

MINISTARSTVO FINANCIJA

SEKTOR ZA FINANCIJSKI SUSTAV

Zagreb, 21. listopada 2016.

**PRETHODNA PROCJENA ZA
ZAKON O IZMJENAMA I DOPUNAMA ZAKONA O TRŽIŠTU KAPITALA**

Ovaj obrazac primjenjuje u postupku prethodne procjene radi utvrđivanja potrebe za provedbom postupka procjene učinaka propisa. Potreba za provedbom procjene učinaka propisa, osim u slučaju utvrđivanja financijskog praga iz članka 3. ove Uredbe, postoji obvezno i kada je na dva od 8. do 12. pitanja iz ovoga obrasca odgovoreno sa »DA« odnosno potvrdno.

Red.br.	Ukratko, jasno i sažeto odgovorite na pitanja:
1.	<p>Opišite ukratko problem koji se namjerava riješiti normativnim rješenjem (izrađene teze propisa):</p> <p>Zakonom o izmjenama i dopunama Zakona o tržištu kapitala (u daljnjem tekstu: Zakon) se obavlja daljnje usklađivanje hrvatskog zakonodavnog okvira za tržište kapitala s pravnom stečevinom Europske unije na način da će se osigurati pretpostavke za provedbu 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. Također, obavlja se daljnje usklađivanje s dijelom odredbi Direktive 98/26/EZ Europskog parlamenta i Vijeća od 19. svibnja 1998. o konačnosti namire u platnim sustavima i sustavima za namiru vrijednosnih papira (Tekst značajan za EGP) (SL L 257, 28.8.2014.), kako je posljednji put izmijenjena Uredbom (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 (Tekst značajan za EGP) (SL L 257, 28.8.2014.) (u daljnjem tekstu: Direktiva 98/26/EZ - pročišćeni tekst)</p> <p>Zakonom će se obuhvatiti:</p> <ul style="list-style-type: none">- izmjene koje se odnose na središnje depozitorije- više neće postojati razlika između središnjeg depozitorija i središnjeg registra kako je trenutno definirana, budući se previđa njihovo sjedinjenje- uvodi se nova definicija nematerijaliziranog vrijednosnog papira- uređuje se evidentiranje vrijednosnih papira u nematerijaliziranom obliku- naznačene su kategorije subjekata koji svoje vrijednosne papire moraju izdati u nematerijaliziranom obliku i svi oni subjekti koji tu obvezu nemaju- mijenja se dosadašnji koncept promatranja zakonitog imatelja nematerijaliziranoga vrijednosnog papira- posebne odredbe koje se odnose na središnje druge ugovorne strane koje su dobile odobrenje za rad od strane Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (u daljnjem tekstu: Agencija)- uvodi se međunarodno priznati pristup određivanja primjenjivog (mjerodavnog) prava, tzv. PRIMA (<i>eng. Place of the Relevant Intermediary Approach</i>) pristup- uređuje se nadzor nad središnjom drugom ugovornom stranom te središnjim depozitorijem- izdavateljima nematerijaliziranih vrijednosnih papira se pruža mogućnost odabira i promjene središnjeg depozitorija u koji će upisati svoje nematerijalizirane vrijednosne papire. <p>Osim navedenog, odredbe koje se odnose na ustroj i poslovanje Središnjeg klirinškog</p>

	depozitarnog društva d.d. privremenog su karaktera te će se iste primjenjivati do 3.7.2016. godine. Naime, sukladno Uredbi (EU) br. 909/2014, sustavom namire u budućnosti mogu upravljati samo središnji depozitoriji vrijednosnih papira. Kako bi se Središnje klirinško depozitarno društvo d.d. uskladilo s uvjetima propisanim Uredbom (EU) br. 909/2014 te nastavilo obavljati poslove središnjeg depozitorija, Agenciji treba podnijeti zahtjev za odobrenje za rad na način propisan Uredbom (EU) br. 909/2014. U suprotnom, više neće moći upravljati sustavom namire vrijednosnih papira kao što je to do sada radilo te pružati usluge izdavateljima za koje je izdavanje prenosivih vrijednosnih papira u nematerijaliziranom obliku zakonska obveza. Nakon podnošenja zahtjeva, Agencija, kao nadležno tijelo u Republici Hrvatskoj, u roku od 30 radnih dana mora procijeniti kompletnost zahtjeva, a nakon proglašenja kompletnosti podnesenog zahtjeva, u roku od 6 mjeseci donijeti odluku o odobrenju za rad		
	Opišite ukratko cilj koji se želi postići normativnim rješenjem (izrađene teze propisa):		
2.	Cilj je pojačati sigurnost i učinkovitost namire financijskih instrumenata, budući da se ista pravila primjenjuju u svim državama članicama čime se sprječava potencijalna primjena različitih praksi. Također, istovjetni zahtjevi za organizaciju i poslovanje središnjih depozitorija vrijednosnih papira doprinijet će povećanju transparentnosti tržišta kapitala te omogućiti veću sigurnost izdavatelja i ulagatelja.		
	Navedite adresate na koje se problem trenutno odnosi i adresate na koje bi se mogao odnositi u budućnosti.		
3.	Investicijska društva, kreditne institucije, društva za upravljanje otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom, Zagrebačka burza d.d., izdavatelji koji izdaju vrijednosne papire i/ili čiji su vrijednosni papiri uvršteni na uređeno tržište, Središnje klirinško depozitarno društvo d.d. te središnji depozitoriji vrijednosnih papira iz drugih država članica Europske unije, ali i iz trećih zemalja, ukoliko se odluče pružati svoje usluge na području Republike Hrvatske sukladno Uredbi (EU) br. 909/2014.		
	Objasnite ukratko normativno rješenje (izrađene teze propisa) i utvrdite jedno nenormativno rješenje kojim bi se također mogao postići cilj.		
4.	Normativno rješenje (izrađene teze propisa): izmjene i dopune Zakona. Nenormativno rješenje: Cilj nije moguće postići nenormativnim rješenjem.		
	Odredite vremenski okvir za rješavanje problema i postizanje navedenog cilja te ukratko objasnite moguće prepreke, rizike u rješavanju problema.		
5.	Direktiva 98/26/EZ - pročišćeni tekst prenesena je u hrvatsko zakonodavstvo u Zakon o konačnosti namire u platnim sustavima i sustavima za namiru financijskih instrumenata (Narodne novine, br. 59/12 i 44/16), ali se u točno određenim segmentima izravno tiče i Zakona o tržištu kapitala, pa je pojedine dijelove bilo potrebno prenijeti i u ovaj prijedlog propisa. Sukladno odredbama Uredbe (EU) br. 909/2014, Središnje klirinško depozitarno društvo d.d. treba Agenciji podnijeti zahtjev za odobrenje za rad u svezi postizanja potrebne visine regulatornog kapitala, ukoliko i dalje želi obavljati poslove središnjeg depozitorija. Nakon podnošenja zahtjeva, Agencija, kao nadležno tijelo u Republici Hrvatskoj, u roku od 30 radnih dana mora procijeniti kompletnost zahtjeva, a nakon proglašenja kompletnosti podnesenog zahtjeva, u roku od 6 mjeseci donijeti odluku o odobrenju za rad.		
	Na sljedeća pitanja potrebno je odgovoriti sa »DA« odnosno »NE«, uz obvezni sažeti pisani osvrt.	DA	NE
6.	Da li normativno rješenje (izrađene teze propisa) zahtijeva izmjenu važećeg zakonodavstva?	X	
	Da, zahtijeva izmjene i dopune Zakona.		

7.	Hoće li navedeno normativno rješenje imati značajan financijski učinak u barem jednom sektoru/području i u kojem? Da li utječe na tržišno natjecanje? Ukratko navedite kakvi se učinci očekuju.		X
	Navedeno normativno rješenje neće rezultirati značajnijim financijskim učinkom.		
8.	Hoće li navedeno normativno rješenje imati učinak na državni proračun odnosno proračune jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave? Ukratko navedite kakvi se učinci očekuju.		X
	Navedeno normativno rješenje neće imati učinak na državni proračun.		
9.	Hoće li navedeno normativno rješenje imati značajan učinak na socijalno osjetljive skupine, socijalni status građana, interesne skupine u društvu odnosno društvo u cjelini? Ukratko navedite kakvi se učinci očekuju.		X
	Navedeno normativno rješenje neće imati učinak na socijalno osjetljive skupine, socijalni status građana, interesne skupine u društvu odnosno društvo u cjelini.		
10.	Hoće li navedeno normativno rješenje imati značajan učinak na okoliš, održivi razvitak i s tim u svezi na zdravlje ljudi? Ukratko navedite kakvi se učinci očekuju.		X
	Navedeno normativno rješenje neće imati učinak na okoliš, održivi razvitak i s tim u vezi zdravlje ljudi.		
11.	Hoće li navedeno normativno rješenje zahtijevati provedbu administrativnih i upravnih postupaka vezano za adresate i s kojim ciljem? Hoće li navedena rješenja dodatno povećati administrativne prepreke za poslovanje? Ukratko navedite kakvi se učinci očekuju.	X	
	Navedeno normativno rješenje će zahtijevati provedbu administrativnih i upravnih postupaka u smislu usklađenja adresata s odredbama Zakona. Zakon će posljedično utjecati na smanjenje regulatorne složenosti za središnje depozitorije vrijednosnih papira nastale zbog različitih nacionalnih pravila. Središnjim depozitorijima trebalo bi se omogućiti da svoje usluge pružaju u svim državama članicama bez potrebe za ispunjavanjem različitih nacionalnih zahtjeva poput onih povezanih s odobrenjem, nadzorom, organizacijom ili rizicima središnjih depozitorija.		
12.	Hoće li za postizanje cilja biti nužan povezani rad više tijela državne uprave odnosno tijela lokalne i područne (regionalne) samouprave? Ukratko navedite tijela od kojih se očekuje povezani rad.		X
	Ministarstvo financija kao tijelo državne uprave i donositelj normativnog akta surađivat će s Agencijom kao nadzornim tijelom.		
13.	Imate li saznanja da li je isti problem postojao i na koji način je riješen u zakonodavstvu zemalja Europske unije odnosno trećih zemalja? – navedite primjere.		X
	Problem se rješava na razini Europske unije na način da su države članice dužne prenijeti Direktivu 98/26/EZ - pročišćeni tekst u svoje zakonodavstvo te osigurati pretpostavke za provedbu Uredbe (EU) br. 909/2014 u utvrđenim rokovima.		

Privitak: Teze o sadržaju Zakona o tržištu kapitala.