

Na temelju članka 15. točke 3. i članka 8. stavka 1. Zakona o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga (Narodne novine br. 140/05, 154/11 i 12/12, dalje u tekstu: **Zakon o Hanfi**), članka 49. stavka 1.d Uredbe (EU) br. 648/2012 Europskog parlamenta i Vijeća od 4. srpnja 2012. o OTC izvedenicama, središnjoj drugoj ugovornoj strani i trgovinskom repozitoriju (OJ L 201 27.7.2012, dalje u tekstu: **Uredba 648/2012**) u vezi s člankom 3. Zakona o provedbi Uredbe (EU) br. 648/2012 Europskog parlamenta i Vijeća od 4. srpnja 2012. o OTC izvedenicama, središnjoj drugoj ugovornoj strani i trgovinskom repozitoriju (Narodne novine br. 54/13, 123/13, dalje u tekstu: **Zakon o provedbi Uredbe 648/2012**) te članka 96. stavka 1. Zakona o općem upravnom postupku (Narodne novine br. 47/09 i 110/21, dalje u tekstu: **ZUP**) u vezi s člankom 19. Zakona o Hanfi, u postupku povodom zahtjeva društva SKDD-CCP Smart Clear d.d., Zagreb, Heinzlova 62a, OIB: 58388162971, LEI: 747800E0OA8S9CM7RR46 zastupano po predsjedniku uprave Tomislavu Babiću, OIB: 31171900044 i članici uprave Antoniji Čunko, OIB: 67503036406 od 26. svibnja 2023. za potvrdu značajnih izmjena modela i parametara u skladu s člankom 49. stavka 1.a Uredbe 648/2012, Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga, OIB: 49376181407, na sjednici Upravnog vijeća održanoj dana 28. ožujka 2024. godine donosi sljedeće

RJEŠENJE

I. Značajne izmjene modela i parametara kako su opisane u zahtjevu SKDD-CCP Smart Clear d.d., Zagreb, Heinzlova 62a, OIB: 58388162971, LEI: 747800E0OA8S9CM7RR46 (dalje u tekstu: **SKDD-CCP** ili **Društvo**) od 26. svibnja 2023. i drugoj pripadajućoj dokumentaciji dostavljenoj tijekom postupka, a koje izmjene modela i parametara obuhvaćaju:

- a) promjene u modelu Društva za izračun nadoknada (engl. *margin*) povezane uz:
(i) procjene *VaR-a* i (ii) izračune kreditnog rejtinga članova sustava poravnanja,
- b) promjene u povijesnim i hipotetskim scenarijima kroz implementaciju novih scenarija za stresne uvjete, uključujući povijesne ili hipotetske scenarije ili oboje,

ocjenjuju se prihvatljivima i usklađenima sa zahtjevima iz Uredbe 648/2012 i prateće regulative te Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga (dalje u tekstu: **Hanfa**) dodjeljuje potvrdu za navedene značajne izmjene modela i parametara Društva u skladu s člankom 49. stavkom 1.d Uredbe 648/2012.

II. Potvrda značajnih izmjena modela i parametara iz točke I. ovog rješenja veže se uz ispunjenje sljedećeg uvjeta koji je Društvo obvezno ispuniti prije implementacije izmijenjenog modela i parametara u praksi:

- a) Društvo treba uzeti u obzir dulje razdoblje obuhvata podataka sa mjesta trgovanja kako bi uhvatilo cjelokupni raspon tržišnih uvjeta za povijesne stresne scenarije, uključujući razdoblja ekstremnih tržišnih kretanja, posebno zbog činjenice da se nakon 2008. službeni podaci mogu smatrati pouzdanima s obzirom na spajanje dvije do tada postojeće burze u Republici Hrvatskoj u jednu. Iz današnje perspektive takvo dulje razdoblje obuhvata podataka sa mjesta trgovanja daje minimalni vremenski niz od 15 godina, umjesto primijenjenih 10 godina u predloženom skupu povijesnih scenarija. Odgovarajuće razdoblje obuhvata podataka treba produžiti na kumulativnoj osnovi nakon isteka svake pune godine, na način da nakon 2028. razdoblje obuhvata podataka dosegne 20 godina odnosno nakon 2038. razdoblje obuhvata dosegne 30 godina.

- III. Društvo je dužno bez odgode pisanim putem obavijestiti Hanfu o ispunjenju uvjeta opisanog u točki II. ovog rješenja i prije implementacije izmijenjenog modela i parametara ishoditi obavijest Hanfe da je opisani uvjet ispunjen. Uz odgovarajuću obavijest o ispunjenju uvjeta, Društvo je dužno dostaviti odgovarajuće dokaze (npr. izmijenjene interne akte, dokumente, protokole, procedure i sl.) i obrazloženja kojima se dokazuje ispunjenje uvjeta. Društvu se nalaže da u roku od 2 (slovima: dva) mjeseca od primitka ovog rješenja obavijesti Hanfu o statusu ispunjenja uvjeta iz točke II. ovog rješenja zajedno sa pripadajućom dokumentacijom iz koje je vidljivo u kojoj fazi je ispunjenje spomenutog uvjeta.
- IV. Pored uvjeta iz točke II. ovog rješenja, Društvu se propisuju sljedeće preporuke odnosno očekivanja koje bi se trebale implementirati kroz promijenjeni model i parametre:
- a) Društvo bi trebalo dopuniti metodologiju za izračun jamstvenog fonda za fiksne i varijabilne doprinose u jamstveni fond sve kako bi se uključile veće vrijednosti jamstvenog fonda s većom fleksibilnošću (npr. Društvo bi moglo razmotriti druga razdoblja obuhvata podataka za izračun, a koja se ne temelje isključivo na prosjecima iz tromjesečnog razdoblja obuhvata podataka),
- b) Društvo bi trebao analizirati je li doprinos u jamstveni fond svakog člana poravnanja razmjernan njegovoj izloženosti. Nakon implementacije promijenjenog modela i parametara, ovu analizu Društvo bi trebalo provoditi periodički (najmanje jednom godišnje).
- V. Društvo bi trebalo implementirati preporuku iz točke IV. a) ovog rješenja vezanu uz dopunu metodologije za izračun jamstvenog fonda u roku od 6 (slovima: šest) mjeseci od primitka ovog rješenja, a preporuku iz točke IV. b) ovog rješenja vezanu uz izradu analize proporcionalnosti doprinosa u jamstveni fond po svakom članu sustava poravnanja i njihove izloženosti u roku od 1 (slovima: jedne) godine od primitka ovog rješenja. Društvo je dužno u roku od 5 (slovima: pet) radnih dana od dana ispunjenja svake preporuke iz točke IV. ovog rješenja pisanim putem obavijestiti Hanfu o ispunjenju preporuke. Uz odgovarajuću obavijest o ispunjenju preporuka, Društvo je dužno dostaviti odgovarajuće dokaze (npr. izmijenjene interne akte, dokumente, protokole, procedure i sl.) i obrazloženja kojima se dokazuje ispunjenje navedenih preporuka.
- VI. Potvrda iz točke I., uvjet iz točke II. i preporuke iz točke IV. ovog rješenja daju se uzimajući u obzir pozitivno Zajedničko mišljenje Kolegija regulatora Društva od 12. ožujka 2024. KLASA: UP/I 995-02/23-02/02, URBROJ: 326-01-60-61-24-7 doneseno u skladu s člankom 49. stavkom 1.c Uredbe 648/2012.
- VII. Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga će kao nadležno tijelo koje upravlja i predsjedava Kolegijem regulatora Društva, o ovom rješenju u skladu sa Sporazumom o osnivanju i funkcioniranju Kolegija regulatora Društva od 16. kolovoza 2021. obavijestiti članove Kolegija regulatora Društva kojeg, uz Hrvatsku agenciju za nadzor financijskih usluga kao člana Kolegija regulatora Društva u skladu s člankom 18. stavkom 2. točkama (b), (d) i (f) Uredbe (EU) 648/2012, čine:
- Europsko nadzorno tijelo za vrijednosne papire i tržište kapitala (predsjednik ili koji od neovisnih članova Nadzornog odbora za središnje druge ugovorne strane iz članka 24.a stavka 2. točaka (a) i (b) Uredbe 648/2012), u skladu s člankom 18. stavkom 2. točkom (a) Uredbe 648/2012,

- Hrvatska narodna banka, u skladu s člankom 18. stavkom 2. točkom (c) Uredbe (EU) 648/2012 i točkom (h) Uredbe 648/2012, kao predstavnik Eurosustava,

- Europska središnja banka, u skladu s člankom 18. stavkom 2. točkom (c) Uredbe 648/2012.

VIII. Izreka ovog rješenja objavit će se na internetskim stranicama Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga.

KLASA: UP/I 995-02/23-02/02
URBROJ: 326-01-60-61-24-8
Zagreb, 28. ožujka 2024. godine

PREDSJEDNIK UPRAVNOG VIJEĆA
dr. sc. Ante Žigman