den Bestimmungen des jeweiligen Verknüpfungsabkommens mit dem EUTL verbunden ist;	- „LSTL“ means the transaction log of a third country linked to the EUTL in accordance with the provisions of the relevant Linking Agreement;	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Neue Definition.
- „Luftverkehrszertifikate“ (EUAA oder aEUA) jede nach den Vorschriften von Art. 3c (2) in Kapitel II der Richtlinie oder einem mit dem EU-EHS verknüpften System ausgegebene Emissionsberechtigung;	- „Aviation Allowance“ (EUAA or aEUA) means each Emission Allowance issued in accordance with Art. 3c (2) Chapter II of the Directive or by a system linked with the EU-EHS;	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Neue Definition * Vereinfacht: Verweis auf Kapitel statt auf konkrete Regelung
- „Mitgliedstaat“ jeder Mitgliedstaat der Europäischen Gemeinschaft; Union („EU“);	- „Member State“ means any member state of the European Union („EU“) Community;	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Sprachliche Anpassung.
— „Rahmenübereinkommen“ das durch den Beschluss 94/69/EG des Rates vom Dezember 1993 genehmigte Rahmenübereinkommen der Vereinigten Nationen über Klimaänderungen;	— „Framework Convention“ means the United Nations Framework Convention on Climate Change approved by the decision of the Council 94/69/EC of 15 December 1993;	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Streichung obsolet gewordener Definitionen.
— „Registersystem“ das von der Europäischen Gemeinschaft und deren Mitgliedstaaten aufgrund von Artikel 19 der Richtlinie und der Registerverordnung errichtete System für die Übertragung von Emissionsrechten, einschließlich der in den betreffenden Registern geführten Handelskonten;	— „Registry System“ means the system for the transfer of Emission Rights by the relevant registries established by the European Community and its Member States on the basis of Art. 19 of the Directive and the Registry Regulation, including the Trading Accounts maintained in the relevant registries;	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Streichung obsolet gewordener Definitionen.
- „Reserve für den Verpflichtungszeitraum“ oder „Commitment Period Reserve“ die nach Absatz 6 des Anhangs zu Beschluss 11 von den Vertragsparteien des Rahmenübereinkommens vorzuhaltende Reserve;	— „Reserve for the Commitment Period“ or „Commitment Period Reserve“ means the reserve to be maintained by the parties of the Framework Convention in accordance with para. 6 of the Annex to Decision 11;	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Streichung obsolet gewordener Definitionen.
- „Optionsprämie“ die im Einzelabschluss als solche vereinbarte Prämie;	- „Option Premium“ means the option premium agreed in the terms of the transaction;	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Aufnahme einer neuen Definition für die Optionsprämie. Der Kaufpreis ist im Einzelabschluss zu vereinbaren.
- „Phase 4“ der Verpflichtungszeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2030;	- „Phase 4“ means the Commitment Period from 1 January 2021 until 31 December 2030;	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Neue Definition.

<p>- „Rahmenvertragliche Ausgleichsforderung“ (i) im Fall eines Rahmenvertrages für Finanztermingeschäfte (2018), die nach Nr. 8 dieses Rahmenvertrags zu ermittelnde Forderung wegen Nichterfüllung und (ii) im Fall eines Rahmenvertrages in der Version von 1993 bzw. 2001, die nach Nr. 8 und 9 dieses Rahmenvertrags zu ermittelnde Ausgleichsforderung;</p>	<p>- <i>“Master Agreement Single Compensation Claim”</i> means (i) in case of a Master Agreement for Financial Derivatives (2018), the claim for non-performance determined in accordance with Clause 8 of this Master Agreement, and (ii) in case of a Master Agreement for Financial Derivatives of 1993 or 2001, the compensation determined in accordance with Clauses 8 and 9 of these Master Agreements;</p>	<p>▪ Einführung des neuen definierten Begriffs der Rahmenvertraglichen Ausgleichsforderung im Hinblick auf den Umstand, dass der betreffende Anspruch trotz funktionaler Entsprechung in den zwei Versionen des Rahmenvertrags für Finanztermingeschäfte anders bezeichnet und auch in anderer Form bzw. an anderer Stelle geregelt wird (DRV 2018: Forderung wegen Nichterfüllung / Nr. 8 und DRV 2001/1993: Schadensersatz bzw. Ausgleichsforderung Nr. 8 und 9) – siehe hierzu auch näher das Hintergrund/Erläuterungspapier zum DRV 2018 (Link).</p>
<p>- „Registersystem“ System für die Übertragung von Emissionsrechten, einschließlich der in den betreffenden Registern geführten Handelskonten;</p>	<p>- <i>“Registry System”</i> means the system for the transfer of Emission Allowances including the Trading Accounts maintained by the relevant registry;</p>	<p>▪ Neue Definition.</p>
<p>- „Registerverordnung“ die Delegierte Verordnung (EU) Nr. 2019/1122 vom 12. März 2019 der Kommission zur Ergänzung der Richtlinie 2003/87/EG des Europäischen Parlaments und des Rates im Hinblick auf die Funktionsweise des Unionsregisters in der jeweils gültigen Fassung; Verordnungen (EG) Nr. 2216/2004 21. Dezember 2004 und (EG) Nr. 916/2007 vom 31. Juli 2007 über ein standardisiertes und sicheres Registersystem gemäß der Richtlinie und der Entscheidung 280/2004/EG des Europäischen Parlaments und des Rates;</p>	<p>- <i>“Registry Regulation”</i> means the Delegated Regulation (EU) No. 2019/1122 of the Commission of 12 March 2019 supplementing Directive 2003/87/EC of the European Parliament and of the Council as regards to the functioning of the Union Registry, as amended from time to time; (EC) No. 2216/2004 of 21 December 2004 and (EC) No. 916/2007 of 31 July 2007 for a standardised and secured system of registries pursuant to Directive 2003/87/EC of the European Parliament and of the Council;</p>	<p>▪ Anpassung an den neuen Regulierungsrahmen für Phase 4.</p>
<p>- „Richtlinie“ die Richtlinie 2003/87/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 13. Oktober 2003 über ein System für den Handel mit Treibhausgasemissionszertifikaten in der Gemeinschaft-Union, in der jeweils gültigen Fassung;</p>	<p>- <i>“Directive”</i> means Directive 2003/87/EC of the European Parliament and of the Council of 13 October 2003 establishing a scheme for greenhouse gas emission certificates trading within the Union, as amended from time to time Community;</p>	<p>▪ Klarstellende bzw. sprachliche Anpassungen.</p>
<p>- „Sanktion“ jede von der zuständigen Behörde eines Mitgliedstaates oder eines Drittstaates verhängte Sanktion, die daran anknüpft, dass ein Betreiber von Anlagen die zur Abdeckung seiner Emissionen im Vorjahr erforderliche Anzahl an Emissionsrechten nicht rechtzeitig abgibt, insbesondere jede Sanktion wegen Emissionsüberschreitung im Sinne von Artikel 16 Abs. 3 oder 4 der Richtlinie;</p>	<p>- <i>“Penalty”</i> means any penalty meted out by the competent authorities of a Member State or a third country which is linked to an operator of facilities failing to surrender a sufficient amount of Emission Allowances required to cover its emissions during the preceding year within the appropriate timeframe, in particular penalties within the meaning of Art. 4516 (3) or (4) of the Directive;</p>	<p>*Redaktionelle/sprachliche Anpassung (Übersetzung)</p>
<p>„Sanktionsrisikozeitraum“ oder „EEP Risk Period“ der nach Nr. 9 Abs. 1 Unterabsatz (b) Satz 5 bestimmte Zeitraum, der für die Erstattungsfähigkeit von Sanktionen maßgeblich ist;</p>	<p>— <i>“Penalty Period”</i> or <i>“EEP Risk Period”</i> means the period of time determined in accordance with No. 9 para. 1 subpara. (b) sentence 5 which is relevant for determining whether penalties are compensable;</p>	<p>▪ Streichung obsolet gewordener Definitionen.</p>
<p>- „spätestes Enddatum“ oder „Long-Stop Date“ (i) im Falle einer Registerstörung nach Nr. 7 Abs. 1 Buchstabe (a) oder im Falle einer Registerstörung, die ein Geschäft über die Lieferung von Emissionsrechten betrifft, dessen Fälligkeitstag für die Lieferung auf einen Tag nach dem letzten 1. Dezember des Verpflichtungszeitraums fällt, der dritte Bankarbeitstag unmittelbar vor dem letzten Stichtag des Verpflichtungszeitraums und (ii) in allen übrigen Fällen der letzte 1. Dezember des Verpflichtungszeitraums und, wenn die Registerstörung am oder nach dem neunten Bankarbeitstag unmittelbar vor dem letzten</p>	<p>- <i>“Latest Final Date”</i> or <i>“Long-Stop Date”</i> means (i) in the case of a registry disruption in accordance with No. 7 para. 1 lit. (a) or a registry disruption in respect of a Delivery of Emission Allowances Transaction the Delivery Date of which falls on the last 1 December of the Commitment Period, the third bank working day immediately prior of the last effective date of the Commitment Period, and (ii), in all other cases the last 1 December of the Commitment Period, and in the event the registry disruption begins on or after the ninth bank working day immediately prior to the last 1 December of the Commitment Period,</p>	<p>▪ Anpassung der Definition des „spätesten Enddatums“ bzw. des „Long Stop Date“ an den Zeitplan für die Phase 4.</p>

<p>1. Dezember des Verpflichtungszeitraums beginnt, der neunte Bankarbeitstag nach Beginn der Registerstörung; (i) für den Fall, dass der Fälligkeitstag für die Lieferung unter einem Einzelabschluss in den Zeitraum vom 1. Mai 2021 bis zum 31. Dezember 2022 fällt, der 1. Juni 2024, (ii) für den Fall, dass die Fälligkeit für die Lieferung unter einem Einzelabschluss in den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2024 fällt, der 1. Juni 2026, (iii) für den Fall, dass die Fälligkeit für die Lieferung unter einem Einzelabschluss in den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2026 fällt, der 1. Juni 2028, (iv) für den Fall, dass die Fälligkeit für die Lieferung unter einem Einzelabschluss in den Zeitraum vom 1. Januar 2027 bis zum 31. Dezember 2028 fällt, der 1. Juni 2030, und (v) für den Fall, dass die Fälligkeit für die Lieferung unter einem Einzelabschluss in den Zeitraum vom 1. Januar 2029 bis zum 25. Kalendertag des Monats, in dem der letzte Stichtag des Verpflichtungszeitraumes liegt, fällt, der 25. Kalendertag des Monats, in dem der letzte Stichtag des Verpflichtungszeitraums liegt;</p>	<p>the ninth bank working day after the beginning of the registry disruption; (i) in case the Delivery Date falls between 1 May 2021 and 31 December 2022, 1 June 2024, (ii) in case the Delivery Date falls between 1 January 2023 and 31 December 2024, 1 June 2026, (iii) in case the Delivery Date falls between 1 January 2025 and 31 December 2026, 1 June 2028, (iv) in case the Delivery Date falls between 1 January 2027 and 31 December 2028, 1 June 2030, and (v) in case the Delivery Date falls between 1 January 2029 and the 25th calendar day of the month in which the last Deadline of the Commitment Period is scheduled to occur, the 25th calendar day of the month in which the last Deadline of the Commitment Period is scheduled to occur;</p>	
<p>- „Stichtag“ jeder Tag, an dem die Betreiber von Anlagen die zur Abdeckung ihrer Emissionen im Vorjahr erforderliche Anzahl an Emissionsrechten abgeben müssen, insbesondere der in spätestens bis zum 30. April (Artikel 12 Abs. 3 der Richtlinie) bestimmte Tag;</p>	<p>- “Deadline” means each day on which operators of installations are required to surrender a sufficient amount of Emission Allowances in order to cover their emissions during the previous year, at the latest by 30 April in particular, the day specified in (Art. 12 (3) of the Directive);</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Anpassung an den neuen Regulierungsrahmen durch ausdrückliche Nennung des 30. April als relevanten Stichtag. Der Verweis auf die maßgebliche Richtlinienregelung wurde beibehalten, um den regulatorischen Hintergrund dieses Stichtages klarzustellen.
<p>- „TARGET-Tag“ jeder Tag, an dem TARGET2 (das Transeuropäische Automatisierte Echtzeit-Brutto-Express-Zahlungsverkehrssystem der Europäischen Zentralbank) für die Abwicklung von Zahlungen in Euro geöffnet ist;</p>	<p>- “TARGET Day” means any day on which TARGET2 (the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Payment Transfer System of the European Central Bank) is open for the settlement of payments in Euro;</p>	
<p>- „Unbefugt Erworben“ infolge unbefugten Zugangs zu einem Handelskonto oder anderweitig illegal oder unrechtmäßig von einem Handelskonto übertragen;</p>	<p>- “Unauthorised Acquisition” means the transfer from a trading account as a result of unauthorised or otherwise illicit or unlawful access to such trading account;</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Neue Definitionen für die Zwecke der neu eingefügten Regelung in Nr. 15.
<p>- „Unbefugt Übertragene Emissionsrechte“ sind Emissionsrechte, bezüglich derer eine Unbefugte Übertragung erfolgt ist und die von einer Partei der anderen angezeigt wurden;</p>	<p>- “Illicitly Transferred Allowances” means Emission Allowances in respect of which an Unauthorised Transfer has occurred, and of which a party has been informed of by the other party;</p>	
<p>- „Unbefugte Übertragung“ liegt vor, wenn eine geeignete Quelle (oder ein im gegenseitigen Einvernehmen der Parteien vereinbarter Nachfolger – der „Nachfolger“) öffentlich bekannt gibt, dass bestimmte individuell identifizierbare Emissionsrechte unbefugt erworben wurden;</p>	<p>- “Unauthorised Transfer” has occurred where a Qualified Source (or a successor agreed between the parties – the “Successor”) publicly announces that certain identifiable Emission Allowances have been illicitly acquired;</p>	
<p>- „Unionsregister“ die in Artikel 19 der Richtlinie als „Register“ bezeichnete Datenbank;</p>	<p>- „Union Registry” means the database designated as “Register” in Art. 19 of the Directive;</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Anpassung an den neuen Regulierungsrahmen.
<p>- „Verknüpfungsabkommen“ ein Abkommen zwischen der Europäischen Union und einem Drittstaat über die Verknüpfung des EU-EHS mit anderen Systemen für den Handel mit Treibhausgasemissionszertifikaten wie in Artikel 25 der Richtlinie vorgesehen und das bestimmungsgemäß in Kraft getreten ist;</p>	<p>- “Linking Agreement” means an agreement between the European Union and a third country regarding the linking of the EU-EHS system with another greenhouse gas emissions trading system as provided in Art. 25 of the Directive, and which has come into force in accordance with its terms;</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Anpassung an den neuen Regulierungsrahmen.
<p>- „Verpflichtungszeitraum“ jeder in der Richtlinie definierte und im Einzelabschluss vereinbarte Zeitraum, für den EU-Emissionsberechtigungen vergeben werden;</p>	<p>- “Commitment Period” means each period of time defined in the Directive and agreed in the terms of the transaction, for which EU-Emission Allowances are being allocated;</p>	

- „Vorhaltekosten“ („Cost-of-Carry“) die nach Nr. 7 Abs. 4 zu berechnenden Finanzierungskosten, die der lieferpflichtigen Partei für das physische Vorhalten der Emissionsrechte entstehen;	- „Holding Cost (Cost-of-Carry)“ means the financing cost to be calculated in accordance with No. 7 para. (4), which are incurred by the Delivering Party for physically holding Emission Allowances;	
- „Zentralverwalter“ der nach Artikel 20 der Richtlinie von der Europäischen Kommission benannte Zentralverwalter.	- „Central Administrator“ the central administrator designated by the European Commission in accordance with Art. 20 of the Directive.	
(2) Maßgeblicher Finanzplatz für die Bestimmung des Bankarbeitstages ist (a) für Lieferungen von Emissionsrechten der für die lieferpflichtige Partei und die andere Partei jeweils der im Einzelabschluss vereinbarte Ort und, mangels einer Vereinbarung, der Ort, an dem die Parteien jeweils ihren Sitz haben und Berlin .	(2) The relevant financial market for the determination of the Bank Working Day shall be (a) for the delivery of Emission Rights, the relevant place agreed in the terms of the transaction for the Delivering Party and the other party, and, in the absence of such agreement, the place where the respective parties have their corporate seat, and Berlin .	▪ Anpassung an den neuen Regulierungsrahmen, insbesondere Umstellung auf Berlin als Sitz der Deutsche Emissionshandelsstelle (DEHSt).
(b) für alle anderen Zwecke der im Einzelabschluss vereinbarte Ort und, mangels einer Vereinbarung, Frankfurt am Main .	(b) for all other purposes, the place agreed in the terms of the transaction and, in the absence of such agreement, Frankfurt/Main .	
3. Handelskonten und Lieferung von Emissionsrechten	3. Trading Accounts and delivery of Emission Allowances	*Redaktionelle/sprachliche Anpassung (Übersetzung)
(1) Die Parteien verpflichten sich, im EU-EHS-Registersystem mindestens ein Handelskonto im Unionsregister zu eröffnen und zu unterhalten und alles zu unterlassen, was die zuständige Behörde eines Mitgliedstaates oder eines Drittstaates veranlassen könnte , den Zentralverwalter oder das Sekretariat des Rahmenübereinkommens aufzufordern , die Übertragung der zu liefernden Emissionsrechte ganz oder teilweise zu sperren, auszusetzen, zu verweigern oder rückgängig zu machen. Jede lieferpflichtige Partei hat sicherzustellen, dass die von der abnahmepflichtigen Partei benannten Handelskonten in der Liste der Vertrauenskonten im Sinne von Artikel 23 der Registerverordnung geführt sind.	(1) The parties are obligated commit themselves to open and maintain at least one Trading Account in the EU-EHS-Registry System and its Union Registry , and to avoid anything which may cause the competent authority of a Member State or a third country to instruct , the Central Administrator or the Secretariat of the Framework Convention to block, suspend, reject or cancel the transfer of the deliverable Emission Allowances entirely or partially. The Delivering Party has to verify that the trading accounts designated by Receiving Party are included in the list of trusted accounts within the meaning of Art. 23 of the Registry Regulation.	▪ Anpassung der Regelung zu den Handelskonten an den neuen Regulierungsrahmen, insbesondere durch Erweiterung um die Prüfpflicht im Hinblick auf die Erfassung der Handelskonten in der Vertrauensliste.
(2) Die Lieferung erfolgt im EU-EHS-Registersystem durch Übertragung der zu liefernden Emissionsrechte auf das im Einzelabschluss vereinbarte Handelskonto der abnahmepflichtigen Partei. Haben die Parteien im Einzelabschluss für die abnahmepflichtige Partei mehr als ein Handelskonto vereinbart, sind die zu liefernden Emissionsrechte in der im Einzelabschluss vereinbarten Reihenfolge auf das zuerst benannte Handelskonto und, wenn hinsichtlich dieses eine Abwicklungsstörung gegeben ist, auf das jeweils unmittelbar danach benannte Handelskonto zu übertragen.	(2) The delivery shall be effected within the EU-EHS-Registry System by transferring the deliverable Emission Allowances to the Receiving Party's Trading Account as agreed in the terms of the transaction. In the event the parties have agreed on more than one Trading Account for the Receiving Party, the deliverable Emission Allowances shall be transferred in the agreed order to the Trading Account listed in first place; where a settlement disruption occurs in respect of this account, the transfer shall be made to the relevant Trading Account listed immediately thereafter.	▪ Terminologische Anpassung an den neuen Regulierungsrahmen.
(3) Die abnahmepflichtige Partei kann durch schriftliche in Textform oder durch Telefax übermittelte sonstiger marktüblicher Weise übermittelte Erklärung gegenüber der lieferpflichtigen Partei für ihre im Einzelabschluss benannten Handelskonten die Vereinbarung einer anderen Reihenfolge oder die Vereinbarung zusätzlicher Handelskonten beantragen. Die Erklärung muss der lieferpflichtigen Partei spätestens dreißig Tage vor dem betreffenden Fälligkeitstag für die Lieferung zugehen. Die beantragte Änderung wird wirksam, wenn die lieferpflichtige Partei ihr innerhalb eines Zeitraums von fünf Bankarbeitstagen nach Zugang der Erklärung schriftlich per Telefax in Textform oder sonstiger marktüblicher Weise zustimmt.	(3) The Receiving Party shall be entitled to request - in text form or any other form conforming to market practice - to change the Trading Accounts order or add further Trading Accounts to the existing Trading Accounts specified in the terms of the transaction; such request has to be declared vis-à-vis the Delivering Party writing or by facsimile . The notification has to be received by the Delivering Party at the latest thirty days prior to the relevant Delivery Date. The requested amendment becomes effective where the Delivering Party consents to it - in text form or any other form conforming to market practice writing or by facsimile - within a time period of five Bank Working Days following receipt of the request.	▪ Umstellung sämtlicher Regelungen zu den Formvorgaben für Mitteilungen auf die in allen neuen Element der Vertragsdokumentation übliche Textform bzw. Mitteilung in einer sonstigen marktübliche Weise.
(4) Die lieferpflichtige Partei hat das Recht, durch schriftliche in Textform oder durch Telefax sonstiger marktüblicher Weise übermittelte Erklärung gegenüber der abnahmepflichtigen Partei jederzeit zusätzliche Handelskonten zu benennen. Die Erklärung muss der abnahmepflichtigen	(4) The Delivering Party is at any time entitled to specify additional Trading Accounts; such specification has to be declared vis-à-vis the Receiving Party in text form or any other form conforming to market practice writing or by facsimile . The notification has to be received by the Receiving Party at the latest on the tenth Bank Working Day prior to the relevant Delivery Date.	▪ Siehe Anmerkung zu Nr. 3

<p>Partei bis spätestens am zehnten Bankarbeitstag vor dem betreffenden Fälligkeitstag für die Lieferung zugehen.</p>		
<p>(5) Vorbehaltlich Nr. 6 Abs. 7 Satz 2 sind „zu liefernde Emissionsrechte“</p>	<p>(5) Without prejudice to No. 6 para. (7) sentence 2 “deliverable Emission Allowances“ shall be:</p>	
<p>(a) bei einem Einzelabschluss, der sich auf ein oder mehrere Emissionsrechte bezieht, die im Einzelabschluss vereinbarte Anzahl an Emissionsrechten und</p>	<p>(a) in the case of a transaction relating to one or more Emission Allowance, the number of Emission Allowances agreed in the terms of the transaction, and</p>	
<p>(b) bei einem Einzelabschluss, der sich auf einen Korb von Emissionsrechten bezieht, das Produkt aus (i) der im Einzelabschluss vereinbarten Anzahl der Körbe und (ii) der dem Korb zugrunde liegenden Anzahl an Emissionsrechten.</p>	<p>(b) in the case of a transaction relating to a basket of Emission Allowances, the product of (i) the number of baskets agreed in the terms of the transaction, and (ii) the number of Emission Allowances comprising the basket.</p>	
<p>(6) Mit der Übertragung geht die unbeschränkte Inhaberschaft hinsichtlich der zu liefernden Emissionsrechte auf die abnahmepflichtige Partei über. Die lieferpflichtige Partei sichert zu, dass die Emissionsrechte übertragbar und frei von Rechten Dritter sind, und dass weder die zuständige Behörde eines Mitgliedstaates oder eines Drittstaates noch der Zentralverwalter oder das Sekretariat des Rahmenübereinkommens das Recht haben, die Emissionsrechte vor dem Fälligkeitstag für die Lieferung aufzuheben oder zu widerrufen.</p>	<p>(6) With the transfer the Receiving Party shall acquire unrestricted ownership in respect of the deliverable Emission Allowances. The Delivering Party represents that the Emission Allowances are transferrable and free from third party rights, and that neither the competent authority of a Member State or a third country, nor the Central Administrator, nor the Secretariat of the Framework Convention have the right to repeal or revoke the Emission Allowances before the Delivery Date.</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Hinweis: Der Begriff der unbeschränkten Inhaberschaft wurde gewählt, da die Rechtsstellung ggf. auch eigentumsähnlich sein kann bzw. nicht zwingend dem sachenrechtlichen Eigentum entspricht.
<p>(7) Soweit nicht in Nr. 16 Abs. 3 anders vereinbart, gilt für Lieferungen Folgendes: Haben beide Parteien am n-dem selben Fälligkeitstag für die Lieferung aufgrund des Vertrages Emissionsrechte derselben Gattung und desselben Verpflichtungszeitraums über dieselben Handelskonten zu liefern, liefert die Partei, die die höhere Anzahl an Emissionsrechten schuldet, die Differenz zwischen den zu liefernden Mengen. Die Berechnungsstelle wird dem Vertragspartner die zu liefernde Differenz rechtzeitig vor dem Fälligkeitstag für die Lieferung mitteilen. Die Verpflichtung der lieferpflichtigen Partei, in der Rechnung Bruttolieferungen auszuweisen, bleibt hiervon unberührt.</p>	<p>(7) The following shall apply to deliveries unless agreed otherwise in No. 16 para. (3): In the event both parties are – on the basis of the agreement - obligated to deliver Emission Allowances of the same type, via the same Trading Accounts and for the same Commitment Period on the same Delivery Date, the party owing the higher number of Emission Allowances shall deliver via the same Trading Accounts the balance between the quantities to be delivered. The Calculation Agent will inform the counterparty of the balance to be delivered with sufficient advance notice before the Delivery Date. The obligation of the Delivering Party to specify gross deliveries in the invoice remains unaffected hereby.</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Die Bestimmung zur Verrechnung von Lieferungen wurde im Wesentlichen beibehalten. Zusätzlich aufgenommen wurden <ul style="list-style-type: none"> – eine Klarstellung, dass die zu verrechnenden Lieferungen auch über dieselben Handelskonten zu erfolgen haben und – ein Hinweis darauf, dass die hier geregelte Lieferungs-Verrechnung ausgeschlossen werden kann. ▪ Im Hinblick auf die Lieferungsverrechnung werden die Parteien prüfen müssen, ob eine solche Verrechnung für die zugrunde liegende Konstellation und auch vor dem Hintergrund der für sie geltenden bilanziellen und steuerrechtlichen Vorgaben gewollt ist. Nr. 16 Abs. 3 bietet dementsprechend die Möglichkeit an, die Lieferverrechnung ausdrücklich abzubedingen. <p>* Redaktionelle/sprachliche Anpassung (Übersetzung)</p>

<p>(8) Werden Erfolgt die Einbuchung von zu liefernden Emissionsrechte dem Emissionsrechten auf das Handelskonto der abnahmepflichtigen Partei an einem Bankarbeitstag nach 49 16.00 Uhr Ortszeit in Frankfurt am Main gutgeschrieben Berlin oder einem Tag, der kein Bankarbeitstag ist, gelten sie als am unmittelbar folgenden Bankarbeitstag um 9 10.00 Uhr Ortszeit in Frankfurt am Main Berlin geliefert. Werden sie Erfolgt die Einbuchung an einem Bankarbeitstag vor 9 10.00 Uhr Ortszeit in Frankfurt am Main gutgeschrieben Berlin, gelten sie die betreffenden Emissionsrechte als an demselben diesem Bankarbeitstag um 9 10.00 Uhr Ortszeit in Frankfurt am Main Berlin geliefert.</p>	<p>(8) In the event If the deliverable Emission Allowances are credited to the Trading Account of the Receiving Party on a Bank Working Day after 47 p.m. local time in Berlin, or a day which is not a Bank Working Day, Frankfurt/Main they shall be deemed to have been delivered on the immediately following Bank Working Day at 10 9 a.m. local time in Berlin Frankfurt/Main. In the event If they are credited on a Bank Working Day before 10 9 a.m. local time in Berlin Frankfurt/Main, the relevant Emission Allowances they shall be deemed to have been delivered on the same Bank Working Day at 10 9 a.m. local time in Berlin Frankfurt/Main.</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Angleichung an die Marktpraxis und Umstellung auf Berlin als Sitz der DEHSt.
<p>(9) Hat die abnahmepflichtige Partei sowohl ein Konto im Unionsregister als auch Konten in Drittstaaten-Registern benannt, so gilt das Handelskonto im Unionsregister als erstes in der Reihenfolge gemäß Abs. 2 Satz 2.</p>	<p>(9) In case the Receiving Party has designated both an account with the Union Registry as well as with a third country registry, the trading account with the Union Registry shall be the first in order for the purposes of para. (2) sentence 2.</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Einfügung einer neuen Regelung zur maßgeblichen Reihenfolge bei Benennung mehrerer Handelskonten.
<p>4. Swapgeschäfte</p>	<p>4. Swap transactions</p>	
<p>(1) Jede lieferpflichtige Partei ist verpflichtet, der jeweils anderen Partei an einem Fälligkeitstag für die Lieferung die zu liefernden Emissionsrechte zu liefern.</p>	<p>(1) Each Delivering Party is obligated to deliver the deliverable Emission Allowances to the relevant other party on the Delivery Date.</p>	
<p>(2) Der Zahler des Ausgleichsbetrages ist verpflichtet, der anderen Partei an einem Fälligkeitstag für den Ausgleichsbetrag den Ausgleichsbetrag zu zahlen. Der Ausgleichsbetrag ist jeweils die Differenz der für jede abnahmepflichtige Partei gesondert ermittelten Produkte aus (i) der Anzahl der an die betreffende abnahmepflichtige Partei zu liefernden Emissionsrechte und (ii) dem betreffenden Festpreis. Zahler des Ausgleichsbetrages ist die Partei, für die das der höhere Produkt Ausgleichsbetrag ermittelt wurde.</p>	<p>(2) The payer of the Compensation Amount is obligated to pay the Compensation Amount to the other party on the Compensation Amount Payment Date. The Compensation Amount shall be the difference between the products – as determined in respect of each Receiving Party - of (i) the number of Emission Allowances to be delivered to the relevant Receiving Party, and (ii) the relevant Allowance Purchase Price. The payer of the Compensation Amount shall be the party in respect of which the calculation has resulted in the higher Compensation Amount product.</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Sprachliche Konkretisierungen.
<p>(3) Abweichend von Nr. 9 Abs. 1 Unterabsatz (a) oder (b) gilt im Falle der Kündigung des Einzelabschlusses aufgrund einer Spät- oder Nichtlieferung, dass</p>	<p>(3) In derogation from No. 9 para. (1) lit. (a) or (b) the following shall apply in the event of a termination of the transaction because of a late delivery or failure to deliver:</p>	
<p>(a) der für eine ausbleibende Lieferung berechnete Wiedereindeckungsaufwand der lieferpflichtigen Partei oder der abnahmepflichtigen Partei ausschließlich an die Stelle dieser Lieferung sowie des gegebenenfalls geschuldeten Ausgleichsbetrages tritt und</p>	<p>(a) The replacement cost of the Delivering Party or the Receiving Party which have been calculated in respect of a failed delivery shall – with exclusive effect - replace such delivery and Compensation Amount (if any), and</p>	
<p>(b) falls eine Partei die von ihr zu liefernden Emissionsrechte geliefert hat, diese – gegebenenfalls zusätzlich zu dem von ihr zu beanspruchenden oder abzüglich des von ihr geschuldeten Wiedereindeckungsaufwandes – Zahlung eines Geldbetrages in Höhe des Produktes aus (i) der Anzahl der von ihr gelieferten Emissionsrechte und (ii) dem betreffenden Festpreis verlangen kann.</p>	<p>(b) if a party has delivered the Emission Allowances to be delivered by it, it shall be entitled to demand – plus or minus any replacement cost owed to or by it, as the case may be – payment of a cash amount equal to the product of (i) the number of the Emission Allowances it delivered, and (ii) the relevant Allowance Purchase Price.</p>	
<p>(4) Im Sinne dieser Bestimmung ist „Festpreis“ der im Einzelabschluss vereinbarte Preis des jeweiligen Emissionsrechts oder eines Korbes von Emissionsrechten.</p>	<p>(4) For the purpose of this provision „Allowance Purchase Price“ shall be the price of the relevant Emission Right or basket of Emission Rights agreed in the terms of the transaction.</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Ersatzlose Streichung (Begriff nunmehr in Nr. 2 definiert).
<p>5. Kassa- und Termingeschäfte</p>	<p>5. Spot and Forward Transactions</p>	
<p>(4) Der Verkäufer ist verpflichtet, dem Käufer am Fälligkeitstag für die Lieferung die zu liefernden Emissionsrechte zu liefern. Der Käufer ist verpflichtet, am Fälligkeitstag für den Kaufpreis den Kaufpreis zu zahlen. [Der Kaufpreis ist das Produkt aus (i) der Anzahl der am Fälligkeitstag für die Lieferung zu liefernden Emissionsrechte und (ii) dem Festpreis.]</p>	<p>(4) The seller is obligated to deliver the deliverable Emission Allowances to the buyer on the Delivery Date. The buyer is obligated to pay the Purchase Price on the Payment Date. The Purchase Price shall be equal to the product of (i) the number of the Emission Allowances deliverable on the Delivery Date, and (ii) the Allowance Purchase Price.</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Kauf- und Festpreisdefinition erfolgt in den Begriffsbestimmungen

<p>[(2) Im Sinne dieser Bestimmung ist „Festpreis“ der im Einzelabschluss vereinbarte Preis des Emissionsrechts oder eines Korbes von Emissionsrechten.]</p>	<p>(2) For the purpose of this provision „Allowance Purchase Price“ shall be the price of the relevant Emission Allowance or basket of Emission Allowances agreed in the terms of the transaction.</p>	
<p>6. Optionsgeschäfte</p>	<p>6. Option Transactions</p>	
<p>(1) Der Käufer einer europäischen Option ist berechtigt, diese am Verfalltag vom frühesten Ausübungszeitpunkt bis zum Verfallzeitpunkt auszuüben. Eine Ausübungserklärung, die dem Verkäufer der Option an einem Bankarbeitstag vor dem Verfalltag oder am Verfalltag vor dem frühesten Ausübungszeitpunkt zugeht, gilt als zum frühesten Ausübungszeitpunkt am Verfalltag zugegangen.</p>	<p>(1) The buyer of a European option is entitled to exercise the option on the Expiration Day between the Earliest Exercise Time up to the Expiration Time. Any notice of the option exercise received by the seller on a Bank Working Day prior to the Expiration Day or on the Expiration Day before the Earliest Exercise Time shall be deemed to have been received by the Earliest Exercise Time on the Expiration Day.</p>	
<p>(2) Der Käufer einer amerikanischen Option ist berechtigt, diese an jedem Bankarbeitstag während der Ausübungsfrist jeweils vom frühesten bis zum spätesten Ausübungszeitpunkt auszuüben. Eine Ausübungserklärung, die dem Verkäufer der Option an einem Bankarbeitstag vor dem frühesten Ausübungszeitpunkt zugeht, gilt als zum frühesten Ausübungszeitpunkt an diesem Bankarbeitstag zugegangen. Geht die Ausübungserklärung an einem Bankarbeitstag nach dem spätesten Ausübungszeitpunkt zu, gilt sie als zum frühesten Ausübungszeitpunkt am unmittelbar folgenden Bankarbeitstag zugegangen.</p>	<p>(2) The buyer of an American option is entitled to exercise the option on all Bank Working Days during the Exercise Period, from the Earliest up to the Latest Exercise Time. Any notice of an option exercise received by the seller of the option on a Bank Working Day before the Earliest Exercise Time shall be deemed to have been received by the Earliest Exercise Time on the relevant Bank Working Day. In the event the notice of the option exercise is received on a Bank Working Day after the Latest Exercise Time, it shall be deemed to have been received by the Earliest Exercise Time on the immediately following Bank Working Day.</p>	
<p>(3) Der Käufer einer Bermuda-Option ist berechtigt, diese an jedem vereinbarten Ausübungstag und am Verfalltag jeweils vom frühesten bis zum spätesten Ausübungszeitpunkt auszuüben. Eine Ausübungserklärung, die dem Verkäufer der Option an einem vereinbarten Ausübungstag oder am Verfalltag jeweils vor dem frühesten Ausübungszeitpunkt zugeht, gilt als zum frühesten Ausübungszeitpunkt an diesem vereinbarten Ausübungstag oder am Verfalltag zugegangen. In allen anderen Fällen gilt eine Ausübungserklärung als nicht erfolgt.</p>	<p>(3) The buyer of a Bermuda option is entitled to exercise the option on all Agreed Exercise Days and on the Expiration Day, from the Earliest up to the Latest Exercise Time. Any notice of an option exercise received by the seller on an Agreed Exercise Day or on the Expiration Day before the Earliest Exercise Time, shall be deemed to have been received at the Earliest Exercise Time on this Agreed Exercise Day or on the Expiration Day. In all other cases an exercise notice shall be deemed to have not been made.</p>	
<p>(4) Ist im Einzelabschluss „Teilausübung“ vereinbart, ist der Käufer der Option berechtigt, auch weniger als die gesamte Anzahl der Optionen auszuüben. In diesem Fall muss die Ausübungserklärung die Anzahl der Optionen, auf die sich die Ausübung bezieht, ausdrücklich benennen. Hierbei darf die Mindestzahl nicht unter- und die Höchstzahl nicht überschritten werden und muss die Anzahl durch den gegebenenfalls vereinbarten Divisor ohne Rest teilbar sein. Werden diese Anforderungen nicht erfüllt, gilt im Falle des Überschreitens der Höchstzahl die Höchstzahl als ausgeübt. Im Falle des Unterschreitens der Mindestzahl gilt die Ausübung als nicht erfolgt. Haben die Parteien einen Divisor vereinbart, gilt im Falle der fehlenden Teilbarkeit die nächstniedrigere ohne Rest durch den Divisor teilbare Anzahl der Optionen als ausgeübt. Mit erfolgter Teilausübung verfällt die nicht ausgeübte Anzahl der Optionen.</p>	<p>(4) In the event “Partial Exercise” has been agreed in the terms of the transaction, the buyer of the option shall also be entitled to exercise less than the total Number of Options. In this case, the notice of the option exercise has to expressly specify the Number of Options to which the option exercise relates. This number may not be lower than the minimum number and not be higher than the maximum number. The relevant number must also be divisible by the divisor, if any, agreed upon without remainder. Where these requirements are not met, the following shall apply: If the Number of Options is higher than the maximum number, the maximum Number of Options shall be deemed to have been exercised. Where the number is lower than the minimum number, it shall be deemed that no option has been exercised. In the event the parties agreed upon a divisor and the exercised Number of Options is not divisible without remainder, the next lower Number of Options divisible by the divisor without remainder shall be deemed to have been exercised. Upon such partial exercise all options not having been exercised shall expire.</p>	
<p>(5) Ist im Einzelabschluss „mehrmalige Ausübung“ vereinbart, ist der Käufer der Option berechtigt, die Option auch mehrmals in Teilen auszuüben. Im Übrigen gilt Absatz 4 Satz 2 bis 5 entsprechend. Mit erfolgter Ausübung reduziert sich die Anzahl der Optionen entsprechend.</p>	<p>(5) In the event “Multiple Exercise” has been agreed in the terms of the transaction, the buyer of the option is also entitled to exercise the option multiple times in parts. In addition, para. (4) sentence 2 to 5 shall apply accordingly. With each exercise of an option the total Number of Options shall be reduced accordingly.</p>	

(6) Die Ausübung der Option ist schriftlich, durch Telefax, mündlich, telefonisch, auf elektronischem Wege oder in ähnlicher in Textform oder sonstiger marktüblicher Weise gegenüber der Ausübungsstelle des Verkäufers der Option zu erklären; sie ist unwiderruflich.	(6) The option exercise notice has to be made vis-à-vis the seller's Exercise Agent in writing, by facsimile, orally, by telephone, by electronic means or in a comparable manner text form or any other form conforming to market practice; it is irrevocable.	■ Siehe Anmerkung zu Nr. 3.
(7) Im Falle der Ausübung einer Option ist die lieferpflichtige Partei verpflichtet, der anderen Partei am Fälligkeitstag für die Lieferung die zu liefernden Emissionsrechte zu liefern und ist die abnahmepflichtige Partei verpflichtet, am Fälligkeitstag für den Kaufpreis den Kaufpreis zu zahlen. „Zu liefernde Emissionsrechte“ ist das Produkt aus (i) der Anzahl der ausgeübten Optionen und (ii) der Optionsgröße. Der Kaufpreis ist das Produkt aus (i) der Anzahl der ausgeübten Optionen, (ii) der Optionsgröße und (iii) dem Basispreis.	(7) In the event of the exercise of an option the Delivering Party is obligated to deliver the Deliverable Emission Allowances to the other party on the Delivery Date and the Receiving Party is obligated to pay the Purchase Price on the Payment Date. "Deliverable Emission Allowances" shall be the product of (i) the Number of Options exercised, and (ii) the Option Size. The Purchase Price shall be the product of (i) the Number of Options exercised, (ii) the Option Size, and (iii) the Strike Price.	
(8) Der Käufer der Option ist verpflichtet, dem Verkäufer der Option am Fälligkeitstag für die Optionsprämie die im Einzelabschluss vereinbarte Optionsprämie zu zahlen.	(8) The buyer of the option is obligated to pay the Option Premium agreed in the terms of the transaction to the seller of the option on the Option Premium Payment Date.	■ Klarstellung/Anpassung an definierten Begriff.
(9) Im Sinne dieser Bestimmung sind:	(9) For the purposes of this provision:	
- „Ausübungsfrist“ der im Einzelabschluss vereinbarte Zeitraum und, mangels einer Vereinbarung, der Zeitraum vom Startdatum (einschließlich) bis zum Verfalltag (einschließlich);	- "Exercise Period" means the period of time agreed in the terms of the transaction and, in the absence of such agreement, the period of time beginning with the Start Date (including) and ending with the Expiration Day (including);	
- „Ausübungstag“ jeder Bankarbeitstag, an dem die Option ausgeübt wird;	- "Exercise Day" means each Bank Working Day on which the option is exercised;	
- „Ausübungsstelle“ die im Einzelabschluss vereinbarte Stelle und, mangels einer Vereinbarung, die Stelle des Verkäufers, die den betreffenden Einzelabschluss getätigt hat;	- "Exercise Agent" means the entity agreed in the terms of the transaction, and, in the absence of such agreement, the entity of the seller which entered into the transaction;	
- „Basispreis“ der im Einzelabschluss vereinbarte Preis des Emissionsrechts oder eines Korbes von Emissionsrechten;	- "Strike Price" means the price of the Emission Allowance or a basket of Emission Allowances agreed in the terms of the transaction;	
- „Fälligkeitstag für die Optionsprämie“ der im Einzelabschluss vereinbarte Tag und, wenn dieser kein Bankarbeitstag ist, der unmittelbar folgende Bankarbeitstag;	- "Option Premium Payment Date" means the day agreed in the terms of the transaction, and, where such day is not a Bank Working Day, the next Bank Working Day immediately following such day;	
- „frühester Ausübungszeitpunkt“ der im Einzelabschluss vereinbarte Zeitpunkt und, mangels einer Vereinbarung, 9.00 Uhr Ortszeit in Frankfurt am Main Berlin;	- "Earliest Exercise Time" means the time agreed in the terms of the transaction, and, in the absence of such agreement, 9.00 a.m. local time Frankfurt/Main Berlin;	■ Umstellung auf Berlin als Sitz der DEHSt.
- „Mindestbetrag“ der im Einzelabschluss vereinbarte Geldbetrag und, mangels einer Vereinbarung, Null;	- "Minimum Amount" means the cash amount agreed in the terms of the transaction, and, in the absence of such agreement, zero;	
- „Optionsgröße“ (i) bei einer Option, die sich auf ein oder mehrere Emissionsrechte bezieht, die im Einzelabschluss vereinbarte Anzahl der Emissionsrechte je Option und, mangels einer Vereinbarung, Eins und (ii) bei einer Option, die sich auf Körbe bezieht, die im Einzelabschluss vereinbarte Anzahl der Körbe je Option und, mangels einer Vereinbarung, Eins;	- "Option Size" means (i) in the case of an option relating to one or more Emission Allowances, the number of Emission Allowances per option agreed in the terms of the transaction, and, in the absence of such agreement, one, and (ii) in the case of an option relating to baskets, the number of baskets per option agreed in the terms of the transaction, and, in the absence of such agreement, one;	
- „spätester Ausübungszeitpunkt“ der im Einzelabschluss vereinbarte Zeitpunkt und, mangels einer Vereinbarung, der Verfallzeitpunkt;	- "Latest Exercise Time" means the time agreed in the terms of the transactions, and, in the absence of such agreement, the Expiration Time;	
- „Startdatum“ der im Einzelabschluss vereinbarte Tag und, falls dieser Tag kein Bankarbeitstag ist, der unmittelbar folgende Bankarbeitstag und, mangels einer Vereinbarung, das Abschlussdatum;	- "Start Date" means the day agreed in the terms of the transaction, and where such day is not a Bank Working Day, the next Bank Working Day immediately following such day, and in the absence of such agreement, the trade date;	

- „vereinbarer Ausübungstag“ jeder im Einzelabschluss vereinbarte Tag, der vor oder auf den Verfalltag fällt, und, falls ein solcher Tag kein Bankarbeitstag ist, der unmittelbar folgende Bankarbeitstag;	- “Agreed Exercise Day” means each day agreed in the terms of the transaction which occurs before or falls on the Expiration Day, and where such day is not a Bank Working Day, the next Bank Working Day immediately following such day;	
- „Verfalltag“ der im Einzelabschluss vereinbarte Tag und falls dieser Tag kein Bankarbeitstag ist, der unmittelbar folgende Bankarbeitstag; und	- “Expiration Day” means the day agreed in the terms of the transaction, and where such day is not a Bank Working Day, the next Bank Working Day immediately following such day; and	
- „Verfallzeitpunkt“ der im Einzelabschluss vereinbarte Zeitpunkt und, mangels einer Vereinbarung, 18.00 Uhr Ortszeit in Frankfurt am Main Berlin.	- “Expiration Time” means the time agreed in the terms of the transactions, and, in the absence of such agreement, 6 p.m. local time Frankfurt/Main Berlin.	<ul style="list-style-type: none"> Umstellung auf Berlin als Sitz der DEHST.
7. Registerstörung	7. Registry Disruption	
(1) Eine Registerstörung liegt vor, wenn das Register nicht eingerichtet werden konnte oder nicht dauerhaft funktioniert, oder eine der Verbindungen zwischen einem Register, dem EUTL und dem LSTL nicht eingerichtet werden konnte oder nicht dauerhaft funktioniert; oder einige oder alle Prozesse eines Registers gemäß den maßgeblichen Regularien des zuständigen Verwalters oder des Zentralverwalters aus einem der folgenden Gründe suspendiert werden:	(1) A registry disruption occurs, where it was not possible to establish the registry, or where the registry is not functioning on a permanent basis, or where it was not possible to establish the link between the registry, the EUTL and the LSTL or where such link is not functioning on a permanent basis; or where some or all operational processes of a registry are suspended by the relevant administrator or the Central Administrator in accordance with the applicable rules and regulations for any of the following reasons:	<ul style="list-style-type: none"> Grundlegende Modernisierung der Regelungen zu Registerstörung (Anpassung an den neuen Regulierungsrahmen und die Marktpraxis).
(i) das Register wird nicht im Einklang mit der Registerverordnung oder anderen hierfür geltenden Regelungen geführt, oder	(i) the registry has not been maintained in accordance with the Registry Regulation or other applicable rules and regulations	
(ii) es sind geplante oder ungeplante Wartungsarbeiten erforderlich, oder	(ii) the need for scheduled and unscheduled maintenance, or	
(iii) es liegt ein Sicherheitsverstoß oder ein begründeter Verdacht auf einen Sicherheitsverstoß vor, der die Integrität des EU-EHS-Registersystems (einschließlich der Backup-Funktionen) gefährdet, oder	(iii) there has been a security breach has occurred or there are reasonable grounds that a for a suspected security breach has occurred which compromises the integrity of the EU-EHS-Registry System (including backup functionalities), or	* Redaktionelle/sprachliche Anpassung (Übersetzung)
(iv) die gegenseitige Anerkennung der Emissionsrechte entsprechend den Bestimmungen des relevanten Verknüpfungsabkommens ausgesetzt ist und es ist deswegen einer Partei nicht möglich, die von ihr geschuldete Lieferung oder Abnahme von Emissionsrechten aufgrund eines der nachfolgenden Ereignisse nicht möglich ist: vorzunehmen.	(iv) the reciprocal recognition of the Emission Allowances in accordance with the relevant Linking Agreement has been suspended and as a consequence one of the parties is prevented from performing its obligations to deliver or accept Emission Allowances. because of any of the following events:	
(a) die für die Übertragungen von Emissionsrechten notwendigen Kommunikationsverbindungen zwischen der Europäischen Transaktionsprotokolleinrichtung, der Internationalen Transaktionsprotokolleinrichtung, dem CDM oder ERU-Register oder dem für die vereinbarten Handelskonten maßgeblichen Register sind nicht hergestellt oder wieder aufgehoben worden,	(a) The communication links necessary for the transfer of Emission Allowances between the European Transaction Log, the International Transaction Log, the CDM or the ERU-Registry or the registry controlling the agreed Trading Accounts have not been established or have been suspended.	
(b) sämtliche im Einzelabschluss vereinbarten Handelskonten der lieferpflichtigen Partei oder sämtliche im Einzelabschluss vereinbarten Handelskonten der abnahmepflichtigen Partei befinden sich in Registern von Mitgliedstaaten, die die Eignungskriterien nicht erfüllen, oder	(b) All of the Trading Accounts of the Delivering Party agreed in the terms of the transaction or all of the Trading Accounts of the Receiving Party agreed in the terms of the transaction are maintained in registries of Member States which do not meet the Eligibility Criteria.	
(c) sämtliche im Einzelabschluss vereinbarten Handelskonten der lieferpflichtigen Partei befinden sich in Registern von Mitgliedstaaten, die gegen die Verpflichtung zur Unterhaltung der Reserve für den Verpflichtungszeitraum verstoßen haben.	(c) All of the Trading Accounts of the Delivering Party agreed in the terms of the transaction are maintained in registries of Member States which are in breach of the obligation to maintain a Commitment Period Reserve.	
(2) Im Falle der Registerstörung wird jede Partei der jeweils anderen Partei den Eintritt des Ereignisses unverzüglich schriftlich in Textform oder per Telefax sonstiger marktüblicher Weise mitteilen. Teilt die von der Störung	(2) In the event of a registry disruption each party shall – without undue delay – notify the relevant other party of the occurrence of the event in text form or any other form conforming to market practice writing or by facsimile. In	<ul style="list-style-type: none"> Siehe Anmerkung zu Nr. 3.

<p>betroffene Partei das Vorliegen der Registerstörung mit, wird sie die andere Partei nach Möglichkeit auch über die Art der Störung und, wenn das Ereignis seiner Art nach nur vorübergehender Natur ist, über die voraussichtliche Dauer der Störung informieren. Darüber hinaus wird die von der Störung betroffene Partei sämtliche zumutbaren Anstrengungen unternehmen, um die Registerstörung zu beheben.</p>	<p>the event the party affected by the disruption notifies the other party of the occurrence of a registry disruption it shall, as far as possible, also inform the other party of the type and – where the event is only temporary in nature – of the prospective duration of the disruption. In addition, the party affected by the disruption shall use all reasonable efforts to remedy the registry disruption.</p>	
<p>(3) Im Falle der Registerstörung verschiebt sich</p>	<p>(3) In the event of a registry disruption</p>	
<p>(a) der Fälligkeitstag für die Lieferung („hinausgeschobener Liefertag“) auf den (i) nächstmöglichen, spätestens aber den zehnten Bankarbeitstag nach dem Tag, an dem die Registerstörung wieder behoben ist oder (ii) falls der dritte Bankarbeitstag unmittelbar vor dem letzten Stichtag des Verpflichtungszeitraums innerhalb dieser Frist liegt, bis zu diesem dritten Bankarbeitstag und</p>	<p>(a) the Delivery Date (“postponed delivery day”) is postponed to the (i) next possible Bank Working Day and at the latest to the tenth Bank Working Day after the day on which the registry disruption has been remedied, or (ii) where the third Bank Working Day immediately prior to the last Deadline of the Commitment Period falls into this period, to this third Bank Working Day, and</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Klarstellung und Anpassung an die Marktpraxis.
<p>(b) der Fälligkeitstag für den Kaufpreis oder der Fälligkeitstag für den Ausgleichsbetrag („hinausgeschobener Fälligkeitstag“) entsprechend der Anzahl der Bankarbeitstage, um die sich der Fälligkeitstag für die Lieferung verschiebt, auf einen Bankarbeitstag nach dem hinausgeschobenen Liefertag.</p>	<p>(b) the Payment Date or the Compensation Amount Payment Date (“postponed due date”) is postponed, in correspondence to the number of Bank Working Days by which the Delivery Date is being postponed, to a Bank Working Day after the postponed delivery day.</p>	
<p>(4) Liefert die lieferpflichtige Partei der anderen Partei die Emissionsrechte vor oder am hinausgeschobenen Liefertag, wird die abnahmepflichtige Partei der lieferpflichtigen Partei am hinausgeschobenen Fälligkeitstag einen von der Berechnungsstelle in der Vertragswährung ermittelten Geldbetrag in Höhe der Vorhaltekosten zahlen. Die Vorhaltekosten sind das Produkt aus (i) der Anzahl der zu liefernden Emissionsrechte, (ii) dem Festpreis oder Basispreis und (iii) dem Cost-of-Carry-Zinssatz. Die lieferpflichtige Partei wird die Vorhaltekosten in der Rechnung gesondert ausweisen.</p>	<p>(4) In the event the Delivering Party delivers the Emission Allowances to the other party before or on the postponed delivery day, the Receiving Party shall pay a cash amount determined by the Calculation Agent in the contractually agreed currency equal to the replacement cost to the Delivering Party on the postponed due date. The replacement cost shall be equal to the product of (i) the number of the deliverable Emission Allowances, (ii) the Allowance Purchase Price or Strike Price and (iii) the Cost-of-Carry Interest Rate. The Delivering Party shall specify the replacement cost in the invoice.</p>	
<p>(5) Dauert die Registerstörung bis zum spätesten Enddatum an, hat jede Partei das Recht, den von der Registerstörung betroffenen Einzelabschluss durch schriftliche in Textform oder per Telefax sonstiger marktüblicher Weise übermittelte Erklärung mit sofortiger Wirkung zu beenden beenden. Einen vor der Beendigung gezahlten Kaufpreis oder Ausgleichsbetrag hat die lieferpflichtige Partei unverzüglich zurückzuzahlen; er ist für den Zeitraum vom Eingang des Geldbetrages bei der lieferpflichtigen Partei (einschließlich) bis zum Eingang des Rückzahlungsbetrages bei der abnahmepflichtigen Partei (ausschließlich) gemäß Nr. 3 Abs. 4 des Rahmenvertrages zu verzinsen. Im Übrigen ist im Falle der Beendigung des Einzelabschlusses keine Partei mehr zu weiteren Lieferungen oder Zahlungen verpflichtet und bleibt der beendete Einzelabschluss bleibt im Falle der Beendigung des Vertrages bei der Berechnung des Schadens nach Nr. 8 Abs. 1 des Rahmenvertrages einer Rahmenvertraglichen Ausgleichsforderung unberücksichtigt.</p>	<p>(5) In the event the disruption continues until the latest Long-Stop Date, each party shall be entitled to terminate the transaction affected by the disruption with immediate effect by way of a notification made in text form or any other form conforming to market practice writing or by facsimile. The Delivering Party has to repay any Purchase Price or Compensation Amount paid prior to the termination; interest shall accrue in accordance with Clause 3 sub-Clause 4 of the Master Agreement on the relevant amount for the period of time beginning with the receipt of the cash amount by the Delivering Party (including) and ending with the receipt of the amount repayable by the Receiving Party (excluding). In all other respects, none of the parties shall be obligated to make any further deliveries or payments and the terminated transaction shall not be taken into account for the purposes of the calculation of a Master Agreement Compensation Claim transaction terminated early shall not be taken into account for the calculation of damages in accordance with No. 8 para. 1 of the Master Agreement in the event of a termination of the agreement.</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Zu Satz 1 siehe Anmerkung zu Nr. 3 ▪ Zum letzten Satz: Siehe Anmerkungen zum definierten Begriff „Rahmenvertragliche Ausgleichsforderung“.
<p>(6) Im Sinne dieser Bestimmung sind:</p> <ul style="list-style-type: none"> - „Cost-of-Carry-Zinssatz“ der von der Berechnungsstelle auf der Basis des EONIA €STR und der Anzahl der Tage des Cost-of-Carry-Zeitraums nach folgender Formel berechnete Zinssatz: 	<p>(6) For the purposes of this provision:</p> <ul style="list-style-type: none"> - „Cost-of-Carry Interest Rate“ is the interest rate calculated by the Calculation Agent on the basis of €STR EONIA and the number of days of the Cost-of-Carry Period in accordance with the following formula: 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Bei der Regelung und der Berechnungsformel wurde lediglich die Umstellung vom EONIA auf den €STR nachvollzogen (ansonsten unverändert).

$r_{Basis} = \frac{T \times \left[\prod_{i=t_A}^{t_P-1} \left(1 + r_i \times \frac{d_i}{T} \right) - 1 \right]}{n}$		
Hierbei ist:	In this context:	
r _{Basis} : der Cost-of-Carry-Zinssatz	r _{Basis} : means the Cost-of-Carry-Interest Rate	
t _A : der erste Tag des Cost-of-Carry-Zeitraums	t _A : means the first day of the Cost-of-Carry-Period	
t _P : der letzte Tag des Cost-of-Carry-Zeitraums	t _P : means the last day of the Cost-of-Carry-Period	
i: jeweils ein TARGET-Tag	i: in each case one TARGET day	
r _i : EONIA €STR für den betreffenden Tag innerhalb des Cost-of-Carry-Zeitraums; ist ein Tag kein TARGET-Tag, ist der für den unmittelbar vorausgehenden TARGET-Tag festgestellte EONIA €STR maßgeblich	r _i : €STR EONIA for the relevant day within the cost-of carry period; where a day is not a TARGET day the €STR EONIA for the immediately preceding TARGET day shall be applicable	
d: die Anzahl Tage für die der EONIA €STR Anwendung findet	d: the number of days for which €STR EONIA shall apply	
n: die Anzahl Tage des Cost-of-Carry-Zeitraums	n: the number of days of the Cost-of-Carry-Period	
T: 360; und	T: 360; and	
– „Cost-of-Carry-Zeitraum“ der Zeitraum, der mit dem ursprünglich vereinbarten Fälligkeitstag für den Kaufpreis oder dem ursprünglich vereinbarten Fälligkeitstag für den Ausgleichsbetrag (einschließlich) beginnt und mit dem hinausgeschobenen Fälligkeitstag oder, wenn der Einzelabschluss im Falle einer unmittelbar nachfolgenden Spät- oder Nichtlieferung nach Nr. 9 Abs. 1 Unterabsatz (a) oder (b) gekündigt wird, dem spätesten Fälligkeitstag für die Lieferung (ausschließlich) endet.	- “Cost-of-Carry Period” means the period of time beginning with the originally agreed Payment Date or the Compensation Amount Payment Date (excluding) and ending with the postponed due date or, where the transaction is terminated in the case of an immediately following late delivery or failure to delivery in accordance with No. 9 para. (1) lit. (a) or (b), the latest Delivery Date (excluding).	* Redaktionelle/sprachliche Anpassung (Übersetzung)
8. Abwicklungsstörung	8. Settlement Disruption	
(1) Eine Abwicklungsstörung liegt vor, wenn (i) die Übertragung oder Gutschrift der Emissionsrechte von dem oder auf das im Einzelabschluss vereinbarte Handelskonto der von der Störung betroffenen Partei am Fälligkeitstag für die Lieferung aufgrund eines Ereignisses, auf das sie keinen Einfluss hat, trotz sämtlicher zumutbarer Anstrengungen nicht möglich ist und (ii) weder eine Registerstörung noch eine Aussetzung des EU-EHS-Registersystems vorliegt. Haben die Parteien im Einzelabschluss für die lieferpflichtige Partei ein oder mehrere Handelskonten vereinbart, schuldet die lieferpflichtige Partei lediglich die Übertragung der zu liefernden Emissionsrechte von einem dieser Handelskonten und, sofern vereinbart, entsprechend Nr. 3 Abs. 2 Satz 2 in der im Einzelabschluss vereinbarten Reihenfolge. Die lieferpflichtige Partei ist in diesem Fall nicht verpflichtet, zur Überwindung des in Satz 1 genannten Ereignisses andere als die benannten Handelskonten zu nutzen oder neue Handelskonten zu eröffnen. Kann die lieferpflichtige Partei die Emissionsrechte deshalb nicht übertragen, weil die auf dem vereinbarten Handelskonto verbuchten Emissionsrechte nicht ausreichen, liegt eine Abwicklungsstörung auch dann nicht vor, wenn die mangelnde Deckung darauf zurückzuführen ist, dass ein Mitgliedstaat oder ein Drittstaat der lieferpflichtigen Partei keine oder nur eine zu geringe Anzahl an Emissionsrechten zugeteilt oder ein Dritter der	(1) A settlement disruption occurs, where (i) despite using all reasonable efforts, it is impossible - because of an event beyond its control - to effect the transfer or crediting of Emission Allowances from or to the Trading Account of the party affected by the disruption agreed in the terms of the transaction on the Delivery Date and (ii) neither a registry disruption nor a suspension of the EU-EHS-Registry System is occurring. In the event the parties agreed on one or more Trading Accounts for the Delivering Party in the terms of the transaction, the Delivering Party solely owes the transfer of the deliverable Emission Allowances from one of these Trading Accounts and, if so agreed, in accordance with No. 3 para. (2) sentence 2 in the order agreed in the terms of the transaction. In this case, the Delivering Party is not obligated to use any other Trading Account than the ones specified or to open new accounts in order to remedy the event mentioned in sentence 1. Where the Delivering Party is unable to transfer the Emission Rights due to an insufficient number of the Emission Allowances being credited to the agreed Trading Accounts, this shall not constitute a settlement disruption even where the insufficiency of the number of credited Emission Allowances results from a Member State or third country failing to allocate any or an insufficient number of Emission Allowances, or a third party failing entirely	<ul style="list-style-type: none"> Terminologische Anpassung an den neuen Regulierungsrahmen.

lieferpflichtigen Partei die ihr geschuldeten Emissionsrechte ganz oder teilweise nicht geliefert hat.	or partially to deliver the Emission Allowances it owes to the Delivering Party.	
(2) Im Falle der Abwicklungsstörung wird jede Partei der jeweils anderen Partei den Eintritt des Ereignisses unverzüglich schriftlich in Textform oder per Telefax sonstiger marktüblicher Weise mitteilen. Teilt die von der Störung betroffene Partei das Vorliegen der Abwicklungsstörung mit, wird sie die andere Partei nach Möglichkeit auch über die Art der Störung und, wenn das Ereignis seiner Art nach nur vorübergehender Natur ist, über die voraussichtliche Dauer der Störung informieren. Darüber hinaus wird die von der Störung betroffene Partei sämtliche zumutbaren Anstrengungen unternehmen, um die Abwicklungsstörung zu beheben.	(2) Upon occurrence of a settlement disruption each party shall - without undue delay - notify the relevant other party of the occurrence of the event in text form or any other form conforming to market practice writing or by facsimile . Where the party affected by the disruption notifies the other party of the occurrence of a registry disruption it shall, as far as possible, also inform the other party of the type and – where the event is only temporary in nature – of the expected duration of the disruption. In addition, the party affected by the disruption shall use all reasonable efforts to remedy the settlement disruption.	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Siehe Anmerkung zu Nr. 3.
(3) Im Falle der Abwicklungsstörung verschiebt sich	(3) In the event of a settlement disruption	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Terminologische Anpassung an den neuen Regulierungsrahmen.
(a) der Fälligkeitstag für die Lieferung („hinausgeschobener Liefertag“) auf den nächstfolgenden Bankarbeitstag, an dem eine Übertragung oder Gutschrift der Emissionsrechte im EU-EHS-Registersystem wieder möglich ist und	(a) the Delivery Date (“postponed delivery day”) is postponed to the next Bank Working Day on which a transfer or crediting of Emission Allowances resumes within the EU-EHS-Registry System ; and	
(b) der Fälligkeitstag für den Kaufpreis oder der Fälligkeitstag für den Ausgleichsbetrag nach Maßgabe der im Einzelabschluss getroffenen Vereinbarung oder, mangels einer Vereinbarung, entsprechend der Anzahl der Bankarbeitstage, um die sich der Fälligkeitstag für die Lieferung verschiebt, auf einen Bankarbeitstag nach dem hinausgeschobenen Liefertag.	(b) the Payment Date or the Compensation Amount Payment Date in accordance with the agreement made in the terms of the transaction, or, in the absence of such agreement, to a Bank Working Day after the postponed delivery day, by as many Bank Working Days, as the Delivery Date is being postponed by.	
(4) Dauert die Abwicklungsstörung berechnet von dem ursprünglich vereinbarten Fälligkeitstag für die Lieferung (ausschließlich)	(4) Where the settlement disruption, counting from the initially agreed Delivery Date (excluding) continues	
(i) länger als neun aufeinander folgende Bankarbeitstage oder (ii) falls der Stichtag innerhalb dieser Frist liegt, bis zum Stichtag (einschließlich) oder (iii) falls der letzte Stichtag des Verpflichtungszeitraums innerhalb dieser Frist liegt, bis zum dritten Bankarbeitstag unmittelbar vor dem letzten Stichtag des Verpflichtungszeitraums (einschließlich) an, gelten, soweit in Nr. 4§16 Abs. 5 vereinbart, für den von der Abwicklungsstörung betroffenen Einzelabschluss die nachfolgenden Regelungen:	(i) for more than nine consecutive Bank Working Days, or (ii) where the Deadline falls into this period, until the Deadline (including) or (iii) where the last Deadline of the Commitment Period falls within this period, until the third Bank Working Day immediately prior to the last Deadline of the Commitment Period (including), the following provisions shall apply in respect the transactions affected by the settlement disruption, to the extent so agreed in No. 156 para. (5) :	
(a) „vorzeitige Beendigung mit Barausgleich“: An die Stelle der beiderseits geschuldeten Leistungen tritt ein von der Berechnungsstelle in der Vertragswährung ermittelter Geldbetrag in Höhe des Barwertes des Einzelabschlusses. Die Berechnungsstelle wird diesen Geldbetrag in entsprechender Anwendung von Nr. 12 Abs. 5 Buchstabe (C) des Rahmenvertrages berechnen, als wenn beide Parteien betroffene Parteien wären. Geldbeträge gemäß Nr. 9 Abs. 1 Unterabsatz (b) Satz 4 Buchstabe (B) oder (C) bleiben unberücksichtigt.	(a) “Early Termination with Cash Settlement”: The obligations owed to each other shall be replaced by a cash amount determined by the Calculation Agent in the contractually agreed currency equal to the present value of the relevant transaction. The Calculation Agent will calculate this cash amount by applying Clause 12 sub-Clause 5 lit. (C) of the Master Agreement accordingly as if both parties were affected parties. Cash amounts in accordance with No. 9 para. (1) lit. (b) sentence 4 lit. (B) or (C) shall not be taken into account.	
(b) „vorzeitige Beendigung ohne Barausgleich“: Jede Partei hat das Recht, den Einzelabschluss durch schriftliche in Textform oder per Telefax sonstiger marktüblicher Weise übermittelte Erklärung mit sofortiger Wirkung zu beenden. beenden . Einen vor der Beendigung gezahlten Kaufpreis oder Ausgleichsbetrag hat die lieferpflichtige Partei unverzüglich zurückzuzahlen; er ist für den Zeitraum vom Eingang des Geldbetrages bei der lieferpflichtigen Partei (einschließlich) bis zum Eingang des Rückzahlungsbetrages bei der abnahmepflichtigen Partei (ausschließlich) gemäß Nr. 3 Abs. 4 des Rahmenvertrages zu verzinsen. Im Übrigen ist im Falle der Beendigung des Einzelabschlusses keine Partei mehr zu weiteren	(b) “Early Termination without Cash Settlement”: Each party shall be entitled to terminate the transaction with immediate effect by way of a notification made in text form or any other form conforming to market practice writing or by facsimile . The Delivering Party has to repay any Purchase Price or Compensation Amount paid prior to the termination; interest shall accrue in accordance with Clause 3 sub-Clause 4 of the Master Agreement on the relevant amount for the period of time beginning with the receipt of the cash amount by the Delivering Party (including) and ending with the receipt of the amount repayable by the Receiving Party (excluding). In all other respects, none of the parties shall be obligated to make any further deliveries or	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Zu Satz 1 siehe Anmerkung zu Nr. 3 ▪ Zum letzten Satz: Siehe Anmerkungen zum definierten Begriff „Rahmenvertragliche Ausgleichsforderung“.

Lieferungen oder Zahlungen verpflichtet und bleibt der beendete Einzelabschluss bleibt im Falle der Beendigung des Vertrages bei der Berechnung einer Rahmenvertraglichen Ausgleichsforderung des Schadens nach Nr. 8 Abs. 1 des Rahmenvertrages unberücksichtigt.	payments and the terminated transaction shall not be taken into account for the purposes of the calculation of a Master Agreement Compensation Claim transaction terminated early shall not be taken into account for the calculation of damages in accordance with No. 8 para. 1 of the Master Agreement in the event of a termination of the agreement.	
Sofern die Parteien in Nr. 45 16 Abs. 5 keine Regelung vereinbart haben, gilt „vorzeitige Beendigung mit Barausgleich“.	The following shall apply in the event the parties failed to agree on any of the provisions in No. 15 16 para. (5): “Early Termination with Cash Settlement”.	
9. Spät- oder Nichtlieferung	9. Late delivery or failure to deliver	
(1) Liefert die lieferpflichtige Partei die zu liefernden Emissionsrechte am Fälligkeitstag für die Lieferung insgesamt nicht, gilt folgendes:	(1) In the event the Delivering Party fails to deliver any deliverable Emission Allowances on the Delivery Date, the following shall apply:	
(a) Liefert die lieferpflichtige Partei die zu liefernden Emissionsrechte deshalb nicht, weil sich die abnahmepflichtige Partei im Annahmeverzug befindet, verschiebt sich der Fälligkeitstag für den Kaufpreis oder der Fälligkeitstag für den Ausgleichsbetrag und die lieferpflichtige Partei kann durch schriftliche oder per Telefax übermittelte in Textform oder sonstiger marktüblicher Weise übermittelte Erklärung gegenüber der abnahmepflichtigen Partei verlangen, dass diese die Emissionsrechte unverzüglich abnimmt. Darüber hinaus schuldet die abnahmepflichtige Partei der lieferpflichtigen Partei für den Zeitraum vom ursprünglich vereinbarten Fälligkeitstag für die Lieferung (einschließlich) bis zum Tag der tatsächlichen Lieferung (ausschließlich) Zinsen auf den ausstehenden Geldbetrag in Höhe des nach Nr. 3 Abs. 4 des Rahmenvertrages vereinbarten Zinssatzes. Dauert die Säumnis der abnahmepflichtigen Partei berechnet vom Tag des Zugangs der Erklärung (ausschließlich) (i) länger als die im Einzelabschluss oder Nr. 45 16 Abs. 6 Buchstabe (a) vereinbarte Anzahl der Bankarbeitstage („Nachfrist“) oder (ii) falls der Stichtag innerhalb der Nachfrist liegt, bis zum Stichtag (einschließlich), („dem spätesten Fälligkeitstag für die Lieferung“) an, hat die lieferpflichtige Partei das Recht, den Einzelabschluss durch schriftliche in Textform oder per Telefax sonstiger marktüblicher Weise übermittelte Erklärung gegenüber der abnahmepflichtigen Partei zu kündigen.	(a) Where the Delivering Party fails to deliver the deliverable Emission Allowances because the Receiving Party is in breach of its obligation to accept, the Payment Date or the Compensation Amount Payment Date shall be postponed, and the Delivering Party shall be entitled to demand - by notification vis-à-vis the Receiving Party to be made in text form or any other form conforming to market practice writing or by facsimile – acceptance of these Emission Allowances without undue delay. In addition, the Receiving Party owes interest on the outstanding cash amount at the interest rate agreed in accordance with Clause 3 sub-Clause 4 of the Master Agreement to the Delivering Party for the time period beginning with the originally agreed Delivery Date (including) and ending with the day of the actual delivery (excluding). Where the failure to accept – calculating from the day of receipt of the notification (excluding) – continues (i) for more than the number of Bank Working Days agreed in the terms of the transaction or under No. 45 16 para. (6) lit. (a) (“grace period”) or (ii) where the Deadline falls into the grace period, until the Deadline (including), (“the latest Delivery Date”), the Delivering Party shall be entitled to terminate the transaction by notification vis-à-vis the Receiving Party to be made in text form or any other form conforming to market practice writing or by facsimile .	▪ Siehe Anmerkung zu Nr. 3.
An die Stelle der beiderseits geschuldeten Leistungen und der nach Satz 2 dieses Unterabsatzes geschuldeten Zinsen tritt am spätesten Fälligkeitstag für die Lieferung ein von der Berechnungsstelle in der Vertragswährung ermittelter Geldbetrag in Höhe des Wiedereindeckungsaufwandes der lieferpflichtigen Partei abzüglich der von der abnahmepflichtigen Partei gegebenenfalls vorab gezahlten Beträge; er ist am Bankarbeitstag unmittelbar nach dem spätesten Fälligkeitstag für die Lieferung von der abnahmepflichtigen Partei an die lieferpflichtige Partei zu zahlen. Der Wiedereindeckungsaufwand der lieferpflichtigen Partei ist das Produkt aus	On the latest Delivery Date obligations owed to each other and the interest owed in accordance with sentence 2 of this subpara. shall be replaced by a cash amount determined by the Calculation Agent in the contractually agreed currency equal to the replacement cost of the Delivering Party minus any pre-payments made by the Receiving Party; the payment by the Receiving Party to the Delivering Party is due on the Bank Working Day immediately following the latest Delivery Date. The replacement cost of the Delivering Party shall be equal to the product of:	
(A) derjenigen Anzahl an Emissionsrechten, die die lieferpflichtige Partei aufgrund des Annahmeverzuges der abnahmepflichtigen Partei nicht liefern konnte und	(A) the number of Emission Allowances the Delivering Party was unable to deliver because of the Receiving Party’s breach of the obligation to accept, and	
(B) der positiven Differenz aus (x) dem um gegebenenfalls nach Nr. 7 Abs. 4 zu zahlenden Vorhaltekosten erhöhten Festpreis oder Basispreis und (y) dem Preis, den die lieferpflichtige Partei als wirtschaftlich vernünftiger Verkäufer am spätesten Fälligkeitstag für die Lieferung bei einer Veräußerung einer entsprechenden Anzahl an Emissionsrechten auf der	(B) the positive difference between (x) the Allowance Purchase Price or Strike Price, where applicable increased by the replacement cost payable in accordance with No. 7 para. (4), and (y) the price the Delivering Party, acting in commercially reasonable manner, would have been able to obtain in respect of a sale of a corresponding number of Emission Allowances to a	

Grundlage von zu marktüblichen Konditionen abgeschlossenen Kassageschäften mit Dritten hätte erzielen können zuzüglich	third party made on the latest Delivery Date under a spot transaction at market conditions; plus	
(C) Zinsen für den Zeitraum vom ursprünglich vereinbarten Fälligkeitstag für die Lieferung (einschließlich) bis zum spätesten Fälligkeitstag für die Lieferung (ausschließlich) auf die Differenz in Höhe des nach Nr. 3 Abs. 4 des Rahmenvertrages vereinbarten Zinssatzes.	(C) interest for the period beginning with the originally agreed Delivery Date (including) and ending with the latest Delivery Date (excluding) on the difference equal to the interest agreed in accordance with Clause 3 sub-Clause 4 of the Master Agreement.	
Endet der Annahmeverzug der lieferpflichtigen Partei vor dem spätesten Fälligkeitstag für die Lieferung, liefert die lieferpflichtige Partei der anderen Partei die zu liefernden Emissionsrechte. Für die Bestimmung des Fälligkeitstages für den Kaufpreis oder des Fälligkeitstages für den Ausgleichsbetrag gilt Nr. 8 Abs. 3 Buchstabe (b) mit der Maßgabe, dass an die Stelle des hinausgeschobenen Liefertages der tatsächliche Tag der Lieferung oder der späteste Fälligkeitstag für die Lieferung tritt.	In the event the breach of the obligation to accept is remedied prior to the latest Delivery Date, the Delivering Party shall deliver all deliverable Emission Allowances to the other party. The Payment Date shall be determined in accordance with No. 8 para. (3) lit (b) subject to the proviso that the postponed delivery day is replaced by the day of the actual delivery or the latest Delivery Date.	
(b) Liefert die lieferpflichtige Partei die zu liefernden Emissionsrechte aus anderen als den in Unterabsatz (a), Nr. 7 oder Nr. 8 genannten Gründen nicht, verschiebt sich der Fälligkeitstag für den Kaufpreis oder der Fälligkeitstag für den Ausgleichsbetrag, und die abnahmepflichtige Partei kann durch schriftliche in Textform oder per-Telefax sonstiger marktüblicher Weise übermittelte Erklärung gegenüber der lieferpflichtigen Partei verlangen, dass diese die Lieferung unverzüglich bewirkt. Darüber hinaus schuldet die lieferpflichtige Partei der abnahmepflichtigen Partei für den Zeitraum vom ursprünglich vereinbarten Fälligkeitstag für die Lieferung (einschließlich) bis zum Tag der tatsächlichen Lieferung (ausschließlich) Zinsen auf den ausstehenden Geldbetrag in Höhe des nach Nr. 3 Abs. 4 des Rahmenvertrages vereinbarten Zinssatzes. Dauert die Säumnis der lieferpflichtigen Partei berechnet vom Tag des Zugangs der Erklärung (ausschließlich) (i) länger als die im Einzelabschluss oder Nr. 4516 Abs. 6 Buchstabe (b) vereinbarte Anzahl der Bankarbeitstage („Nachfrist“) oder (ii) falls der Stichtag innerhalb der Nachfrist liegt, bis zum Stichtag (einschließlich), („dem spätesten Fälligkeitstag für die Lieferung“) an, hat die abnahmepflichtige Partei das Recht, den von der Spät- oder Nichtlieferung betroffenen Einzelabschluss durch schriftliche in Textform oder per-Telefax sonstiger marktüblicher Weise übermittelte Erklärung gegenüber der lieferpflichtigen Partei zu kündigen. An die Stelle der beiderseits geschuldeten Leistungen und der nach Satz 2 dieses Unterabsatzes geschuldeten Zinsen tritt am spätesten Fälligkeitstag für die Lieferung ein von der Berechnungsstelle in der Vertragswährung ermittelter Geldbetrag in Höhe des Wiedereindeckungsaufwandes der abnahmepflichtigen Partei zuzüglich der von der abnahmepflichtigen Partei gegebenenfalls vorab gezahlten Beträge; er ist am Bankarbeitstag unmittelbar nach dem spätesten Fälligkeitstag für die Lieferung von der lieferpflichtigen Partei an die abnahmepflichtige Partei zu zahlen. Der Wiedereindeckungsaufwand der abnahmepflichtigen Partei ist die Summe aus	(b) In the event the Delivering Party fails to deliver the deliverable Emission Allowances for reasons other than the reasons mentioned in lit. (a), No. 7 or No. 8, the Payment Date or the Compensation Amount Payment Date shall be postponed, and the Receiving Party shall be entitled to demand - by way of notification vis-à-vis the Delivering Party to be made in text form or any other form conforming to market practice writing or by facsimile - delivery without undue delay. In addition, the Delivering Party owes interest on the outstanding cash amount at the interest rate agreed in accordance with Clause 3 sub-Clause 4 of the Master Agreement to the Delivering Party for the time period beginning with the initially agreed Delivery Date (including) and ending with the day of the actual delivery (excluding). Where the failure to deliver of the Delivering Party – calculating from the day of receipt of the notification (excluding) – continues (i) for more than the number of Bank Working Days agreed in the terms of the transaction or under No. 4516 para. (6) lit. (ab) (“grace period”) or (ii) where the Deadline falls into the grace period, until the Deadline (including), (“the latest Delivery Date”), the Receiving Party shall be entitled to terminate the transaction affected by the late delivery or failure to deliver by notification vis-à-vis the Delivering Party in text form or any other form conforming to market practice writing or by facsimile. On the latest Delivery Date obligations owed to each other and the interest owed in accordance with sentence 2 of this subpara. shall be replaced by a cash amount determined by the Calculation Agent in the contractually agreed currency equal to the replacement cost of the Receiving Party plus any pre-payments made by the Receiving Party; the payment by the Delivering Party to the Receiving Party is due on the Bank Working Day immediately following the latest Delivery Date. The replacement cost of the Receiving Party shall be equal to the aggregate of	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Siehe Anmerkung zu Nr. 3. * Korrektur Verweis (Übersetzung)
(A) dem Geldbetrag, der sich als Produkt aus (x) der Anzahl an Emissionsrechten, die der abnahmepflichtigen Partei aufgrund der Säumnis der lieferpflichtigen Partei nicht geliefert wurden und (y) der positiven Differenz aus (aa) dem Preis, den die abnahmepflichtige Partei als wirtschaftlich vernünftiger Käufer am spätesten Fälligkeitstag für die Lieferung bei einem Erwerb einer entsprechenden Anzahl an Emissionsrechten auf der Grundlage von zu marktüblichen Konditionen geschlossenen Kassageschäften mit Dritten hätte zahlen müssen und (bb)	(A) the cash amount equal to the product of (x) the number of Emission Allowances not delivered to the Receiving Party because of the Delivering Party's failure to deliver, and (y) the positive difference between (aa) the price the Receiving Party, acting in a commercially reasonable manner, would have had to pay in the case of a purchase of a corresponding number of Emission Allowances made on the latest Delivery Date on the basis of a spot transaction at market conditions with a third party, and (bb) the Allowance Purchase Price or Strike Price, where applicable increased by	

dem um gegebenenfalls nach Nr. 7 Abs. 4 zu zahlende Vorhaltekosten erhöhten Festpreis oder Basispreis zuzüglich (z) Zinsen für den Zeitraum vom ursprünglich vereinbarten Fälligkeitstag für die Lieferung (einschließlich) bis zum spätesten Fälligkeitstag für die Lieferung (ausschließlich) auf die Differenz in Höhe des nach Nr. 3 Abs. 4 des Rahmenvertrages vereinbarten Zinssatzes und, wenn die Parteien dies im Einzelabschluss oder in Nr. 15 16 Abs. 7 vereinbaren,	the replacement cost payable in accordance with No. 7 para. (4), plus (z) interest for the period beginning with the initially agreed Delivery Date (including) and ending with the latest Delivery Date (excluding) on the difference equal to the interest agreed in accordance with Clause 3 sub-Clause 4 of the Master Agreement, and where this has been agreed in the terms of the transaction or in No. 15 6 para. (7),	
(B) dem Geldbetrag, den die abnahmepflichtige Partei als ihr auferlegte Sanktion gezahlt hat zuzüglich der erstattungsfähigen Aufwendungen und, wenn die Parteien dies im Einzelabschluss oder in Nr. 15 16 Abs. 7 vereinbaren,	(B) the cash amount the Receiving Party has paid as a Penalty meted out against it plus the Eligible Compensation Cost, and where this has been agreed by the parties in the terms of the transaction or in No. 15 6 para. (7),	
(C) dem Geldbetrag, den die abnahmepflichtige Partei als gegenüber einem Dritten lieferpflichtige Partei wegen eigener Säumnis als Ersatz für die dem Dritten oder einem Abnehmer des Dritten auferlegte Sanktion gezahlt hat, zuzüglich der erstattungsfähigen Aufwendungen,	(C) the cash amount the Receiving Party has paid as compensation as a party subject to a delivering obligation vis-à-vis a third party due to its failure to deliver for penalties meted out against the third party or a receiving party of such third party, plus the Eligible Compensation Cost,	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Sprachliche Vereinfachungen/ Klarstellungen.
in jedem Fall des Buchstaben (B) oder (C) jedoch nur bezogen auf die Anzahl der Emissionsrechte, die der abnahmepflichtigen Partei aufgrund der Säumnis der lieferpflichtigen Partei nicht geliefert wurden und . Dies gilt jedoch nur dann, wenn zwischen dem im Einzelabschluss vereinbarten oder nach Nr. 8 hinausgeschobenen Fälligkeitstag für die Lieferung (ausschließlich) und dem Stichtag (ausschließlich) weniger als die gegebenenfalls im Einzelabschluss oder in Nr. 15 Abs. 8 vereinbarte Anzahl an Bankarbeitstagen („Sanktionsrisikozeitraum“) liegt und es der abnahmepflichtigen Partei trotz aller zumutbarer Anstrengungen nicht möglich war, die fehlende Anzahl an Emissionsrechten bis zum Stichtag im Wege der Ersatzeindeckung von einem oder mehreren Dritten zu erwerben. Auf Verlangen der lieferpflichtigen Partei wird die abnahmepflichtige Partei den Nachweis erbringen, dass ihr die geltend gemachten Aufwendungen in der beanspruchten Höhe tatsächlich entstanden sind. Die lieferpflichtige Partei kann darüber hinaus verlangen, dass ihr Entstehung und Höhe der geltend gemachten Aufwendungen durch den Wirtschaftsprüfer der abnahmepflichtigen Partei oder eine andere sachverständige Stelle, die Einblick in die Geschäftsunterlagen der abnahmepflichtigen Partei hat, bestätigt werden. Die Kosten für die Bestätigung hat die lieferpflichtige Partei zu tragen.	however, in each instance of lit. (B) or (C) only in respect of the number of Emission Allowances not having been delivered to the Receiving Party due to the failure to deliver of the Delivering Party. and This shall only apply where the number of Bank Working Days between the Delivery Date agreed in the terms of the transaction or postponed in accordance with No. 8 (excluding) and the Deadline (excluding) is lower than the number of Bank Working Days agreed in the terms of the transaction (as the case may be) or in No. 15 para. 8 (“Penalty Period”) and the Receiving Party was unable to purchase the number of Emission Allowances equal to the shortfall from one or more third parties by way of a substitute cover transaction until the Deadline despite using all reasonable efforts. At the request of the Delivering Party, the Receiving Party shall provide proof of the cost incurred equal to the amount claimed. In addition, the Delivering Party shall be entitled to demand a confirmation by the auditor of the Receiving Party or a qualified expert having access to the business records of the Receiving Party concerning the cause and the amount of the costs claimed. The expenses incurred by such confirmation shall be borne by the Delivering Party.	
Endet die Säumnis der lieferpflichtigen Partei vor dem spätesten Fälligkeitstag für die Lieferung, liefert die lieferpflichtige Partei der anderen Partei die zu liefernden Emissionsrechte. Für die Bestimmung des Fälligkeitstages für den Kaufpreis oder des Fälligkeitstages für den Ausgleichsbetrag gilt Nr. 8 Abs. 3 Buchstabe (b) mit der Maßgabe, dass an die Stelle des hinausgeschobenen Liefertages der tatsächliche Tag der Lieferung oder der späteste Fälligkeitstag für die Lieferung tritt.	In the event the breach of the obligation to deliver by the Delivering Party is remedied prior to the latest Delivery Date, the Delivering Party shall deliver all deliverable Emission Allowances to the other party. The Payment Date shall be determined in accordance with No. 8 para. (3) lit. (b) subject to the proviso that the postponed delivery day is replaced by the day of the actual delivery or the latest Delivery Date.	
(c) Nr. 7 Abs. 1 des Rahmenvertrages findet mit der Einschränkung Anwendung, dass im Falle der Nichtlieferung ein wichtiger Grund zur Kündigung im Sinne der Nr. 7 Abs. 1 des Rahmenvertrages erst dann vorliegt, wenn der nach den vorstehenden Unterabsätzen (a) oder (b) geschuldete Geldbetrag auch nach Fristablauf gemäß Nr. 7 Abs. 1 Satz 2 des Rahmenvertrages nicht gezahlt worden ist, es sei denn, ein anderer wichtiger Grund liegt vor.	(c) Clause 7 sub-Clause 1 of the Master Agreement shall apply subject to the following restriction: When determining whether the failure to deliver constitutes a material cause for termination within the meaning of Clause 7 sub-Clause 1 of the Master Agreement, such material cause shall only have occurred where the cash amount payable in accordance with the above lit. (a) or (b) is not paid within the time period specified in Clause 7 sub-Clause 1 sentence 2 of the Master Agreement, except where another material cause occurs.	

<p>(2) Liefert die lieferpflichtige Partei die zu liefernden Emissionsrechte am Fälligkeitstag für die Lieferung teilweise nicht, reduziert sich die für die Berechnung des Kaufpreises maßgebliche Anzahl der zu liefernden Emissionsrechte um die Anzahl der von der lieferpflichtigen Partei nicht gelieferten Emissionsrechte. Im Übrigen gilt für den nicht erfüllten Teil des Einzelabschlusses Absatz 1 entsprechend.</p>	<p>(2) In the event the Delivering Party delivers only a part of the deliverable Emission Allowances on the Delivery Date, the relevant number of deliverable Emission Allowances to be taken into account for the calculation of the Purchase Price shall be reduced by the number of the Emission Allowances not delivered by the Delivering Party. In addition, except as provided here above, para. (1) shall apply accordingly to that portion of the transaction not having been performed.</p>	
<p>10. Aussetzung des Registersystems</p>	<p>10. Suspension of the Registry System</p>	
<p>(1) Eine Aussetzung des EU-EHS-Registersystems liegt vor, wenn das EU-EHS-Registersystem in Folge einer entsprechenden Bekanntmachung der Europäischen Gemeinschaft Union nicht fortgeführt oder beendet wird.</p>	<p>(1) A suspension of the EU-EHS-Registry System occurs where the EU-EHS-Registry System is discontinued or ended as a consequence of a notification issued by the European Union Community in this respect.</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Terminologische Anpassung an den neuen Regulierungsrahmen.
<p>(2) Im Falle der Aussetzung des EU-EHS-Registersystems hat jede Partei das Recht, den hiervon betroffenen Einzelabschluss durch schriftliche in Textform oder per Telefax sonstiger marktüblicher Weise übermittelte Erklärung mit sofortiger Wirkung zu beenden. Einen vor der Beendigung gezahlten Kaufpreis oder Ausgleichsbetrag hat die lieferpflichtige Partei unverzüglich zurückzuzahlen; er ist für den Zeitraum vom Eingang des Geldbetrages bei der lieferpflichtigen Partei (einschließlich) bis zum Eingang des Rückzahlungsbetrages bei der abnahmepflichtigen Partei (ausschließlich) gemäß Nr. 3 Abs. 4 des Rahmenvertrages, jedoch ohne den gegebenenfalls in Nr. 12 Abs. 3 des Rahmenvertrages vereinbarten Zinszuschlag, zu verzinsen. Im Übrigen ist im Falle der Beendigung des Einzelabschlusses keine Partei mehr zu weiteren Lieferungen oder Zahlungen verpflichtet. Im Falle der Beendigung des Vertrages bleibt der beendete Einzelabschluss bei der Berechnung einer Rahmenvertraglichen Ausgleichsforderung unberücksichtigt und bleibt der beendete Einzelabschluss im Falle der Beendigung des Vertrages bei der Berechnung des Schadens nach Nr. 8 Abs. 1 des Rahmenvertrages unberücksichtigt.</p>	<p>(2) In case of a suspension of the EU-EHS-Registry System, each party shall be entitled to terminate the transaction affected by the disruption with immediate effect by way of a notification made in text form or any other form conforming to market practice writing or by facsimile. The Delivering Party has to repay any Purchase Price or Compensation Amount paid prior to the termination without undue delay; interest shall accrue in accordance with Clause 3 sub-Clause 4 of the Master Agreement on the relevant amount for the period of time beginning with the receipt of the cash amount by the Delivering Party (including) and ending with the receipt of the amount repayable by the Receiving Party (excluding), however, without the interest surcharge agreed in Clause 12 sub-Clause 3 of the Master Agreement (if any). In addition, except as provided here above, none of the parties shall be obligated to make any further deliveries or payments. The terminated transaction shall not be taken into account for the purposes of the calculation of a Master Agreement Compensation Claim and the transaction terminated early shall not be taken into account for the calculation of damages in accordance with No. 8 para. 1 of the master agreement in the event of a termination of the agreement.</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Zu Satz 1: Terminologische Anpassung an den neuen Regulierungsrahmen bzw. siehe Anmerkung zu Nr. 3. ▪ Zum letzten Satz: Siehe Anmerkungen zum definierten Begriff „Rahmenvertragliche Ausgleichsforderung“.
<p>(3) Im Falle der Aussetzung eines Registersystems eines Drittstaates gelten Absätze 1 und 2 entsprechend mit der Maßgabe, dass die Bekanntmachung von der für dieses Registersystem zuständigen Stelle erfolgt. Eine Beendigung des Verknüpfungsabkommens steht einer Aussetzung gleich.</p>	<p>(3) In case of a suspension of the registry system of a third country, paras. (1) and (2) shall apply mutatis mutandis subject to the proviso that the announcement has to be made by the competent authority responsible for the relevant registry system. The termination of a Linking Agreement shall be treated as a suspension.</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Klarstellende Ergänzung.
<p>11. Rechnung</p>	<p>11. Invoice</p>	
<p>Die Bank wird der anderen Partei am oder nach dem Fälligkeitstag für die Lieferung eine für Zwecke der Umsatzsteuer geeignete Rechnung übermitteln, in der insbesondere die Anzahl der gelieferten oder nach Nr. 3 Abs. 7 verrechneten Emissionsrechte, der Festpreis oder Basispreis sowie der von der abnahmepflichtigen Partei zu zahlende Kaufpreis auszuweisen sind, und für den Empfang von Emissionsrechten eine für Zwecke der Umsatzsteuer geeignete Gutschrift erstellen.</p>	<p>On or after the Delivery Date, the Bank shall send an invoice to the other party suitable for value added tax purposes; the invoice shall, in particular, set out the number of Emission Allowances delivered or taken into account for calculation of the balance in accordance with No. 3 para. (7), the Allowance Purchase Price or Strike Price as well as the Purchase Price payable by the Receiving Party. In respect of the receipt of Emission Allowances it shall issue a credit note suitable for value added tax purposes.</p>	
<p>12. Umsatzsteuer und sonstige Steuern und Abgaben</p>	<p>12. Value Added Tax and other taxes and duties</p>	
<p>(1) In den für einen Einzelabschluss vereinbarten oder aufgrund dieses Anhangs geschuldeten Geldbeträgen sind gegebenenfalls anfallende</p>	<p>(1) The cash amounts agreed in respect of a transaction or owed in accordance with this Annex do not include applicable value added taxes</p>	

Umsatzsteuer für die mit ihnen abgegoltenen Leistungen nicht enthalten. Die Umsatzsteuer ist vielmehr zusätzlich zu den vereinbarten Geldbeträgen und nach Maßgabe der nachfolgenden Bestimmungen zu leisten: Je nach anwendbarem Recht wird die abnahmepflichtige Partei entweder (i), wenn die lieferpflichtige Partei der Steuerpflicht unterliegt, der lieferpflichtigen Partei den in der Rechnung ausgewiesenen Betrag der Umsatzsteuer erstatten oder (ii), wenn sie selbst der Steuerpflicht unterliegt, den von ihr geschuldeten Betrag der Umsatzsteuer ermitteln, verbuchen und, soweit er nicht mit von ihr gezahlter Umsatzsteuer verrechnet wird, an die zuständigen Stellen abführen.	chargeable in respect of the performance of obligations they are intended to compensate (if any). Rather, value added tax is to be paid in addition to these agreed cash amounts and in accordance with the following provisions: Depending on the applicable law, the Receiving Party will either (i) where the Delivering Party is taxable, reimburse the Delivering Party the amount of value added tax set out in the invoice, or (ii) where it is itself taxable, determine, account for and, to the extent the relevant amount cannot be set off against value added tax paid by it, effect payment of the amount of value added tax owed.	
(2) Die abnahmepflichtige Partei sichert der lieferpflichtigen Partei zu, dass (i) es sich bei dem im Einzelabschluss unter „Ort der Lieferung“ vereinbarten Ort um den für Zwecke der Umsatzsteuer maßgeblichen Ort des besteuerten Umsatzes handelt und (ii) sie steuerpflichtige Person im Sinne des Artikels 9 der Richtlinie 2006/112/EG des Rates vom 28. November 2006 über das gemeinsame Mehrwertsteuersystem ist.	(2) The Receiving Party represents to the Delivering Party that (i) the place agreed in the terms of the transaction as “place of delivery” is, for the purposes of value added tax, the relevant place where taxable transactions are carried out and (ii) it is the taxable person within the meaning of directive 2006/112/EC of the Council of 28 November 2006 on the common system of value added tax.	
(3) Die im Zusammenhang mit einem Einzelabschluss oder der Übertragung von Emissionsrechten anfallenden sonstigen Steuern und Abgaben (einschließlich etwaiger Umweltsteuern oder -abgaben), Lizenzgebühren und sonstigen Entgelte, Gebühren und Kosten sind von der Partei zu zahlen, von der sie eingefordert werden. Werden die eingeforderten Beträge jedoch primär von der anderen Partei geschuldet, kann sie von der anderen Partei in dem Umfang, in dem sie tatsächlich anfallen, Erstattung der von ihr gezahlten Beträge verlangen.	(3) Other taxes and duties arising in connection with a transaction or the transfer of Emission Allowances (including any environmental taxes or duties), license fees or other charges, fees and costs shall be paid by the party to which these have been charged. However, in the event the amounts charged are primarily owed by the other party, it shall be entitled to demand reimbursement from the other party of the amounts paid by it to the extent these have actually been incurred	
(4) Abweichend hiervon sind die im Zusammenhang mit der Übertragung von Emissionsrechten von der zuständigen Behörde eines Mitgliedstaates oder eines Drittstaates oder von dem Zentralverwalter oder dem Sekretariat des Rahmenübereinkommens erhobenen Entgelte, Gebühren und Kosten in jedem Fall von der Partei zu tragen, von der sie eingefordert werden.	(4) In derogation from the above, charges, fees and costs charged by the competent authority of a Member State or a third country or the Central Administrator or the Secretariat of the Framework Convention in connection with the transfer of Emission Allowances shall be borne by the party to which these have been charged.	
(5) In Nr. 12 Abs. 5 Unterabsatz (B) des Rahmenvertrages wird nach Satz 1 Buchstabe b) des Rahmenvertrages folgender neue Buchstabe c) eingefügt:	(5) The following new lit. (c) shall be inserted in Clause 12 sub-Clause 5 lit. (B) of the Master Agreement after sentence 1 lit. (b) of the Master Agreement:	
<i>„c) zu erwarten ist, dass eine Partei am nächsten Fälligkeitstag in Bezug auf eine von ihr zu erbringende Lieferung oder Abnahme von Emissionsrechten zusätzliche Steuern und Abgaben (einschließlich etwaiger Umweltsteuern oder -abgaben) zu zahlen hat, wobei die bloße Erhöhung einer bereits am Abschlussdatum erhobenen Steuer oder Abgabe außer Betracht bleibt.“</i>	<i>“(c) it is to be expected that, on the next Due Day, a party will have to pay additional taxes and duties (including any environmental taxes or duties) in relation to an obligation to delivery or accept Emission Allowances, however a mere increase of a tax or duty already levied on the day of the execution shall not be taken into consideration,”</i>	
(6) Im Sinne dieser Bestimmung ist „Ort der Lieferung“ der Sitz der wirtschaftlichen Tätigkeit der abnahmepflichtigen Partei oder, falls davon abweichend, die im Einzelabschluss vereinbarte Betriebsstätte, für die die abnahmepflichtige Partei die Lieferung empfangen will.	(6) For the purposes of this provision “place of delivery” means the place where the Receiving Party has established its business or, where this deviates, the permanent establishment agreed in the terms of the transaction, at which the Receiving Party intends to receive the delivery.	
13. Folgeschäden und Haftungsbegrenzung	13. Consequential Damages and Limitation of Liability	
Vorbehaltlich der im Falle der Beendigung des Vertrages geschuldeten Rahmenvertraglichen Ausgleichsforderung, einschließlich der nach Nr. 9 als Wiedereindeckungsaufwand geschuldeten Geldbeträge nach Nr. 9 Abs. 1 des Rahmenvertrages geschuldeten einheitlichen Ausgleichsforderung und der Geldbeträge, die aufgrund der Bestimmungen in Nr. 5 als Wiedereindeckungsaufwand geschuldet werden, haftet eine Partei	Without prejudice to the Master Agreement Compensation Claim owed in case of a termination of the Agreement, including the replacement cost owed pursuant to No. 9, single compensation claim owed in the event of a termination of the agreement in accordance with No. 9 para. 1 of the Master Agreement and the cash amounts owed as replacement cost pursuant to the provisions of No. 5, neither party shall be liable to the other	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Siehe Anmerkungen zum definierten Begriff „Rahmenvertragliche Ausgleichsforderung“.

<p>gegenüber der anderen Partei nicht für Verluste, Kosten, Aufwendungen und Schäden, die der anderen Partei – mittelbar und unmittelbar – aufgrund einer Beeinträchtigung des Geschäftsbetriebes oder des Ansehens, aufgrund entgangenen Gewinnes oder Verlustes von Geschäfts- oder Gebrauchsmöglichkeiten oder ersparter Aufwendungen aus welchem Rechtsgrund auch immer entstanden sind. Dies gilt, außer in den Fällen grober Fahrlässigkeit, Vorsatzes und arglistiger Täuschung, auch dann, wenn sich die Zusicherung der lieferpflichtigen Partei nach Nr. 3 Abs. 6 Satz 2 als unrichtig erweist.</p>	<p>party for any losses, costs, expenses and damages incurred by the other party – directly or indirectly – as a consequence of adverse effect of its business activities or its reputation, as a consequence of loss of profit or loss of business opportunities or uses, or expenses saved, irrespective of the legal grounds giving rise to them. This shall, except in cases of gross negligence, intent and fraud, also apply in the event the representations of the Delivering Party in accordance with No. 3 para. (6) prove to be incorrect.</p>	
<p>14. Aufgaben der Berechnungsstelle</p>	<p>14. Duties of the Calculation Agent</p>	
<p>Soweit die Berechnungsstelle bei der Feststellung und Bewertung von Tatsachen oder der Bestimmung von Leistungen einen Ermessens- oder Beurteilungsspielraum hat, wird sie diesen nach sorgfältiger Beurteilung und unter Abwägung der Interessen beider Parteien ausüben.</p>	<p>To the extent the Calculation Agent is granted a scope of discretion or freedom of choice in respect of the evaluation of facts or the determination of obligations, it will exercise this discretion or freedom of choice following a duly diligent assessment and with due consideration of the interests of both parties.</p>	
<p>15. Regelung bezüglich Unbefugter Übertragung</p>	<p>15. Provisions concerning Unauthorised Transfer</p>	
<p>(1) Sofern eine Partei nach der Lieferung Kenntnis von einer Unbefugten Übertragung im Hinblick auf an sie gelieferte Emissionsrechte erlangt (die „Empfängerin“), ist sie verpflichtet, die andere Partei hierüber zu benachrichtigen.</p>	<p>(1) Where, after a delivery, a party becomes aware of an Unauthorised Transfer in respect of Emission Allowances delivered to this party (Recipient), this party is obligated to notify the other party of this fact.</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Neue/spezielle Regelung für den Fall unbefugter Übertragungen.
<p>(2) Sofern eine Benachrichtigung gemäß Absatz 1 erfolgt und das betreffende Emissionsrecht geliefert worden ist, kommen die Bestimmungen über Spät- oder Nichtlieferung in Nr. 9 Abs. 1 b) Satz 5 Buchstabe (A) entsprechend zur Anwendung, wobei für diese Zwecke der Tag, an dem die Benachrichtigung gemäß Absatz 1 erfolgt, als Liefertag gilt. Der Wiedereindeckungsaufwand kann geltend gemacht werden, nachdem die Empfängerin alle zumutbaren rechtlichen Verteidigungsmöglichkeiten gegen die Inanspruchnahme aus der unbefugten Übertragung erschöpft hat. Der Anspruch auf Erstattung des Wiedereindeckungsaufwand ist innerhalb von drei Bankarbeitstagen nach Rechnungsstellung fällig. Die Empfängerin der betreffenden Emissionsrechte ist verpflichtet, die Höhe des Wiedereindeckungsaufwands durch geeignete Berechnungen zu belegen.</p>	<p>(2) The provision concerning late delivery or a failure to deliver in No. 9 para. (1) lit. (b) sentence 5 lit. (A) shall apply mutatis mutandis in case such notification is made in accordance with para. (1) and where the relevant Emission Allowance has been delivered, however, subject to the proviso that for this purpose the day of the notification shall be treated as delivery day. The replacement cost can be claimed where the Recipient has exhausted all reasonable legal defence options against any claims because of an Unauthorised Transfer. The claim for replacement cost becomes due within three Bank Working Days after receipt of the invoice. The Recipient of the relevant Emission Allowances is obligated to substantiate the amount of the replacement cost by appropriate calculations.</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Die neue Regelung konkretisiert insbesondere den Anspruch auf Erstattung des Wiedereindeckungsaufwands bei Lieferung im Sinne des Anhangs unbefugt übertragener Emissionsrechte. ▪ Der Anspruch besteht unabhängig von einem nach dem anwendbaren (Zivil)Recht ggf. wirksamen Übergang der Rechte im Hinblick auf die faktischen Hindernisse für einen weiteren Handel mit den von der Unbefugten Übertragung betroffenen Emissionsrechten.
<p>(3) Der Verkäufer sichert dem Käufer an jedem Liefertag zu, dass nach seinem besten Wissen und Gewissen und aufgrund ihm zumutbarer Nachforschungen die gelieferten Emissionsrechte nicht Gegenstand einer Unbefugten Übertragung gewesen sind.</p>	<p>(3) On each delivery day, the seller gives an assurance to the buyer that – to the best of its knowledge and belief and on the basis of reasonable enquiries - the Emission Allowances delivered have not been the subject of an Unauthorised Transfer.</p>	
<p>(4) Vorbehaltlich der (insbesondere auch straf- und geldwäsche-) rechtlichen Zulässigkeit hat der Käufer dem Verkäufer auf dessen Anfrage hin sämtliche an ihn gelieferten Emissionsrechte, die Gegenstand einer Unbefugten Übertragung gewesen sind, zurückzuliefern.</p>	<p>(4) Without prejudice to this being legally permissible (in particular under criminal or anti-money laundering law), the buyer shall return to the seller, upon its request, all Emission Allowances having been the subject of an Unauthorised Transfer that had been delivered to the buyer.</p>	
<p>1516. Besondere Vereinbarungen</p>	<p>1516. Special Provisions</p>	
<p>(1) Die folgenden Bestimmungen gelten nur, soweit die dazu bestimmten Felder angekreuzt sind.</p>	<p>(1) The following provisions shall only apply to the extent the relevant boxes have been ticked:</p>	
<p><input type="checkbox"/> (2) Nr. 1 Abs. 3 gilt auch für bereits abgeschlossene Geschäfte über die Lieferung von Emissionsrechten.</p>	<p><input type="checkbox"/> (2) No. 1 para. (3) shall also apply to transactions regarding the delivery of Emission Allowances which have already been entered into.</p>	

<p><input type="checkbox"/> (3) in-Nr. 3 Abs. 7 wird durch folgende Regelung ersetzt:</p> <p><i>„Bei am selben Fälligkeitstag für die Lieferung aufgrund des Vertrags von den Parteien über dieselben Handelskonten zu liefernden Emissionsrechten derselben Gattung und desselben Verpflichtungszeitraums erfolgt keine Verrechnung der Lieferungen und die lieferpflichtigen Parteien sind jeweils verpflichtet, in der Rechnung Bruttolieferungen auszuweisen.“</i></p> <p>Satz 1 werden nach den Worten „aufgrund des Vertrages“ die Worte „über dieselben Handelskonten“ eingefügt.</p>	<p><input type="checkbox"/> (3) in-No. 3 para. (7) shall be replaced by the following:</p> <p><i>“Deliveries of Emission Allowances by the parties on the basis of the agreement via the same Trading Accounts on the same Delivery Date and of the same type and for the same Commitment Period shall not be set-off against each other and each Delivering Party is obligated to specify gross deliveries in the invoice.”</i></p> <p>sentence 1 the words “via the same Trading Accounts” shall be inserted after the words “on the basis of the agreement”.</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Neue Wahlmöglichkeit zur Abbedingung der Liefer-Verrechnung (siehe Anmerkungen zu Nr. 3 Abs. 7).
<p>(4) Abweichend von Nr. 7 Abs. 6 ist „Cost-of-Carry-Zinssatz“ der</p> <p><input type="checkbox"/> nach Nr. 3 Abs. 4 des Rahmenvertrages vereinbarte Zinssatz.</p>	<p>(4) In derogation from No. 7 para. (6) “Cost-of-Carry Interest Rate” shall be</p> <p><input type="checkbox"/> the interest rate agreed in accordance with Clause 3 sub-Clause 4 of the Master Agreement.</p>	
<p><input type="checkbox"/> von der Berechnungsstelle ermittelte EONIA €STR.</p>	<p><input type="checkbox"/> the EONIA €STR determined by the Calculation Agent.</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Umstellung auf €STR.
<p>(5) Im Fall der Abwicklungsstörung (Nr. 8 Abs. 24) gilt folgende Regelung:</p> <p><input type="checkbox"/> (a) vorzeitige Beendigung mit Barausgleich</p> <p><input type="checkbox"/> (b) vorzeitige Beendigung ohne Barausgleich</p> <p>(6) Die für die Bestimmung der Nachfrist maßgebliche Anzahl der Bankarbeitstage beträgt:</p>	<p>(5) The following shall apply in the event of a settlement disruption (No. 8 para. 2(4)):</p> <p><input type="checkbox"/> (a) early termination with cash settlement</p> <p><input type="checkbox"/> (b) early termination without cash settlement</p> <p>(6) The number of Bank Working Days relevant for the determination of the grace period shall be:</p>	
<p>(a) im Falle des Annahmeverzuges der abnahmepflichtigen Partei (Nr. 9 Abs. 1 Unterabsatz (a) Satz 3):</p> <p><input type="checkbox"/> 0 Bankarbeitstage</p> <p><input type="checkbox"/> 1 Bankarbeitstag</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> 2 Bankarbeitstage</p> <p><input type="checkbox"/> 3 Bankarbeitstage</p> <p><input type="checkbox"/> _____ Bankarbeitstage</p> <p><input type="checkbox"/> 30 Bankarbeitstage</p>	<p>(a) In the case of a breach of the obligation to accept by the Receiving Party (No. 9 para. (1) lit. (a) sentence 3):</p> <p><input type="checkbox"/> 0 bank working days</p> <p><input type="checkbox"/> 1 Bank Working Day</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> 2 Bank Working Days</p> <p><input type="checkbox"/> 3 bank working days</p> <p><input type="checkbox"/> _____ Bank Working Days</p> <p><input type="checkbox"/> 30 bank working days</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Die Wahlmöglichkeiten im Hinblick auf die in Nr. 9 geregelte Nachfrist wurden an die Marktpraxis üblicheren kurzen Fristen angepasst. Längere/andere Fristen können in dem neu geschaffenen Freifeld vereinbart werden.
<p>(b) im Falle der Säumnis der lieferpflichtigen Partei (Nr. 9 Abs. 1 Unterabsatz (b) Satz 3):</p> <p><input type="checkbox"/> 0 Bankarbeitstage</p> <p><input type="checkbox"/> 1 Bankarbeitstag</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> 2 Bankarbeitstage</p> <p><input type="checkbox"/> 3 Bankarbeitstage</p> <p><input type="checkbox"/> _____ Bankarbeitstage</p> <p><input type="checkbox"/> 30 Bankarbeitstage</p>	<p>(b) In the case of failure to deliver of the Delivering Party (No. 9 para. (1) lit. (b) sentence 3):</p> <p><input type="checkbox"/> 0 bank working days</p> <p><input type="checkbox"/> 1 Bank Working Day</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> 2 Bank Working Days</p> <p><input type="checkbox"/> 3 bank working days</p> <p><input type="checkbox"/> _____ Bank Working Days</p> <p><input type="checkbox"/> 30 bank working days</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Siehe oben.
<p>(7) Für den Wiedereindeckungsaufwand der abnahmepflichtigen Partei gilt:</p> <p><input type="checkbox"/> Nr. 9 Abs. 1 Unterabsatz (b) Satz 5 Buchstabe (B) ist vereinbart</p> <p><input type="checkbox"/> Nr. 9 Abs. 1 Unterabsatz (b) Satz 5 Buchstabe (C) ist vereinbart</p>	<p>(7) The following shall apply in respect of the replacement cost of the Receiving Party:</p> <p><input type="checkbox"/> No. 9 para. (1) lit. (b) sentence 5 lit. (B) shall be applicable</p> <p><input type="checkbox"/> No. 9 para. (1) lit. (b) sentence 5 lit. (C) shall be applicable</p>	
<p>(8) Die für die Bestimmung des Sanktionsrisikozeitraums maßgebliche Anzahl der Bankarbeitstage beträgt:</p> <p><input type="checkbox"/> 10 Bankarbeitstage</p>	<p>(8) The number of bank working days relevant for the determination of the Penalty Period shall be:</p> <p><input type="checkbox"/> 10 bank working days</p>	

<input type="checkbox"/> 30 Bankarbeitstage	<input type="checkbox"/> 30 bank working days	
<input type="checkbox"/> 90 Bankarbeitstage	<input type="checkbox"/> 90 bank working days	
<input type="checkbox"/> (8) Nr. 11 findet mit der Maßgabe Anwendung, dass das Wort „Bank“ durch „lieferpflichtige Partei“ ersetzt wird und die Erstellung von Gutschriften entfällt.	<input type="checkbox"/> (8) No. 11 shall apply subject to the following proviso: The word “Bank“ shall be replaced by “Delivering Party” and the issuing of credit notes shall not apply.	
<input type="checkbox"/> (9) Nr. 12 Abs. 5 findet keine Anwendung.	<input type="checkbox"/> (9) No. 12 para. (5) shall not be applicable.	
1617. Sonstige Vereinbarungen	1617. Other Agreements	
<div style="border: 1px solid black; height: 100px; width: 100%;"></div>	<div style="border: 1px solid black; height: 100px; width: 100%;"></div>	
Unterschrift(en) des Vertragspartners	Signature(s) of the Counterparty	
Unterschrift(en) der Bank	Signatures(s) of the Bank	

B. Formulierungsvorschläge Bestätigungen Einzelabschlüsse (Kassa/Termin und Optionen)

I.	Emissionsrechte-Kassa-/Termingeschäft	Emission Allowance Spot/Forward Transaction
	Briefkopf	Letterhead
	Datum: [_____]	Date: [_____]
	Fax Nummer / E-Mail: [_____]	Fax Number / E-Mail: [_____]
	An: [_____] ("Counterparty"/"Vertragspartner")	To: [_____] ("Counterparty"/"Vertragspartner")
	Attn: [_____]	Attn: [_____]
	Von: [Bank] _____]	From: [Bank] _____]

Reporting Informationen	Reporting Information
USI/UTI: [_____]	USI/UTI: [_____]
LEI Bank [_____]	LEI Bank [_____]
LEI Vertragspartner: [_____]	LEI Counterparty: [_____]
Bestätigung Einzelabschluss	Confirmation of the terms of the Transaction
Betreff:	Re:
[Termin- / Kassageschäft] über die Lieferung von Emissionsrechten	Physically settled Emission Allowance [Spot/ Forward] Transaction
Wir bestätigen Ihnen folgenden, auf der Grundlage unseres Rahmenvertrages für Finanztermingeschäfte [vom _____] und des diesen ergänzenden Anhangs für Emissionsrechte (2021) [vom _____] getätigten Einzelabschluss eines [Kassageschäfts] [Termingeschäfts] über die Lieferung von Emissionsrechten:	We hereby confirm the terms of the following [spot/forward] EU Emission Allowance transaction based on our Master Agreement for Financial Derivatives Transactions [dated _____] and as supplemented by the Annex for Emissions Allowances (2021) [dated _____]:
Allgemeine Regelungen	General Provisions
Abschlussdatum [_____]	Trade Date [_____]
Verkäufer: [Bank] [Vertragspartner]	Seller: [Bank] [Counterparty]
Käufer: [Bank] [Vertragspartner]	Buyer: [Bank] [Counterparty]
Emissionsrecht: [EU-Emissionsberechtigung (EU Allowance - EUA)]	Allowance type: [EU Allowance - EUA]

[Luftverkehrszertifikate (EUAA oder aEUA)]	[EU Aviation Allowance (EUAA or aEUA)]
Anzahl der Emissionsrechte: [_____]	Number of Allowances: [_____]
Festpreis: [EUR_____] je Emissionsrecht	Fixed Price: [EUR_____] per Allowance
Kaufpreis: [EUR_____]	Purchase Price: [EUR_____]
Bankarbeitstag [Frankfurt] [_____] und Berlin für Lieferungen, TARGET – Tag für Zahlungen.	Bank Working Day [Frankfurt] [_____] and Berlin for deliveries, TARGET – Day for payments.
Fälligkeitstag für den Kaufpreis: [_____]	Payment Date: [_____]
Fälligkeitstag für die Lieferung: [_____]	Delivery Date: [_____]
Berechnungsstelle: [Bank] [_____]	Calculation Agent: [Bank] [_____]
Benachrichtigungen:	Notification Details:
Bank: [_____]	Bank: [_____]
Vertragspartner: [_____]	Counterparty: [_____]

Handelskonten und Zahlungsanweisungen	Trading Accounts and Payment Instructions
Bank:	Bank:
Handelskonto/en: 1. [_____] 2. [_____] 3. [_____] 4. [_____]	Trading Account[s]: 1. [_____] 2. [_____] 3. [_____] 4. [_____]
Zahlungsanweisungen: [Werden mitgeteilt.] [Zahlungsanweisungen laut unseren Standard-Abwicklungsinstruktionen] [_____]	Payment instructions: [To be advised.] [Payment details as per our standard settlement instructions.] [_____]
UID Bank:	UID Bank:
USt-Ort:	VAT-place:
<u>Vertragspartner:</u>	<u>Counterparty:</u>
Handelskonto/en: 1. [_____] 2. [_____] 3. [_____] 4. [_____]	Trading Account[s]: 1. [_____] 2. [_____] 3. [_____] 4. [_____]
Zahlungsanweisungen: [Werden mitgeteilt.] [Zahlungsanweisungen laut unseren Standard-Abwicklungsinstruktionen] [_____]	Payment instructions: [To be advised.] [Payment details as per our standard settlement instructions.] [_____]

UID Vertragspartner:	UID Counterparty:
USt-Ort:	VAT place:
Sonstiges²	Other Provisions
Ort der Lieferung [_____]	Place of delivery [_____]
Weitere Vereinbarungen: [_____]	Additional provisions: [_____]
Bitte bestätigen Sie Ihre Zustimmung zu den oben genannten Vertragsbedingungen, indem Sie ein Exemplar dieser Bestätigung gegenzeichnen und diese per Faxantwort / E-Mail an uns zurück schicken. [_____]	Please confirm your agreement to be bound by the terms of the foregoing by executing a copy of this Confirmation and returning it to us by facsimile / E-Mail. [_____]
Mit freundlichen Grüßen	Yours sincerely
[Bank]	[Bank]
durch	by
[_____]	[_____]
[_____]	[_____]

² Denkbar sind hier ergänzende Regelungen im Hinblick Wahlmöglichkeiten nach Nr. 16 des Anhangs oder auch anderweitige Regelungen im Hinblick auf Bestimmungen im Anhang oder auch im Rahmenvertrag

	Bestätigt und akzeptiert	Confirmed and agreed
	Vertragspartner	Counterparty
	durch	by
	[_____]	[_____]
	[_____]	[_____]

II. Optionsgeschäft über die Lieferung von Emissionsrechten	Physically settled Emission Allowance Option Transaction
Briefkopf	Letterhead
[Datum: [_____]]	Date: [_____]
Fax Nummer / E-Mail [_____]	Fax Number / E-Mail [_____]
An: [_____] ("Counterparty"/"Vertragspartner")	To: [_____] ("Counterparty"/"Vertragspartner")
Attn: [_____] Von: [[Bank] _____]	Attn: [_____]From: [[Bank] _____]
Reporting Informationen	Reporting Information
USI/UTI: [_____]	USI/UTI:
LEI Bank: [_____]	LEI Bank:
LEI Vertragspartner: [_____]	LEI Counterparty:
Betreff:	Re:
Optionsgeschäft über die Lieferung von Emissionsrechten	Physically settled Emission Allowance Forward Option Transaction
Wir bestätigen Ihnen folgenden, auf der Grundlage unseres Rahmenvertrages für Finanztermingeschäfte [vom _____] und des diesen ergänzenden Anhangs für Emissionsrechte 2021 [vom _____] getätigten Einzelabschluss eines Optionsgeschäfts über die Lieferung von Emissionsrechten	We hereby confirm the terms of the following physically settled Emission Allowance option transaction based on our Master Agreement for Financial Derivatives Transactions [dated _____] and as supplemented by the Annex for Emission Allowances (2021) [dated _____]:

	Allgemeine Regelungen:		General Provisions:
	Abschlussdatum:		Trade Date:
	[Startdatum:] [_____]		[Start Date:] [_____]
	Verfalltag: [_____]		Expiration Date: [_____]
	Verkäufer: [_____]		Seller: [_____]
	Käufer: [_____]		Buyer: [_____]
	Optionstyp: [Kaufoption] [Verkaufsoption]		Type of Option: [Call option] [Put option]
	Art der Option: [Europäisch] [Amerikanisch] [Bermuda]		Style of Option: [European] [American] [Bermuda]
	Anzahl der Optionen: [_____]		Number of Options: [_____]
	Regelungen betreffend Optionsprämie:		Option Premium Provisions:
	Optionsprämie: [_____]		Option Premium: [_____]
	Fälligkeitstag für die Optionsprämie: [_____]		Option Premium Payment Date: [_____]
	Regelungen betreffend Optionsausübung:		Option Exercise Provisions:
	Ausübungsstelle: [_____]		Exercise Office: [_____]

Frühester Ausübungszeitpunkt: [_____]	Earliest Exercise Time: [_____]
Spätester Ausübungszeitpunkt: [_____]	Latest Exercise Time: [_____]
Verfallszeitpunkt: [_____]	Expiration Time: [_____]
[Vereinbarter Ausübungstag:] [_____]	[Agreed Exercise Day:] [_____]
[Teilausübung:] [_____]	[Partial Exercise:] [_____]
[Mehrmalige Ausübung:] [_____]	[Multiple Exercise:] [_____]
[Höchstzahl:] [_____]	[Maximum Number :] [_____]
[Mindestzahl:] [_____]	[Minimum Number:] [_____]
[Divisor:] [_____]	[Divisor:] [_____]
Folge der Optionsausübung:	Consequence of Option Exercise:
Das unten stehende Geschäft über die Lieferung von Emissionsrechten kommt bei Ausübung einer Option zu Stande.	The physically settled Emission Allowance Transaction described below will become effective in case an option is exercised.
[Für jede ausgeübte Option kommt jeweils ein Einzelabschluss über die Lieferung von Emissionsrechten zu Stande.]	[For each option exercised, one physically settled Emission Allowance Transaction will become effective.]
Regelungen zum Termingeschäft über die Lieferung von Emissionsrechten:	Provisions regarding the Forward Transaction:
Verkäufer: [Bank] [Vertragspartner]	Seller: [Bank] [Counterparty]

Käufer: [Bank] [Vertragspartner]	Buyer: [Bank] [Counterparty]	
Emissionsrecht: [EU-Emissionsberechtigung (EU Allowance - EUA)] [_____] [Luftverkehrszertifikat (EUAA) oder aEUA]	Allowance type: [EU Allowance - EUA] [_____] [EU Aviation Allowance (EUAA or aEUA)]	
Anzahl der Emissionsrechte: [_____]	Number of Allowances: [_____]	
Festpreis: [EUR _____] je Emissionsrecht	Allowance Purchase Price: [EUR _____] per Allowance	
Kaufpreis: [EUR _____]	Purchase Price: [EUR _____]	
Bankarbeitstag [_Ort_] und Berlin für Lieferungen, TARGET – Tag für Zahlungen	Bank Working Day [_City_] and Berlin for deliveries, TARGET – Day for payments.	
Fälligkeitstag für den Kaufpreis: [_____]	Payment Date: [_____]	
Fälligkeitstag für die Lieferung: [_____]	Delivery Date: [_____]	

Berechnungsstelle: [Bank] [_____]	Calculation Agent: [Bank] [_____]
Benachrichtigungen:	Notification Details:
Bank: [_____]	Bank: [_____]
Vertragspartner: [_____]	Counterparty: [_____]
Handelskonten und Zahlungsanweisungen	Trading Accounts and Payment Instructions
<u>Bank:</u>	<u>Bank:</u>
Handelskonto/en: 1. [_____] 2. [_____] 3. [_____] 4. [_____]	Trading Account[s]: 1. [_____] 2. [_____] 3. [_____] 4. [_____]
Zahlungsanweisungen: [Werden mitgeteilt.] [Zahlungsanweisungen laut unseren Standard-Abwicklungsinstruktionen] [_____]	Payment instructions: [To be advised.] [Payment details as per our standard settlement instructions.] [_____]
UID Bank:	UID Counterparty:
USt-Ort:	VAT-place:
<u>Vertragspartner:</u>	<u>Counterparty:</u>

<p>Handelskonto/en:</p> <p>1. [_____]</p> <p>2. [_____]</p> <p>3. [_____]</p> <p>4. [_____]</p>	<p>Trading Account[s]:</p> <p>1. [_____]</p> <p>2. [_____]</p> <p>3. [_____]</p> <p>4. [_____]</p>
<p>Zahlungsanweisungen:</p> <p>[Werden mitgeteilt.]</p> <p>[Zahlungsanweisungen laut unseren Standard-Abwicklungsinstruktionen]</p> <p>[_____]</p>	<p>Payment instructions:</p> <p>[To be advised.]</p> <p>[Payment details as per our standard settlement instructions.]</p> <p>[_____]</p>
<p>UID Bank</p>	<p>UID Counterparty</p>
<p>USt-Ort</p>	<p>VAT place</p>
<p>Sonstiges</p>	<p>Other Provisions</p>
<p>Ort der Lieferung</p> <p>[_____]</p>	<p>Place of Delivery</p>
<p>Weitere Vereinbarungen:</p> <div data-bbox="239 956 1057 1153" style="border: 1px solid black; height: 124px; width: 365px;"></div>	<p>Additional provisions:</p> <div data-bbox="1182 956 2000 1153" style="border: 1px solid black; height: 124px; width: 365px;"></div>
<p>Bitte bestätigen Sie Ihre Zustimmung zu den oben genannten Vertragsbedingungen, indem Sie ein Exemplar dieser Bestätigung gegenzeichnen und diese per Faxantwort / E-Mail an uns zurück schicken:</p> <p>[_____]</p>	<p>Please confirm your agreement to be bound by the terms of the foregoing by executing a copy of this Confirmation and returning it to us by facsimile / E-Mail:</p> <p>[_____]</p>
<p>Mit freundlichen Grüßen</p>	<p>Yours sincerely</p>

	[Bank]		[Bank]
	durch		by
	[_____]		[_____]
	[_____]		[_____]
	Bestätigt und akzeptiert		Confirmed and agreed
	Vertragspartner		Counterparty
	durch		by
	[_____]		[_____]
	[_____]		[_____]