

Na temelju članka 15. točke 3. i članka 8. stavka 1. Zakona o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga (Narodne novine broj 140/05, 154/11 i 12/12) te članka 566. stavka 5. Zakona o tržištu kapitala (Narodne novine broj 65/18, 17/20, 83/21 i 151/22) u vezi s člankom 96. stavkom 1. Zakona o općem upravnom postupku (Narodne novine broj 47/09 i 110/21), Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga, OIB 49376181407, u postupku pokrenutom povodom zahtjeva Središnjeg klirinškog depozitarnog društva d.d., Zagreb, Heinzelova 62a, OIB: 64406809162, LEI: 747800V0CCQGC89GOW91, zastupano po predsjednici uprave Dori Matošić, OIB: 70654228139, članu uprave Stjepku Čičku, OIB: 66112402808 i članici uprave Antoniji Čunko, OIB: 67503036406, na sjednici Upravnog vijeća održanoj dana 31. kolovoza 2023. godine donosi sljedeće

RJEŠENJE

I. Društvu Središnje klirinško depozitarno društvo d.d., Zagreb, Heinzelova 62a, OIB: 64406809162, LEI: 747800V0CCQGC89GOW91, daje se odobrenje za izmjene i dopune operativnih pravila rada, i to u odnosu na:

- izmjene i dopune Pravila Središnjeg klirinškog depozitarnog društva, dioničkog društva od 17. prosinca 2021. s izmjenama i dopunama od 23. prosinca 2022. te izmjenama i dopunama od 24. svibnja 2023.
- izmjene i dopune Upute Središnjeg klirinškog depozitarnog društva, dioničkog društva od 17. prosinca 2021. s izmjenama i dopunama od 23. prosinca 2022. te izmjenama i dopunama od 24. svibnja 2023.

II. Središnje klirinško depozitarno društvo d.d., Zagreb, Heinzelova 62a, OIB: 64406809162, LEI: 747800V0CCQGC89GOW91, dužno je usvojene izmjene i dopune Pravila i Upute Središnjeg klirinškog depozitarnog društva objaviti na svojim internetskim stranicama i o njihovu donošenju pravodobno obavijestiti svoje članove.

Obrazloženje

Središnje klirinško depozitarno društvo d.d., Zagreb, Heinzelova 62a, OIB: 64406809162, LEI: 747800V0CCQGC89GOW91 (dalje u tekstu: **SKDD**), podnijelo je Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga (dalje u tekstu: **Hanfa**) dana 21. srpnja 2023. zahtjev za izdavanje odobrenja za izmjene i dopune operativnih pravila rada središnjeg depozitorija (dalje u tekstu: **Zahtjev**) i to za izmjene i dopune Pravila Središnjeg klirinškog depozitarnog društva, dioničkog društva od 17. prosinca 2021. s izmjenama i dopunama od 23. prosinca 2022. te izmjenama i dopunama od 24. svibnja 2023. (dalje u tekstu: **Pravila**) te izmjene i dopune Upute Središnjeg klirinškog depozitarnog društva, dioničkog društva od 17. prosinca 2021. s izmjenama i dopunama od 23. prosinca 2022. te izmjenama i dopunama od 24. svibnja 2023. (dalje u tekstu: **Upute**), sve u skladu s člankom 566. stavkom 5. Zakona o tržištu kapitala (Narodne novine broj 65/18, 17/20, 83/21 i 151/22; dalje u tekstu: **ZTK**).

SKDD je Hanfi u skladu s člankom 566. stavkom 8. ZTK, uz Zahtjev dostavio prijedlog izmjena i dopuna Pravila i Upute u čistopisu i razlikovnoj verziji, sažeto i jasno obrazloženje predloženih izmjena i dopuna Pravila i Upute, presliku Zapisnika s 2. sjednice Odbora korisnika SKDD-a održane 6. srpnja 2023. godine te potvrdu o plaćenju naknadi.

Tijekom postupka povodom Zahtjeva, Hanfa je dana 28. srpnja 2023. od SKDD-a zatražila dodatna očitovanja, pojašnjenja i dopune dostavljenih Pravila i Upute koje su se u bitnome odnosile na: postupanje SKDD-a u slučaju insolventnosti sudionika nakon što SKDD pristupi platformi Target2-Securities (dalje u tekstu: **T2S**); obilježja računa vrijednosnih papira koje će SKDD otvarati u T2S-u; reference na dokumente Eurosustava zbog kojih se rade određene izmjene i dopune operativnih pravila rada SKDD-a; postupanje SKDD-a prilikom ovrhe, privremene ili prethodne mjere u vezi vrijednosnih papira; preciziranje, doradu i usklađenje

pojmova *Imatelj vrijednosnog papira*, *Ulagatelj* i *Nositelj računa* u pojedinim odredbama ovisno o odnosu koji se regulira pojedinom odredbom; pojašnjenje pojma *drugih pravnih subjekata koji imaju pravni interes za provedbom korporativnih akcija*, i dr. U skladu sa zahtjevima Hanfe, dana 10. kolovoza 2023. SKDD je elektroničkom poštom dostavio tražena očitovanja, pojašnjenja i dopune Pravila i Upute. Dana 25. kolovoza 2023. zatražene su manje dodatne izmjene te je konačan prijedlog izmijenjenih Pravila i Uputa zaprimljen u Hanfi dana 29. kolovoza 2023. godine.

Iz obrazloženja predloženih izmjena i dopuna Pravila i Upute dostavljenog uz Zahtjev proizlazi da su izmjene i dopune operativnih pravila rada SKDD-a predložene radi usklađenja procesa u SKDD-u uslijed priključenja platformi T2S i usklađenja sa standardima za provedbu korporativnih akcija te manje izmjene radi usklađenja sa tržišnom praksom i radi jasnijeg uređenja pojedinih odredbi. U obrazloženju se pojašnjava kako je Europska središnja banka 2008. pokrenula projekt europske platforme namire vrijednosnih papira T2S koja predstavlja jedinstvenu tehničku platformu integriranu u sustav središnje banke za namiru u realnom vremenu na bruto načelu. Usluge sustava T2S omogućavaju prekograničnu namiru transakcija vrijednosnim papirima na osnovi isporuke po plaćanju u novcu središnje banke. Ovu uslugu za sada koristi 20 europskih zemalja čime se postiže veća integracija europskih tržišta kapitala s obzirom na to da se kroz T2S ulagateljima olakšava prekogranična namira za vrijednosne papire, smanjuje rizik namire te povećava financijska stabilnost uporabom novca središnje banke za namiru transakcija. Cilj projekta je zajedno s ostalim projektima koje SKDD vodi u sklopu programa Euro, integracija financijskog sustava Republike Hrvatske na financijska tržišta eurozone kroz uspostavu odgovarajuće poslovne informatičke arhitekture u skladu sa propisanim Europskim standardima.

Nadalje, iz Zahtjeva proizlazi da je prijedlog izmjena i dopuna Pravila i Upute zajedno sa sažetim obrazloženjem predloženih izmjena objavljen na internetskim stranicama SKDD-a dana 21. lipnja 2023., čime ih je učinio dostupnim svim članovima te da je isto dostavljeno Odboru korisnika SKDD-a koji je jednoglasno na svojoj 2. sjednici održanoj 6. srpnja 2023. dao suglasnost na predložene izmjene i dopune Pravila i Upute.

Tijekom postupka, pregledom internetskih stranica SKDD-a utvrđeno je da je SKDD dana 21. lipnja 2023. objavio prijedlog izmjena i dopuna Pravila i Upute zajedno sa sažetim obrazloženjem u skladu s odredbom članka 566. stavka 2. ZTK prema kojoj je središnji depozitorij dužan prijedlog operativnih pravila rada najkasnije 30 dana prije upućivanja Hanfi na odobrenje učiniti dostupnim članovima uz poziv na dostavu primjedbi.

Također, uvidom u presliku zapisnika s 2. sjednice Odbora korisnika SKDD-a održane 6. srpnja 2023., utvrđeno je da su izmjene i dopuna Pravila i Upute u čistopisu i razlikovnoj verziji uz obrazloženje izmjena i dopuna istih prezentirane Odboru korisnika članovi kojeg su predstavnici brokera, skrbnika, izdatelja i središnje druge ugovorne strane, kako bi iznijeli svoje primjedbe i prijedloge. Odbor korisnika je na spomenutoj sjednici uz nazočnost ukupno četiri člana Odbora korisnika sastavljenog od jednog predstavnika brokera, jednog predstavnika središnje druge ugovorne strane i dva predstavnika izdatelja, ispunio uvjete iz članka 18. Pravilnika o radu Odbora korisnika objavljenom na internetskim stranicama SKDD-a za valjano odlučivanje (kvorum) te donio zaključak kojim se jednoglasno daje suglasnost na predložene izmjene i dopune Pravila i Uputa.

Pregledom predloženih izmjena i dopuna Pravila utvrđeno je da se izmjene i dopune u bitnome sadržajno odnose na prilagodbu i usklađenje sustava SKDD-a s odredbama pravila kojima se uređuje postupanje i funkcioniranje platforme T2S. U tom smislu u Pravilima su uvedeni novi pojmovi i definicije kao što su *Izravno povezana strana (DCP)*, *Neizravno povezana strana (ICP)*, *Target2-Securities*, *T2S Namjenski novčani račun (T2S DCA)*, kao i nove kratice za vrste računa koje SKDD otvara u T2S-u – *SAC RPO* i *SAC TRO*. Nadalje, Pravilima je precizirano postupanje SKDD-a prema sudionicima nad kojima se provodi postupak

insolventnosti budući su, nakon pristupa SKDD-a T2S-u, pravila sustava T2S-a relevantna za određivanje trenutaka prihvaćenosti i neopozivosti naloga za prijenos. U pogledu vrsta računa koje SKDD otvara na razini T2S-a izmjenama i dopunama Pravila predviđene su sljedeće vrste računa: (i) SAC (Securities account) koji predstavlja individualni ili zbirni račun u T2S-u koji sadrži sve registrirane pozicije sa Sudionikom ubilježene na postojećim računima u sustavu SKDD-a, (ii) ToA (Technical offset account) koji predstavlja jedan zbirni račun u T2S-u koji sadrži sve registrirane pozicije s izdavateljem ubilježene na postojećim računima ulagatelja u sustavu SKDD-a. Svaki od postojećih računa vrijednosnih papira koji se vode u SKDD-u (npr. osnovni, zajednički, zastupnički, transakcijski račun ulagatelja, transakcijski skrbnički račun, transakcijski račun portfelja, i dr.) povezuje se i preslikava s računom vrijednosnih papira u T2S-u, te stanja na navedenim računima u SKDD-u moraju odgovarati stanjima na računima u T2S-u. SKDD će za svakog sudionika automatski otvoriti (i) jedan SAC RPO - zbirni račun u T2S-u za sve netransakcijske račune na kojima su ubilježene sve registrirane pozicije određenog sudionika (B ili M) te (ii) jedan SAC TRO – zbirni račun u T2S-u za sve transakcijske račune određenog sudionika (B, S, M ili A). Opisana podjela računa na SAC (pa dodatno na SAC RPO i SAC TRO) i ToA ostavlja mogućnost ulagateljima da i nakon pristupa T2S-u trgovanje provode na način identičan kao i prije pristupa SKDD-a T2S-u (registracija pozicija s brokerom).

Predložene izmjene i dopune Upute SKDD-a sadržajno prate predložene izmjene i dopune Pravila te ih detaljnije razrađuju na tehničkoj razini. Izmjenama i dopunama Upute je predviđeno da se oznaka vrijednosnog papira i ISIN mijenjaju provođenjem određenih korporativnih akcija (spajanje dionica, podjela dionica, smanjenje temeljnog kapitala spajanjem dionica), usklađen je dnevni raspored obavljanja poslova poravnanja i namire prema pravilima i rasporedu T2S-a, a precizirane su i korporativne akcije koje SKDD provodi.

U skladu s predloženim izmjenama i dopunama Pravila i Upute, dan stupanja bit će određen posebnom odlukom uprave SKDD-a.

Zahtjev je osnovan.

Uvidom u Zahtjev utvrđeno je da predložene izmjene i dopune Pravila i Upute, uključujući i naknadno dostavljene izmjene dana 10. i 29. kolovoza 2023., ispunjavaju uvjete iz članka 566. stavka 1. ZTK u pogledu odredbi kojima se detaljno određuje i pojašnjava način obavljanja usluga koje SKDD pruža kao središnji depozitorij. Pri tome je Hanfa imala u vidu obrazloženje SKDD-a dostavljeno uz Zahtjev kao i naknadno dostavljeno očitovanje iz kojeg proizlazi da su predložene izmjene i dopune operativnih pravila rada SKDD-a dio projekta priključenja platformi T2S i usklađenja sa standardima za provedbu korporativnih akcija, a da je cilj projekta integracija financijskog sustava Republike Hrvatske na financijska tržišta eurozone kroz uspostavu odgovarajuće poslovne informatičke arhitekture u skladu sa propisanim Europskim standardima.

Također, pregledom Zahtjeva i dostavljene dokumentacije utvrđeno je da je SKDD priložio svu potrebnu dokumentaciju u skladu s člankom 566. stavkom 8. ZTK i platio propisanu naknadu u skladu s člankom 5. stavkom 7. točkom 12. Pravilnika o vrsti i visini naknada Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (Narodne novine broj 26/19).

Slijedom navedenog, odlučeno je kao u točki I. izreke ovog rješenja.

Uzimajući u obzir da će u skladu s predloženim izmjenama i dopunama Pravila i Upute, dan stupanja biti određen posebnom odlukom uprave SKDD-a kao i odredbu članka 566. stavka 10. ZTK, prema kojoj je središnji depozitorij dužan usvojena operativna pravila rada objaviti na svojim internetskim stranicama i o donošenju ili njihovoj promjeni pravodobno obavijestiti svoje članove, odlučeno je kao u točki II. izreke ovog rješenja.

Ovo rješenje objavit će se temeljem članka 8. stavka 3. Zakona o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga.

UPUTA O PRAVNOM LIJEKU

Protiv ovog rješenja žalba nije dopuštena, ali se protiv istoga može pokrenuti upravni spor podnošenjem tužbe Upravnom sudu u Zagrebu u roku od 30 dana od dana primitka ovog rješenja.

KLASA: UP/I 995-02/23-02/04

URBROJ: 326-01-60-61-23-7

Zagreb, 31. kolovoza 2023.

PREDSJEDNIK UPRAVNOG VIJEĆA
dr. sc. Ante Žigman