

*Sažeto obrazloženje prijedloga izmjena i dopuna **Upute Središnjeg klirinškog depozitarnog društva, dioničkog društva** od 17. prosinca 2021. s izmjenama i dopunama od 23. prosinca 2022. i 24. svibnja 2023. te prijedlog izmjena i dopuna **Pravila Središnjeg klirinškog depozitarnog društva, dioničkog društva** od 17. prosinca 2021. s izmjenama i dopunama od 23. prosinca 2022. i 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. (dalje: Uputa) te 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: Pravila) predložene su radi usklađenja procesa u SKDD-u uslijed priključenja europskoj platformi TARGET2-Securities (dalje: T2S) i usklađenja sa standardima za provedbu korporativnih akcija te manje izmjene radi usklađenja sa tržišnom praksom i jasnijeg uređenja pojedinih odredbi.

Europska središnja banka pokrenula je 2008. godine 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 s 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 i informatičke arhitekture u skladu sa propisanim Europskim standardima.

Prikaz prijedloga izmjena i dopuna Upute i Pravila obuhvaća oznaku članka koji se mijenja ili dopunjuje uz sažeto obrazloženje predložene izmjene i dopune.



Pravila

Članak ili glava	Sažeto objašnjenje prijedloga izmjene i dopune
Pojmovi i kratice	<p>Dodana su značenja pojmova: <i>Izravno povezana strana</i>, <i>Neizravno povezana strana</i>, <i>TARGET2- Securities - T2S</i>, <i>T2S Namjenski novčani račun</i> (zamijenio je raniji pojam <i>Novčani račun za namiru</i> koji je sada brisan) te je izmijenjen pojam <i>Predbilježba prodaje/isporuke vrijednosnih papira</i>, a radi usklađenja procesa u SKDD-u uslijed priključenja platformi T2S.</p> <p>Ujedno su dodane kratice: <i>DCP</i>, <i>ICP</i>, <i>SAC RPO</i>, <i>SAC TRO</i>, <i>ToA</i>, <i>T2S</i>, <i>T2S DCA</i>, a brisana je kratica SKDD CCP jer se ista upotrebljava kao CCP koja je kao takva već navedena u pojmovniku.</p>
Čl. 1.	Usklađen naziv ugovora koji SKDD sklapa sa Članovima u vezi s pružanjem i korištenjem usluga koje je SKDD-a ovlašten pružati kao središnji depozitorij vrijednosnih papira.
Čl. 9.	Budući da T2S omogućuje dva različita modaliteta tehničke interakcije s platformom, Čl.9. st.4., propisano je da se Sudionici mogu odlučiti za Izravnu povezanost (DCP) te Neizravnu povezanost (ICP).
Čl. 23.	S obzirom da SKDD ne otvara novčane račune, već obračunske (evidencijske) novčane račune, kako je navedeno u Pojmovniku te u Čl. 233., izmijenjena je odredba Čl. 23. st.1. toč.7.
Čl. 45.	Pravilima Fonda za zaštitu ulagatelja se uređuje tko je obavezan biti član Fonda za zaštitu ulagatelja, pa je u skladu s navedenim izmijenjen naziv dokumenta.
Čl. 44.	Radi usklađivanja sa Settlement Finality Directive ¹ (SFD), odredbom čl. 48 (8) CDSR-a ² i odredbom čl. 21 (4) T2S Framework-a ³ te u skladu s T2S Manual of Operational Procedures c.6.0 -Annexes, a sve u cilju priključenja na T2S platformu, izmijenjeno je postupanje za tzv. Settlement finality I (moment of entry) i Settlement finality II (irrevocability of transfer order). Nastavno na navedeno ovim izmjenama i dopunama: <ul style="list-style-type: none">- u Čl.44. st.1. dodana je toč.11. kao još jedan od razloga kada SKDD može izreći suspenziju Sudioniku;

¹ Directive 98/26/EC of the European Parliament and of the Council of 19 May 1998 on settlement finality in payment and securities settlement systems

² Interoperable securities settlement systems and CSDs, which use a common settlement infrastructure shall establish identical moments of:

- (a) entry of transfer orders into the system;
- (b) irrevocability of transfer orders.

The securities settlement systems and CSDs referred to in the first subparagraph shall use equivalent rules concerning the moment of finality of transfers of securities and cash.

³ The Contracting CSD shall make all necessary arrangements with regard to its operational processes and contractual terms, in particular its rules, (a) to aim at harmonising definitions of the moment of entry of Transfer Orders into the system and of the moment of irrevocability of such Transfer Orders, in accordance with Directive 98/26/EC, and (b) to ensure the unconditionality, irrevocability and enforceability of the settlement processed on the T2S Platform.



Čl. 59. Čl. 64. Čl. 65. Čl. 66. Čl. 67. Čl. 68. Čl. 69. Čl. 71.	<ul style="list-style-type: none">- u Čl. 44. st.11. dodano je da se Odluka o suspenziji, između ostalog, dostavlja i službi za podršku T2S-a.⁴- u Čl. 59. brisan st.2.- u Čl. 64., Čl. 65., Čl. 67. i Čl. 71. dodan je HNB kao tijelo koje će SKDD obavijestiti o zaprimanju obavijesti da je nad Sudionikom otvoren postupak zbog insolventnosti, istom će dostaviti izvještaj o okolnostima slučaja te će omogućiti sudjelovanje u simuliranim vježbama;- Čl. 66., Čl. 67., Čl. 68. i Čl. 69. usklađene odredbe u vezi s aktivnostima SKDD-a prema Sudioniku nad kojim je otvoren postupak zbog insolventnosti.
Čl. 33. Čl. 102. Čl. 187. Čl. 192. Čl. 215. Čl. 216. Čl. 217. Čl. 220. Čl. 221. Čl. 223. Čl. 224. Čl. 226. Čl. 230. Čl. 235. Čl. 237. Čl. 240. Čl. 242. Čl. 246. Čl. 247. Čl. 248. Čl. 249. Čl. 251. Čl. 252. Čl. 253. Čl. 254. Čl. 255. Čl. 256. Čl. 257.	<p>Uslijed priključenja europskoj platformi T2S i usklađivanja s T2S Framework Agreement-om, izmijenjene i dopunjene su sljedeće odredbe:</p> <ul style="list-style-type: none">- U Čl. 33. „sustav“ preciznije definiran kao Sustav za namiru i T2S;- dopunjen je Čl. 102. st.2 radi uključenja u T2S vrijednosnih papira koji su uključeni u Usluge depozitorija i Usluge poravnanja i namire;- odredbom čl. 187. propisane su nove vrste računa koje SKDD otvara u T2S-u te se definira njihova povezanost sa postojećim računima u SKDD-u;- Čl. 192. dopunjen je st.4. kojim se definira zatvaranje računa vrijednosnih papira u T2S-u;- u Čl. 215. st.1. pod toč. g), i) i j) dodani su podaci o kojim će SKDD morati voditi evidenciju (BIC, povezani računi u T2S-u i oznake T2S DCA računa);- dopunjen je Čl. 216. st.2. budući da se vlastitim računom Sudionika smatra pored Osnovnog računa otvorenog na ime ulagatelja koji je ujedno i Sudionik također i Transakcijski račun ulagatelja otvoren na ime Klijenta koji je ujedno i Sudionik;- dopunjena i izmijenjena je odredba čl. 217. st.1. toč.2. pod f), toč. 4., toč. 5., toč.12. i toč. 13.- Čl. 220. st.1., Čl. 221. st.1. te Čl. 226. st.3. izmijenjeni i dopunjeni u pogledu mjera usklađivanja koje se sada odnose i na T2S. Korištenjem pojma „Primarni depozitorij“ podrazumijeva se rekonciliacija i u SKDD i u T2S.- Čl. 223. izmijenjen je radi usklađivanja sa izmjenom vezanom za Transakcijske račune;- U Čl. 224. st.3. dodan je T2S kojeg će SKDD obavijestiti o obustavi korištenja Usluga depozitorija i Usluga poravnanja i namire;- dopunjen je Čl. 230. st.2.- u Čl. 235. brisan st.5. te je izmijenjen Čl. 237. st.2. i brisan st.5.- izmijenjen je Čl. 240.;- Čl. 242 st.3. brisan te je izmijenjen st.5.- u Čl. 246. dodan je st.2. koji definira Namiru u T2S-u i u Sustavu za namiru;- Čl. 247., Čl. 248. i Čl. 249. definiraju se uvjet za upis Transakcija u T2S, Prioritet namire i ispunjenje obveza za namiru Transakcija;- izmijenjeni su Čl. 251., Čl. 252. i Čl. 253. kojima se definiraju prihvaćenost i neopozivost: Transakcija s tržišta, Instrukcija za namiru i Transakcija koje kreira Sustav za namiru;- izmijenjeni su Čl. 254., Čl. 255., Čl. 256., Čl. 257.
Čl. 199. Čl. 200. Čl. 201.	<p>Definirana pozicija na kojoj se može provesti upis založnog prava. Umjesto „Izdavatelj“ naveden „Član“ jer navedenim pojmom su obuhvaćeni i Izdavatelji i Sudionici.</p>

⁴ The Competent Authority or the relevant CSD/NCB declares the suspension of one of its participants. If the CSD/NCB deems necessary to suspend a CSD/NCB participant, then CSD/NCB, without undue delay **informs the T2S Service Desk** via phone and by signed e-mail/ESCB mail about the suspension with the minimum required information (please see chapter 8.1, Annex 1). In parallel to this activity, the initiating CSD/NCB will perform the impact analysis on the suspension situation and may start performing “Suspension related activities”.



Čl. 202.	
Čl. 203.	S ciljem jasnijeg uređenja, odredbe o ovrsi, privremenoj pljendbi, privremenoj ili prethodnoj mjeri detaljno su propisani odredbama Upute. SKDD neće provoditi prijenos vrijednosnih papira ovršenika na Trasakcijske račune, već će primjenjivati raniji način postupanja.
Čl. 206. Čl. 207. Čl. 208.	Izmjenama i dopunama je opisano implementirano procesiranje korporativnih akcija u skladu s propisanim Europskim standardima tzv. CAJWG standards ⁵ . U skladu s navedenim, izmijenjene su sljedeće odredbe: <ul style="list-style-type: none">- Čl. 206., Čl. 207. i Čl. 208. dopunjeni su budući da pored Izdavatelja postoje drugi pravni subjekti (npr. Ponuditelj u ponudi za preuzimanje, Ponuditelj u ponudi za kupnju I glavni dioničar kod istiskivanja) koji imaju pravni interes i na čiju inicijativu SKDD provodi korporativnu akciju.
Čl. 219.	U skladu s izmjenom Organizacijske strukture SKDD-a, izmijenjen je raniji naziv organizacijske jedinice pod nazivom „Tajništvo“ u organizacijsku jedinicu „Ured Uprave“.
Čl. 278.	Brisana je ranija odredba prema kojoj su Članovi SKDD-a dužni u roku od šest mjeseci od dana stupanja na snagu Pravila dostaviti važeći LEI, budući da je navedeni rok istekao, a Pravilima je propisano da SKDD vodi evidenciju i o LEI oznaci za subjekte kojima SKDD pruža usluge.
Čl. 279.	Brisan prvi dio odredbe budući da se isti odnosio na prethodne Izmjene i dopune Pravila. Dan stupanja na snagu Izmjena i dopuna Pravila bit će određen posebnom odlukom Uprave.

Osim gore navedenih izmjena i dopuna odredbi Pravila, izvršene su i manje izmjene većinom terminološke ili izmjene s ciljem jasnijeg uređenja pojedinih odredbi, a koje ne utječu u bitnom na sam sadržaj. Navedene izmjene odnose se na izmjenu naziva “Sustav namire” u “Sustav za namiru” radi usklađenja terminologije sa Zakonom o konačnosti namire te druge izmjene u sljedećim člancima: Čl. 58., Čl. 62., Čl. 71., Čl. 77., Čl.133., Čl. 196., Čl. 209.



Uputa

Članak	Sažeto objašnjenje prijedloga izmjene i dopune
Čl. 17. Čl. 149. Čl. 357. Čl. 360. Čl. 361. Čl. 362. Čl. 364. Čl. 365. Čl. 367. Čl. 380. Čl. 381. Čl. 382. Čl. 384. Čl. 386. Čl. 387. Čl. 389. Čl. 393. Čl. 394. Čl. 395. Čl. 396. Čl. 397. Čl. 398. Čl. 399. Čl. 403. Čl. 405. Čl. 407. Čl. 409. Čl. 410. Čl. 777. Čl. 778. Čl. 779.	<p>Uslijed priključenja europskoj platformi T2S i usklađivanja s T2S Framework Agreement-om, izmijenjene i dopunjene su sljedeće odredbe:</p> <ul style="list-style-type: none">- U Čl. 17. st.1. toč. 5. pored zadužnice kao dodatna mogućnost dodana je bankarska garancija te nastavno na izmjene u pogledu T2S DCA računa, navedena odredba dopunjena je sa toč. 8.i 9. te je dodan st. 8. kojim se propisuje da je Sudionik kao Imatelj T2S DCA računa dao ovlaštenje SKDD-u za terećenje tog računa temeljem čl. 70. Odluke o pravilima rada sustava TARGET-HR (NN 115/2022).;- u Čl. 149. dodani su T2S podaci koje SKDD vodi o Sudionicima- izmijenjen je Čl. 357. s obzirom na drugačiji dnevni raspored uslijed priključenja na T2S;- brisan Čl. 360. st.1.toč 11.- u Čl. 361. st.2. toč. 2. i 3. dodan je BIC Sudionika kao obvezan element Instrukcije za namiru na temelju kojih se obavlja uparivanje Instrukcija za namiru;- u Čl. 362. st.1. brisan dio toč. 6.- Čl. 364. definirana Autokolateralizacija- Čl. 365., čl. 367., Čl. 380., Čl. 381. izmijenjeni uslijed priključenja na T2S;- u Čl. 381. st.2., Čl. 384. st.1. toč.4. i Čl. 393. st.3. brisana namira zamjenom jer je ista već obuhvaćena kao vrsta instrukcije za namiru (DVD - <i>delivery versus delivery</i>);- Čl. 382. izmijenjen s obzirom na T2S DCA račune i priključenje na T2S;- Izmijenjen čl. 384. kojim se propisuje što Sudionici ne mogu samostalno izmijeniti/otkazati;- u Čl. 386. dodan st.4.;- Čl. 387. izmijenjeni st. 4, st.5. i st.6. te ujedno brisano od st. 8. do st.12.;- Čl. 389. definirana Predbilježba prodaje/isporuke vrijednosnih papira;- Čl. 393. izmijenjen st.2. i brisan st.3.;- Čl. 394. definirano ispunjenje obveza za namiru;- izmjene od Čl. 395. do Čl. 399. vezano za namiru i neispunjenje obveza;- u Čl. 403. izmijenjen 3 st.- u Čl. 405. izmijenjen st.5. i brisan st.6.- u Čl. 407. brisan st.3. o dio st.6.- Čl. 409. i raniji Čl. 410. objedinjeni u jedan jer vrijedi gotovo isto za sve Transakcijske račune;- Čl. 777. i Čl. 778. definirani Market claim-ovi;- Čl. 779. definiran proces Transformacije.
Čl. 86. Čl. 151. Čl. 156. Čl. 162. Čl. 174. Čl. 179. Čl. 180. Čl. 181. Čl. 183. Čl. 375.	<p>Radi usklađivanja s tržišnim praksom:</p> <ul style="list-style-type: none">- brisan čl. 86. st.3., budući da prilikom otvaranja stečajnog postupka nad određenim izdavateljem, SKDD više ne mijenja vrstu namire te ne isključuje iz poravnania i namire vrijednosne papire tog izdavatelja, stoga je navedena odredba sada suvišna;- brisan je dio Čl. 151. st.3. toč. 38.- brisan je dio Čl. 156. st.1. pod b) kao suvišan, budući da je isto već navedeno u Pravilima - <i>Vrste računa</i>; brisana je pod c) toč.10.;- brisan je dio čl. 162. st.3. budući da SKDD ne ulazi u odnos između Člana i nalogodavatelja;- brisan je dio čl. 174. st.1. toč.6., jer se navedeni nalog više ne koristi, a Članovi isto mogu napraviti putem informacijskog sustava SKDD-a ili putem naloga DEP-RVP;- izmijenjene su Čl. 179. i Čl. 180. vezano za postupanje prilikom promjene adresa ulagatelja;



	<ul style="list-style-type: none">- Čl. 181. i Čl. 183.;- Čl. 375.;- Čl. 596. brisan st.1.;- Izmijenjen Čl. 757. vezano za dostavu dokumentacije koju Izdavatelj dostavlja SKDD-u kod redenominacije temeljnog kapitala.
Čl. 183. Čl. 202. Čl. 211.	Radi pravne sigurnosti, brisani su dijelovi odredbi u kojima se navodi da se za odvjetničku i javnobilježničku punomoć ne traži ovjera potpisa opunomoćitelja i to kod dostave PIN-a, upisa novog opunomoćenika koji će ostvarivati pravo glasa za dioničara te kod Preknjižbi kroz depozitorij.
Čl. 191. Čl. 192	Preciznije definirana odredba o upisu Transakcijskog skrbničkog računa. Izmjenom čl. 192. brisani su stavci koje sadržajno opterećivali odredbu, a nisu doprinosili njenoj jasnoći.
Čl. 208. Čl. 209.	Čl. 208. st.1. premješten u Čl. 209., dok je u preostalom dijelu izmijenjena s obzirom da je zaključeno kako će se preknjižbe kroz Depozitorij na teret Transakcijskih računa provoditi isključivo uz suglasnost Sudionika, dok će se u korist Transakcijskih računa suglasnost Sudionika pretpostavljati.
Čl. 211.	Brisana je odredba Čl. 211. st.4. budući da Zakonom o alternativnim investicijskim fondovima nije propisana obveza SKDD-a na objavu obrasca za upis raspolaganja u registar udjela te do sada nije na tržištu nije bilo potrebe za objavom predmetnog obrasca.
Čl. 227. Čl. 228.	Navedene odredbe izmijenjene s ciljem jasnijeg uređenja dok je brisana odredba Čl. 228. st.2. budući da je isto navedeno u Čl. 208.
Čl. 231.	Nastavno na uvođenje naplate za upis tereta prema Cjeniku SKDD-a, u Čl. 231. st.2. dodano je da se upis založnog prava na vrijednosnim papirima, fiducijarni prijenos vrijednosnih papira u svrhu osiguranja te upis ovrhe na vrijednosnim papirima i privremenih i prethodnih mjera naplaćuje u skladu s važećim Cjenikom.
Čl. 275. Čl. 276. Čl. 277. Čl. 278. Čl. 279. Čl. 280.	Navedene odredbe izmijenjene i usklađene sa odredbama Zakona o financijskom osiguranju, a kako bi se naglasila mogućnost da za potrebe zasnivanja posebnog založnog prava, Sudionik kao Nositelj računa može otvoriti Transakcijski račun ulagatelja, ali pritom mora naznačiti da se radi o računu otvorenom upravo za te potrebe. Brisane odredbe o raspolaganju koje su sadržajno opterećivale odredbu, a budući da je isto propisano Zakonom o financijskom osiguranju.
Čl. 101. (nastavno na Čl. 504., Čl. 512., Čl. 513., Čl. 518., Čl. 519.) Čl. 421. Čl. 422. Čl. 426. Čl. 439. Čl. 441. Čl. 446. Čl. 537., Čl. 559., Čl. 565. i Čl. 571. Čl. 555. – Čl. 579. Čl. 596. Čl. 757.	Izmjenama i dopunama je implementiran standard u provođenju korporativnih akcija uvriježen u EU, sukladno T2S Corporate Action (CA) standardima koji se temelje na tržišnim CA standardima, tzv. CAJWG standards ⁶ . U skladu s navedenim izmijenjene su sljedeće odredbe: <ul style="list-style-type: none">- U Čl. 101. st.2 navedene su korporativne akcije koje dovode do promjene oznake vrijednosnog papire i ISIN oznake, a isto je navedeno i kod navođenja tih korporativnih akcija u Čl. 504., Čl. 512., Čl. 513., Čl. 518., Čl. 519.- Čl. 421. definira se podjela korporativnih akcije prema vrsti i načinu provođenja;- u Čl. 422. dodan je pojam "datum oglašavanja" korporativne akcije budući da se isti u praksi dugo koristi;- Čl. 426. definirana određena postupanja kod provođenja korporativnih akcija;- izmijenjen Čl. 439. st. 4.;- u Čl. 441. dodan st.2. u skladu s izmjenama vezanim za Transakcije račune te mogućnost Sudionika da odaberu na koji račun će se provoditi isplate iz korporativnih akcija;

⁶ European Corporate Actions Joint Working Group (CAJWG)



	<ul style="list-style-type: none">- u Čl. 446. dopunjen st.2.- Čl. 537. St.7., Čl. 559. St.3., Čl. 565. St.7. i Čl. 571. izmijenjeni radi usklađivanja novog standarda u provođenju korporativnih akcija s izmjenama u vezi s Transakcijskim računima;- s obzirom da se u praksi provodi i korporativna akcija ponuda za kupnju obveznica, raniji naziv "Ponuda za kupnju dionica" je izmijenjen u sveobuhvatni naziv "Ponuda za kupnju vrijednosnih papira", te u tom dijelu pojam "dioničar" izmijenjen u pojam "imatelj vrijednosnog papira". Nastavno na navedeno izmijenjeni su od Čl. 555. do Čl. 579.
Čl. 333. – Čl. 343.	Izmjenama i dopunama navedenih članaka nastojalo se sadržajno pročistiti i pojednostavniti navedene odredbe s ciljem jasnijeg uređenja.
Čl. 795.	Dan stupanja na snagu Izmjena i dopuna Upute bit će određen posebnom odlukom Uprave.

Osim gore navedenih izmjena i dopuna odredbi Uputa, izvršene su i manje izmjene većinom terminološke ili izmjene s ciljem jasnijeg uređenja pojedinih odredbi, a koje ne utječu u bitnom na sam sadržaj. Navedene izmjene odnose se na izmjenu naziva "Sustav namire" u "Sustav za namiru" radi usklađenja terminologije sa Zakonom o konačnosti namire te druge izmjene u sljedećim člancima: Čl. 1., Čl. 107., Čl. 140., Čl. 151., Čl. 176., Čl. 196., Čl. 206., Čl. 229., Čl. 236., Čl. 237., Čl. 240., Čl. 242., Čl. 248., Čl. 298., Čl. 301., Čl. 302., Čl. 412., Čl. 417., Čl. 423., Čl. 435., Čl. 463., Čl. 601., čl. 626., Čl. 635.