

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

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 25. travnja 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. (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. (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 obrazložene predložene izmjena i dopuna Pravila i Upute, presliku Zapisnika s 1. sjednice Odbora korisnika SKDD-a održane 7. travnja 2023. godine te potvrdu o plaćenju naknadi.

Tijekom postupka povodom Zahtjeva, SKDD je na traženje Hanfe dana 18. svibnja 2023. putem elektroničke pošte dostavio dodatno očitovanje u odnosu na pojedine predložene izmjene i dopune Pravila i Upute kao i izmijenjeni tekst istih. Istom prilikom zatražene su određene dorade teksta Pravila i Upute koje su se u bitnome odnosile na usklađenje pojmova *Imatelj vrijednosnog papira*, *Ulagatelj* te *Nositelj računa* u pojedinim odredbama ovisno o odnosu koji se regulira pojedinom odredbom. Nadalje, zatražene su i dopune odredbi Pravila i Upute u odnosu na registraciju pozicije na transakcijskim računima dok su u odredbama Upute zatražene izmjene u odnosu na odredbe o ostvarivanju prava uvida u podatke iz središnjeg depozitorija SKDD-a na zahtjev imatelja vrijednosnih papira. U skladu sa zahtjevima Hanfe, dana 22. svibnja 2023. SKDD je dostavio ispravljen prijedlog izmjena Pravila i Upute.

Iz obrazloženja predloženih izmjena i dopuna Pravila i Upute dostavljenog uz Zahtjev kao i naknadnih očitovanja proizlazi da su izmjene i dopune operativnih pravila rada SKDD-a predložene radi prilagodbe modela središnjeg vođenja računa prema standardima EU kao preduvjet integracije T2S-u kao i manje izmjene radi usklađivanja sa zakonskim odredbama i tržišnom praksom. Prilagodba modela računa vrijednosnih papira predstavlja usklađenje sa tržišnim praksama EU nužnim za provođenje migracije poslovanja SKDD na europske sustave. Cilj modela je zajedno s ostalim projektima koje SKDD vodi a uključuju Migraciju na platformu TARGET2-HR (T2), Priključenje sustava za namiru vrijednosnih papira europskoj platformi TARGET2-Securities (T2S) i Pristupanje Eurosystem Collateral Management System-u (ECMS), integracija financijskog sustava Republike Hrvatske na financijska tržišta eurozone kroz uspostavu odgovarajuće poslovne i informacijske arhitekture u skladu sa propisanim Europskim standardima. Nadalje, u obrazloženju se navodi da izmjene i dopune Pravila i Upute uključuju i rekonstrukciju računa uvođenjem transakcijskih računa za sudionike (skrbnike, brokere, sudionike tržišta novca) kao nove vrste računa u SKDD-u koja se uvodi za potrebe namire u T2S-u koji se povezuje s T2S računima članova. Također, navodi se da je jedan od glavnih ciljeva novog modela potaknuti pravne i fizičke osobe koji trenutno drže svoju imovinu/ulaganja na osnovnom računu u SKDD-u da svoje vrijednosne papire prenesu „na upravljanje“ - vođenje Sudionicima – Brokerima i Skrbnicima, a da se na postojećim osnovnim računima s vremenom smanjuje količina i u budućnosti više ne bude vrijednosnih papira.

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 24. veljače 2023., čime ih je učinio dostupnim svim članovima te da je isto dostavljeno Odboru korisnika SKDD-a koji je jednoglasno na svojoj 1. sjednici održanoj 7. travnja 2023. dao suglasnost na predložene izmjene i dopune Pravila i Upute.

Tijekom postupka, pregledom internetskih stranica SKDD-a utvrđeno je da je SKDD dana 24. veljače 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. SKDD je na internetskim stranicama u međuvremenu dana 24. ožujka 2023., kao i naknadno 25. travnja 2023., objavio prijedlog izmijenjenih Pravila i Upute uz obrazloženje o naknadno unesenim manjim izmjenama i dopunama.

Također, uvidom u presliku zapisnika s 1. sjednice Odbora korisnika SKDD-a održane 7. travnja 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, izdavatelja 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 skrbnika i dva predstavnika izdavatelja, 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 iste u bitnome sadržajno odnose na izmjene definicija pojmova poput *Imatelja vrijednosnog papira*, *Ulagatelja* te *Nositelja računa* kako radi usklađenja sa odredbama ZTK, tako i radi uvođenja novog pojma transakcijskih računa u okviru prilagodbe središnjeg vođenja računa prema standardima EU kao preduvjet integracije T2S-u. Tako su predloženim izmjenama Pravila razdvojene definicije imatelja vrijednosnog papira i ulagatelja koje se dosada bile obuhvaćene jednim pojmom te je definicija *Imatelja vrijednosnog papira* usklađena s odredbama članka 528. ZTK o zakonitom imatelju vrijednosnog papira, dok je definicijom *Ulagatelja* obuhvaćen svaki subjekt čiji

identifikacijski podaci se nužno upisuju u informacijski sustav SKDD-a kao nužan preduvjet za otvaranje računa vrijednosnih papira u kojima je evidentiran identitet imatelja vrijednosnih papira. Nadalje, dosadašnji pojam *Vlasnika/nositelja računa* zamijenjen je pojmom *Nositelj računa* označavanjem subjekta koji upravlja računom vrijednosnih papira te novouvedenim transakcijskim računima vrijednosnih papira. Pored navedenog, izmjenama Pravila uvodi se i pojam transakcijskih računa vrijednosnih papira i to: *Transakcijski skrbnički račun na ime*, *Transakcijski zbirni skrbnički račun*, *Transakcijski račun portfelja* i *Transakcijski račun ulagatelja*. Navedeni transakcijski skrbnički računi (na ime i zbrini) u cijelosti zamjenjuju dosadašnje račune skrbničke račune na ime, skrbničke račune pod zaporkom i zbirne skrbničke račune dok transakcijski računi portfelja u cijelosti zamjenjuju dosadašnje račune portfelja. Kao potpuno nova vrsta računa uvodi se *Transakcijski račun ulagatelja* kojeg prema izmijenjenim Pravilima za klijenta može otvoriti isključivo član sudionik. Sve prethodno navedene transakcijske račune vrijednosnih papira prema izmijenjenim Pravilima mogu otvoriti članovi sudionici u svoje ime, a za račun klijenta. Nadalje, izmijenjenim Pravilima detaljnije je uređen i pojam *Osnovnog računa* kao račun vrijednosnih papira koji SKDD otvara u postupku upisa ulagatelja u sustav SKDD-a na kojem se vode ubilježene pozicije vrijednosnih papira, a nositelj tog računa je imatelj vrijednosnih papira koji ima pravo raspolaganja istima.

Nadalje, u nešto manjem dijelu, izmjene i dopune Pravila su predložene u skladu sa zahtjevima Europske središnje banke, a radi usklađenja sa zahtjevima Uredbe (EU) br. 909/2014 Europskog parlamenta i Vijeća od 23. srpnja 2014. o poboljšanju namire vrijednosnih papira u Europskoj uniji i o središnjim depozitorijima vrijednosnih papira te izmjeni direktiva 98/26/EZ i 2014/65/EU te Uredbe (EU) br. 236/2012 (OJ L 257, 28.8.2014.) te kriterijima prihvatljivosti sustava namire vrijednosnih papira za upotrebu utržive imovine u kreditnim operacijama Eurosustava koji su uređeni Smjernicama (EU) 2015/510 o provedbi okvira monetarne politike Eurosustava koje je Europska središnja banka donijela 19. prosinca 2014. (ESB/2014/60) te njihovim izmjenama i dopunama. U skladu s navedenim, predloženim izmjenama Pravila dodana su značenja izraza *Nadležno tijelo*, *Nesposobnost Sudionika na ispunjenje obveza* (eng. *Default*), *Relevantno tijelo* što je na odgovarajući način provedeno i kroz izmijenjene odredbe Pravila. U preostalom dijelu, izmjene i dopune Pravila predložene su radi jasnijeg uređenja pojedinih odredbi u skladu sa zakonskim odredbama i tržišnom praksom.

Predložene izmjene i dopune Upute SKDD-a sadržajno prate predložene izmjene i dopune Pravila te ih detaljnije razrađuju na tehničkoj razini.

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 22. svibnja 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 prilagodbe modela središnjeg vođenja računa prema standardima EU kao preduvjet integracije T2S-u, a koji je dio šireg projekta migracije poslovanja SKDD na europske sustave i koji je u tijeku.

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 i

administrativnih pristojbi Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (Narodne novine br. 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 995-02/23-02/01  
URBROJ: 326-01-60-61-23-5  
Zagreb, 24. svibnja 2023.

**PREDSJEDNIK UPRAVNOG VIJEĆA**  
**dr. sc. Ante Žigman**