Врз основа на член 427 став (1) и член 438 алинеја (9), а во врска со член 325 став (10) и член 328 став (3) од Законот за финансиски инструменти ("Службен весник на Република Северна Македонија" бр.66/2024 година) Комисијата за хартии од вредност на Република Северна Македонија на седницата одржана на ден 24.01.2025 година донесе:

ПРАВИЛНИК
за постапката за поврзување на депозитари

I - Општи одредби

Член 1

Со Правилникот за постапката за поврзување на депозитари (во понатамошниот текст: Правилник) се пропишува постапката за издавање на одобрение за поврзување, содржината на договорот за поврзување, процедурите за усогласување (реконцилијација) меѓу поврзаните овластени депозитари (во понатамошниот текст: депозитар/депозитари), постапката за издавање на одобрение за членство во друг депозитар, како и причините за одбивање на барање за добивање одобрение за членство во друг депозитар.

Член 2

Поими

(1) Поимите кои се употребуваат во овој Правилник го имаат следново значење:

1. „Комисија" е Комисија за надзор на пазарот на капитал;
2. „Закон" е Законот за финансиски инструменти;
3. „Депозитар -примач" е депозитар кој добива барање од друг депозитар за пристап до неговите услуги преку поврзување на депозитарите;

Në pajtim me nenin 427, paragrafi (1), dhe nenin 438, nënparagrafi (9), si dhe në lidhje me nenin 325, paragrafi (10), dhe nenin 328, paragrafi (3) të Ligjit të Instrumenteve Financiare (Gazeta Zyrtare e Republikës së Maqedonisë së Veriut nr. 66/2024), Komisioni i Letrave me Vlerë i Republikës së Maqedonisë së Verut në seancën e mbajtur më datë 24.1.2025 miratoi:

RREGULLORE
për procedurën rreth ndërlidhjes së depozitarëve

I – Dispozitat e përgjithshme

Neni 1

Me Rregulloren për procedurën e ndërlidhjes së depozitarëve (në tekstin e mëtejmë: Rregullore) përcaktohet procedura për lëshimin e miratimit për ndërlidhje, përmbajtja e marrëveshjes për ndërlidhje, procedurat për harmonizim (rikonsiliim) ndërmjet depozitarëve të ndërlidhur të autorizuar (në tekstin e mëtejmë: depozitar/depozitarë), procedura për lëshimin e miratimit për anëtarësi në një depozitar tjetër, si dhe arsyet për refuzimin e një kërkese për marrjen e miratimit për anëtarësi në depozitar tjetër.

Neni 2

Nocione

(1) Nocionet të cilat përdoren në këtë rregullore e kanë domethënien si vijon:

1. „Komisioni" është Komisioni i Mbikëqyrjes së Tregut të Kapitalit;
2. „Ligji" është Ligji i Instrumenteve Financiare;
3. „Depozitar-pranues" është depozitari i cili pranon kërkesë nga një depozitar tjetër për qasje në shërbimet e tij përmes ndërlidhjes së depozitarëve;

4. „Депозитар-барател“ е депозитар што бара пристап до услугите на друг депозитар преку поврзување на депозитарите;
5. „Поврзување на депозитари“ е договор помеѓу депозитари врз основа на кој еден депозитар станува учесник во системот за утврдување и порамнување на хартии од вредност на друг депозитар со цел олеснување на преносот на хартиите од вредност на учесниците/членките на едниот депозитар на учесниците/членките на другиот депозитар или договор според кој депозитарот пристапува кон друг депозитар индиректно преку посредник. Поврзувањето на депозитари вклучува стандардни врски, прилагодени врски, индиректни врски и интероперабилни врски;
6. „Стандардно поврзување“ е поврзување на депозитари преку кое еден депозитар станува учесник во системот за утврдување и порамнување на хартии од вредност на друг депозитар под истите услови што важат за кој било друг учесник во системот за утврдување и порамнување на хартии од вредност со кој управува другиот депозитар;
7. „Прилагодено поврзување“ е поврзување на депозитари преку кое на депозитарот што станува учесник во системот за утврдување и порамнување на хартии од вредност на другиот депозитар му се обезбедуваат дополнителни специјални услуги во однос на услугите што вообичаено ги обезбедува тој депозитар на учесниците во системот за утврдување и порамнување на хартии од вредност;
8. „Индиректна врска“ е договор помеѓу депозитарот и трето лице кое не е депозитар, а кое е учесник во системот за утврдување и порамнување на хартии од вредност на друг депозитар. Таква врска се воспоставува од депозитарот со цел олеснување на преносот на хартии од

4. „Depozitar-kërkues“ është depozitari i cili kërkon qasje në shërbimet e një depozitari tjetër përmes ndërlidhjes së depozitarëve;
5. „Ndërlidhje e depozitarëve” është marrëveshje ndërmjet depozitarëve në bazë të së cilës një depozitar bëhet pjesëmarrës në sistemin për përcaktimin dhe shlyerjen e letrave me vlerë të një depozitari tjetër me qëllim të lehtësimit të transferit të letrave me vlerë të pjesëmarësve/anëtarëve të njërit depozitar në pjesëmarrësit/anëtarët e depozitarit tjetër ose marrëveshje sipas së cilës depozitari aderon tek depozitari tjetër tërthorazi përmes ndërmjetësit. Ndërlidhja e depozitarëve përfshin lidhje standarde, lidhje të përshtatura, lidhje të tërthorta dhe lidhje ndëroperabile;
6. „Ndërlidhje standarde” është ndërlidhje e depozitarëve përmes së cilës një depozitar bëhet pjesëmarrës në sistemin për përcaktimin dhe shlyerjen e letrave me vlerë të një depozitari tjetër nën kushtet e njëjta të cilat vlejnë për cilindo pjesëmarrës tjetër në sistemin për përcaktimin dhe shlyerjen e letrave me vlerë me të cilin administron depozitari tjetër;
7. „Ndërlidhje e përshtatur” është ndërlidhje e depozitarëve përmes së cilës depozitarit i cili bëhet pjesëmarrës në sistemin për përcaktimin dhe shlyerjen e letrave me vlerë të depozitarit tjetër, i sigurohen shërbime plotësuese speciale në raport me shërbimet që zakonisht i siguron depozitari në fjalë pjesëmarrësve në sistemin për përcaktimin dhe shlyerjen e letrave me vlerë;
8. „Ndërlidhje e tërthortë” është marrëveshje ndërmjet depozitarit dhe personi të tretë i cili nuk është depozitar, a i cili është pjesëmarrës në sistemin për përcaktimin dhe shlyerjen e letrave me vlerë të një depozitari tjetër. Ndërlidhja e tillë vendoset nga depozitari me qëllim të lehtësimit të transferit të letrave me

вредност на неговите учесници од учесници на друг депозитар;

9. „Интероперабилно поврзување" е поврзување на депозитари преку кое депозитарите договараат воспоставување меѓусебни технички решенија за порамнување во системите за утврдување и порамнување на хартии од вредност со кои управуваат;
10. „Испорака наспроти плаќање (DVP-Delivery versus payment)" е принцип кој гарантира дека преносот на хартиите од вредност се случува само откако ќе се изврши плаќањето. DVP пропишува дека готовинското плаќање на купувачот за хартии од вредност мора да се изврши пред или во исто време со испораката на хартијата од вредност;
11. „Барање" е барање за добивање одобрение за поврзување со депозитар определено во член 317 став (4),(5),(6),(7),(8) и член 328 став (1) и (2) од Законот;
12. „Депозитар-издавач" е депозитар што ги извршува главните функции од член 288 став 1 точка 1) и точка 2) од Законот;
13. „Депозитар-инвеститор" е депозитар што е учесник во системот за утврдување и порамнување хартии од вредност управуван од друг депозитар или е депозитар што користи трето лице или посредник кој е учесник во системот за порамнување на хартии од вредност со кој управува друг депозитар во врска со извршување на функциите од член 288 став 1 точка 1) и точка 2 од Законот;

(2) Сите други поими од овој Правилник го имаат истото значење како во Законот.

II- Поврзување на депозитари

II.1. Постапка за издавање на одобрение за поврзување

Барање за издавање на одобрение за поврзување

vlerë të pjesëmarrësve së tij nga pjesëmarrës të një depozitari tjetër;

9. „Ndërlidhje ndëroperabile" është ndërlidhje e depozitarëve përmes së cilës depozitarët dakordojnë vendosjen e zgjidhjeve të ndërsjella teknike për shlyerje në sistemet për përcaktimin dhe shlyerjen e letrave me vlerë me të cilat administrojnë;
10. „Dorëzim kundrejt pagesës (DVP-Delivery versus payment)" është parim i cili garanton se transferi i letrave me vlerë ndodh vetëm pasi që do kryhet pagesa. DVP përcakton se pagesa me para të thata e blerësit të letrave me vlerë duhet të kryhet përpara ose në të njëjtën kohë me dorëzimin e letrës me vlerë;
11. „Kërkesë" është kërkesë për fitimin e miratimit për ndërlidhje me një depozitar, përcaktuar në nenin 317 paragrafi (4), (5), (6), (7), (8) dhe nenin 328 paragrafi (1) dhe (2) të ligjit;
12. „Depozitar-emetues" është depozitar i cili i zbaton funksionet kryesore sipas nenit 288, paragrafi 1, pika 1) dhe pika 2) të ligjit;
13. „Depozitar-investitor" është depozitar i cili është pjesëmarrës në sistemin për përcaktimin dhe shlyerjen e letrave me vlerë, i administruar nga një depozitar tjetër ose është depozitar i cili përdor një person të tretë ose ndërmjetës që është pjesëmarrës në sistemin për shlyerjen e letrave me vlerë, me të cilin administron një depozitar tjetër n lidhje me zbatimin e funksioneve sipas nenit 288, paragrafi 1, pika 1) dhe pika 2) të ligjit;

(2) Të gjitha nocionet e tjera nga kjo rregullore e kanë domethënien e njëjtë si në ligj.

II- Ndërlidhja e depozitarëve

II.1. Procedura e lëshimit të miratimit për ndërlidhje

Kërkesë për lëshimin e miratimit për ndërlidhje

Член 3

(1) Депозитар со седиште во Република Северна Македонија кој има намера да се поврзе со друг депозитар поднесува барање за издавање на одобрение за поврзување до Комисијата.

(2) Барањето од став (1) од овој член го поднесува органот на управување на депозитарот.

(3) Кон барањето се поднесува следната документација:

а) одлука на надлежниот орган на депозитарот за поврзување со друг депозитар;

б) одобрение за работа на депозитарот со кој се поврзува депозитарот и податоци под чиј регулаторен режим е;

в) договорот за поврзување помеѓу депозитари;

г) мислење на двата депозитара во однос на поврзувањето;

д) опис на поврзувањето на депозитарите кој содржи проценка на потенцијалните извори на ризици кои произлегуваат од поврзувањето;

ѓ) информација за претпоставен или реален обем на порамнување и вредност на порамнувањето извршено во рамки на поврзувањето на депозитарите;

е) постапки на утврдување, проценка и следење на сите потенцијални извори на ризици за депозитарот-барател и неговите учесници кои произлегуваат од поврзувањето, управување со тие ризици и соодветни мерки воспоставени за нивно намалување;

ж) проценка на примената на прописите од областа на инсолвентноста (стечајот) применливи на поврзувањето на депозитарите и нивните последици врз депозитарот барател.

(4) Комисијата може да побара од депозитарот-барател достава на друга релевантна документација со цел проверка на усогласеноста со обврските од член 325 од Законот и овој Правилник.

Neni 3

(1) Depozitari me seli në Republikën e Maqedonisë së Veriut i cili ka për qëllim të ndërlidhet me një depozitar tjetër, parashtron kërkesë drejtuar Komisionit për lëshimin e miratimit për ndërlidhje.

(2) Kërkesën sipas paragrafit (1) të këtij neni e parashtron organi i administrimit i depozitarit.

(3) Ndaj kërkesës parashtrohet dokumentacioni vijues:

a) vendim i organit kompetent të depozitarit për ndërlidhje me një depozitar tjetër;

b) miratim për punë depozitarit me të cilin ndërlidhet depozitari dhe të dhëna nën regjimin rregullativ e të cilit është;

c) marrëveshja për ndërlidhje ndërmjet depozitarëve;

ç) mendim i dy depozitarëve në raport me ndërlidhjen;

d) përshkrim i ndërlidhjes së depozitarëve, i cili përmban vlerësim të burimeve potenciale të rreziqeve të cilat rrjedhin nga ndërlidhja;

dh) informacion për një vëllim të supozuar ose real të shlyerjes dhe vlerë e shlyerjes e kryer në kuadër të ndërlidhjes së depozitarëve;

e) procedurat e përcaktimit, vlerësimit dhe monitorimit të të gjitha burimeve potenciale të rreziqeve për depozitarin-kërkues dhe pjesëmarrësve të tij të cilat rrjedhin nga ndërlidhja, administrimi me rreziqet në fjalë dhe masa përkatëse të vendosura për zvogëlimin e tyre;

ë) vlerësim i zbatimit të rregullave nga sfera e paaftësisë paguese (falimentim) të zbatueshme në ndërlidhjen e depozitarëve dhe pasojat e tyre mbi depozitarin-kërkues.

(4) Komisioni mund të kërkojë nga depozitari-kërkues, dorëzim të dokumentacionit tjetër relevant me qëllim të kontrollimit të harmonizimit me detyrimet sipas nenit 325 të ligjit dhe kësaj rregulloreje.

(5) Комисијата одлучува по барањето за издавање на одобрение за поврзување согласно член 317 од Законот.

II.2. Постапка за издавање на одобрение за членство во друг депозитар и причини за одбивање на барање за добивање одобрение за членство во друг депозитар

Барање за добивање одобрение за членство во друг депозитар

Член 4

(1) Депозитар, кој при воспоставување на стандардно или прилагодено поврзување со друг депозитар, има намера да се стекне со членство во друг депозитар поднесува барање за добивање одобрение за членство до Комисијата.

(2) Барањето од став (1) од овој член го поднесува органот на управување на депозитарот.

(3) Кон барањето се поднесува сеопфатна проценка на ризикот од членство во друг депозитар, која ги опфаќа правниот ризик, финансискиот ризик и оперативниот ризик.

(4) При проценката на правниот ризик, депозитарот ги зема во предвид следните критериуми:

а) дали депозитарот може да ги исполни правните барања за учество во системот за утврдување и порамнување на другиот депозитар;

б) дали правилата за доверливост на информациите доставени преку системот за утврдување и порамнување на депозитарот се истоветни со правилата за доверливост на другиот депозитар;

в) дали на другиот депозитар се применува регулаторен или надзорен режим споредлив со регулаторниот и надзорниот режим кој се применува на депозитарот од став (1) од овој член;

(5) Komisioni vendos ndaj kërkesës për lëshimin e miratimit për ndërlidhje, në pajtim me nenin 317 të ligjit.

II.2. Procedura e lëshimit të miratimit për anëtarësi në një depozitar tjetër dhe arsyet për refuzimin e kërkesës për fitimin e miratimit për anëtarësi në depozitar tjetër

Kërkesë për fitimin e miratimit për anëtarësi në një depozitar tjetër

Neni 4

(1) Depozitar, i cili gjatë vendosjes së një ndërlidhjeje standarde ose të përshtatur me depozitar tjetër, ka për qëllim që të përvetësojë anëtarësi në depozitar tjetër, parashtron kërkesë drejtuar Komisionit për fitimin e miratimit për anëtarësi.

(2) Kërkesën sipas paragrafit (1) të këtij neni e parashtron organi i administrimit të depozitarit.

(3) Ndaj kërkesës parashtrohet vlerësimi gjithëpërfshirës i rrezikut nga anëtarësia në depozitar tjetër, që i përfshin rrezikun juridik, rrezikun financiar dhe rrezikun operativ.

(4) Gjatë vlerësimit të rrezikut juridik, depozitari i merr parasysh kriteret vijuese:

a) nëse depozitari mund t'i përmbush kërkesat juridike për pjesëmarrje në sistemin për përcaktim dhe shlyerje të depozitarit tjetër;

b) nëse rregullat për konfidencialitet të informacioneve, të dorëzuara përmes sistemit për përcaktim dhe shlyerje të depozitarit, janë të njëjta me rregullat për konfidencialitet të depozitarit tjetër;

c) nëse në depozitarin tjetër zbatohet regjim rregullator ose mbikëqyrës, i krahasueshëm me regjimin rregullator dhe mbikëqyrës i cili zbatohet në depozitarin sipas paragrafit (1) të këtij neni;

г) правилата на другиот депозитар во однос на конечноста на порамнувањето се истоветни со правилата на депозитарот од став (1) од овој член.

(5) При проценката на финансискиот ризик, депозитарот зема во предвид дали располага со доволно финансиски средства за исполнување на своите договорни обврски спрема другиот депозитар.

(6) При проценката на оперативниот ризик, депозитарот ги зема во предвид следните критериуми:

а) дали има оперативна способност за членство во другиот депозитар;

б) дали ги задоволува правилата за управување со ризикот на другиот депозитар;

в) дали политиката за континуитет на работењето или плановите за опоравување од штетни влијанија на депозитарот се споредливи со соодветните акти на другиот депозитар.

Постапка за давање одобрение за членство во друг депозитар

Член 5

(1) Комисијата одлучува по барањето за давање одобрение за членство во друг депозитар согласно член 317 од Законот.

(2) При одлучувањето по барањето, Комисијата ја зема во предвид документацијата доставена од депозитарот подносител на барањето согласно член 4 од овој Правилник.

Причини за одбивање на барање за добивање одобрение за членство во друг депозитар

Член 6

(1) Комисијата донесува решение за одбивање на барањето за добивање одобрение за членство во друг депозитар доколку од прибавената документација утврди дека

ç) rregullat e depozitarit tjetër në raport me përfundimësinë e shlyerjes janë të njëjta me rregullat e depozitarit sipas paragrafit (1) të këtij neni.

(5) Gjatë vlerësimit të rrezikut financiar, depozitari merr parasysh nëse disponon me asete të mjaftueshme financiare për përmbushjen e detyrimeve të veta kontraktuale ndaj depozitarit tjetër.

(6) Gjatë vlerësimit të rrezikut operativ, depozitari i merr parasysh kriteret vijuese:

a) nëse ka aftësi operative për anëtarësi në depozitarin tjetër;

b) nëse i plotëson rregullat për administrim me rrezikun e depozitarit tjetër;

c) nëse politika për vazhdimësi në funksionimin ose planet për rikuperim nga ndikime të dëmshme të depozitarit janë të krahasueshme me aktet përkatëse të depozitarit tjetër.

Procedura për dhënie të miratimit për anëtarësi në një depozitar tjetër

Neni 5

(1) Komisioni vendos ndaj kërkesës për dhënie të miratimit për anëtarësi në një depozitar tjetër në pajtim me nenin 317 të ligjit.

(2) Gjatë vendimmarrjes ndaj kërkesës, Komisioni e merr parasysh dokumentacionin e dorëzuar nga depozitri, parashtrues i kërkesës në pajtim me nenin 4 të kësaj rregulloreje.

Arsyet për refuzimin e kërkesës për fitimin e miratimit për anëtarësi në një depozitar tjetër

Neni 6

(1) Komisioni miraton aktvendim për refuzim të kërkesës për fitimin e miratimit për anëtarësi në një depozitar tjetër përderisa nga dokumentacioni i marrë në dispozicion vërteton se depozitari nuk i përmbush kushtet e

депозитарот не ги исполнува условите пропишани со член 4 од овој Правилник и доколку оцени дека може да настане ситуација од член 328 став (2) од Законот.

(2) Комисијата го донесува решение од став (1) од овој член доколку утврди дека постојат следните причини:

а) депозитарот не може да ги исполни правните барања за учество во системот за утврдување и порамнување на другиот депозитар;

б) правилата за доверливост на информациите доставени преку системот за утврдување и порамнување на депозитарот не се истоветни со правилата за доверливост на другиот депозитар;

в) на другиот депозитар се применува регулаторен или надзорен режим кој не е споредлив со регулаторниот и надзорниот режим кој се применува на депозитарот од член 4 став (1) од овој Правилник;

г) правилата на другиот депозитар во однос на конечноста на порамнувањето не се истоветни со правилата на депозитарот од член 4 став (1) од овој Правилник;

д) депозитарот од член 4 став (1) од овој Правилник не располага со доволно финансиски средства за исполнување на своите договорни обврски спрема другиот депозитар;

ѓ) депозитарот од член 4 став (1) од овој Правилник нема оперативна способност за членство во другиот депозитар;

е) депозитарот од член 4 став (1) од овој Правилник не ги задоволува правилата за управување со ризикот на другиот депозитар;

ж) политиката за континуитет на работењето или плановите за оправување од штетни влијанија на депозитарот од член 4 став (1) од овој Правилник не се споредливи со соодветните акти на другиот депозитар.

III.1. Содржина на договорот за поврзување

Склучување на договор за поврзување и негова содржина

përcaktuara me nenin 4 të kësaj rregulloreje dhe përderisa vlerëson se mund të krijohet situata sipas nenit 328 paragrafi (2) të ligjit.

(2) Komisioni e miraton aktvendimin sipas paragrafit (1) të këtij neni nëse vërteton se ekzistojnë arsyet vijuese:

a) depozitari nuk mund t'i përmbush kërkesat juridike për pjesëmarrje në sistemin për përcaktimin dhe shlyerjen të depozitart tjetër;

b) rregullat e konfidencialitetit të informacioneve të dorëzuara përmes sistemt për përcaktimim dhe shlyerje të depozitarit nuk janë të njëjta me rregullat e konfidencialitetit të depozitarit tjetër;

c) në depozitarin tjetër zbatohet rregjim rregullator ose mbikëqyrës që nuk është i krahasueshëm me regjimin rregullator dhe mbikëqyrës që zbatohet në depozitarin sipas nenit 4, paragrafi (1) të kësaj rregulloreje;

ç) rregullat e depozitarit tjetër në raport me përfundimësinë e shlyerjes nuk janë të njëjta me rregullat e depozitarit sipas nenit 4, paragrafi (1) të kësaj rregulloreje;

d) depozitari sipas nenit 4, paragrafi (1) të kësaj rregullore nuk disponon me asete të mjaftueshme financiare për përmbushjen e detyrimeve të veta kontraktuale ndaj depozitarit tjetër;

dh) depozitari sipas nenit 4, paragrafi (1) i kësaj rregulloreje nuk ka aftësi operative për anëtarësi në depozitarin tjetër;

e) depozitari sipas nenit 4 , paragrafi (1) të kësaj rregulloreje nuk i plotëson rregullat për administrim me rrezikun të depozitarit tjetër;

ë) politika e vazhdimësisë së funksionimit ose planet për rikuperim nga ndikime të dëmshme të depozitarit sipas nenit 4 paragrafi (1) të kësaj rregulloreje, nuk janë të krahasueshme me aktet përkatëse të depozitarit tjetër.

III.1. Përmbajtja e marrëveshjes për ndërlidhje

Lidhja e marrëveshjes për ndërlidhje dhe përmbajtja e saj

Член 7

(1) Депозитарите кои имаат намера да се поврзат треба да склучат соодветен писмен договор согласно член 325 став (5) од Законот.

(2) Договорот за поврзување, покрај содржината пропишана со член 325 став (5) од Законот, ги содржи и следните одредби:

а) со кои се обезбедува соодветна заштита на депозитарот и неговите учесници од можните ризици кои произлегуваат од поврзувањето на депозитарите;

б) со кои обезбедува конечност на порамнувањето во текот на денот на тргување преку забрана на повторен пренос на хартиите од вредност пред конечноста на првиот пренос во случај на привремен пренос на хартии од вредност.

Услови за соодветна заштита на поврзаните овластени депозитари и нивните членки

Член 8

(1) Поврзувањето на депозитарите се воспоставува и одржува под следните услови:

а) Депозитарот-барател треба да ги исполнува условите предвидени со правилата за членство на депозитарот-примач;

б) Депозитарот-барател врши анализа на финансиската стабилност, механизмите за корпоративно управување, способностите за обработка, оперативната сигурност на депозитарот -примач од трета земја како и неговата зависност од давателот на клучни услуги кој е трета страна;

в) Депозитарот-барател ги презема сите неопходни мерки за следење на ризиците и управувањето со идентификуваните ризици по спроведување на анализата од точка (б) од овој став;

г) Депозитарот – барател им ги става на располагање на своите учесници правните и оперативните услови на поврзувањето,

Neni 7

(1) Depozitarët të cilët kanë për qëllim të ndërlidhen, duhet të lidhin marrëveshje përkatëse me shkrim në pajtim me nenin 325, paragrafi (5) të ligjit.

(2) Marrëveshja për ndërlidhje, krahas përmbajtjes së përcaktuar me nenin 325, paragrafi (5) të ligjit, i përmban edhe dispozitat vijuese:

a) me të cilat sigurohet mbrojtje përkatëse e depozitarit dhe pjesëmarrësve të tij nga rreziqet e mundshme të cilat rrjedhin nga ndërlidhja me depozitarët;

b) me të cilat sigurohet përfundimësi e shlyerjes gjatë ditës së tregtimit përmes ndalesës së ritransferimit të letrave me vlerë para përfundimësisë së transferit të parë në rast të një transferi të përkohshëm të letrave me vlerë.

Kushte për mbrojtje përkatëse të depozitarëve të autorizuar të ndërlidhur dhe anëtarëve të tyre

Neni 8

(1) Ndërlidhja e depozitarëve vendoset dhe mirëmbahet nën kushtet vijuese:

a) Depozitari-kërkues duhet t'i përmbushë kushtet e parapara me rregullat për anëtarësi të depozitarit-pranues;

b) Depozitari-kërkues kryen analizë të stabilitetit financiar, mekanizmave për administrim korporativ, aftësive për përpunim, sigurisë operative të depozitarit-pranues nga vendi i tretë si dhe varësinë e tij nga ofertuesi i shërbimeve kyç i cili është palë e tretë;

c) depozitari-kërkues i ndërmerr të gjitha masat e domosdoshme për monitorimin e rreziqeve dhe administrimin me rreziqet e identifikuara pas zbatimit të analizës sipas pikës (6) të këtij paragrafi;

ç) depozitari-kërkues u vë në dispozicion pjesëmarrësve të tij kushtet juridike dhe

овозможувајќи им да ги проценат и да управуваат со ризиците;

д) пред поврзувањето со депозитаротод трета земја, депозитарот- барател го проценува применливото локално законодавство на депозитарот- примач;

ѓ) поврзаните депозитари обезбедуваат доверливост на информациите поврзани со функционирањето на поврзувањето. Способноста за обезбедување на доверливоста се докажува со информациите кои ги доставуваат депозитарите, вклучувајќи ги применливите правни мислења или други механизми кои се преземаат;

е) поврзаните депозитари се договараат за усогласените процедури за комуникација со членките/учесниците и останатата пазарна инфраструктура во согласност со член 301 од Законот;

ж) пред поврзувањето да профункционира, депозитарот-барател и депозитарот- примач потребно е да:

- спроведат сеопфатно тестирање;

- да воспостават план за итни ситуации како дел од плановите за континуирано работење на депозитарите, наведувајќи ситуации на неисправност или дефект на системот за утврдување и порамнување на хартии од вредност на двата депозитари и се предвидува преземање на корективни мерки во случај на настанување на такви ситуации;

з) депозитарот- примач и депозитарот-барател вршат преиспитување на сите договори за поврзување најмалку еднаш годишно, земајќи ги предвид сите релевантни промени, вклучувајќи ги и пазарните трендови и промените во информационите системи, како и промените во локалното законодавство од точка д) од овој став;

ѕ) поврзување на депозитари за кои не е предвидено порамнување според принципот испорака наспроти плаќање, годишното преиспитување од точка з) од овој став вклучува и проценка на развојот кој може да овозможи поддршка на порамнувањето според принципот испорака наспроти плаќање.

operative të ndërlidhjes, duke u mundësuar atyre t'i vlerësojnë dhe të administrojnë me rreziqet;

d) para ndërlidhjes me depozitar nga një vend i tretë, depozitari-kërkues e vlerëson legjislacionin lokal në fuqi të depozitarit-pranues;

dh) depozitarët e ndërlidhur sigurojnë konfencialitet të informacioneve të ndërlidhura me funksionimin e ndërlidhjes. Aftësia për sigurimin e konfidencialitetit dëshmohet me informacionet të cilat i dorëzojnë depozitarët, përfshirë mendimet e zbatueshme juridike ose mekanizma tjerë të cilat ndërmerren;

e) depozitarët e ndërlidhur dakordohen për procedurat e harmonizuara për komunikim me anëtarët/pjesëmarrësit dhe infrastrukturën tjetër të tregut në pajtim me nenin 301 të ligjit;

ë) para se të fillojë të funksionojë ndërlidhja, depozitari-kërkues dhe depozitari-pranues duhet të:

- zbatojnë testim gjithëpërfshirës;

- vendosin plan për situata emergjente si pjesë e planeve për funksionim të vazhdueshëm të depozitarëve, duke theksuar situata të mosfunksionimit ose defektit të sistemit për përcaktimin dhe shlyerjen e letrave me vlerë të dy depozitarëve dhe parashihet marrje e masave korrigjuese në rast të ngjarjes së situatave të tilla;

f) depozitari-pranues dhe depozitari-kërkues kryejnë riekzaminim të të gjitha marrëveshjeve për ndërlidhje së paku një herë në vit, duke marrë parasysh të gjitha ndryshimet relevante, përfshirë edhe tendencat e tregut dhe ndryshimet në sistemet informatike, si dhe ndryshimet në legjislacionin lokal nga pika d) e këtij paragrafi;

g) ndërlidhje e depozitarëve për të cilët nuk është paraparë shlyerje sipas parimit të dorëzimit kundrejt pagesës, riekzaminimi vjetor nga pika f) e këtij paragrafi përfshin edhe vlerësim të zhvillimit i cili mund të mundësojë mbështetje të shlyerjes sipas parimit të dorëzimit kundrejt pagesës.

(2) За целите на став (1) точка (д), при спроведувањето на проценката, депозитарот обезбедува дека хартиите од вредност кои се водат во системот за утврдување и порамнување на хартии од вредност со кои управува депозитарот – примач имаат ниво на заштита на средствата споредливо со нивото на заштита обезбедено со правилата применливи на системот за утврдување и порамнување на хартии од вредност со кој управува депозитарот- барател .

(3) За потребите на став (1) точка д) од овој член, депозитарот- барател бара од депозитарот на трета земја правна проценка во врска со:

- правата на депозитарот- барател врз хартиите од вредност, вклучувајќи ги прописите од областа на правото на сопственост, природата на правата на депозитарот-барател врз хартиите од вредност, како и можноста за оптоварување на хартиите од вредност со стварни права;

- ефектот на стечајната постапка отворена против депозитарот -примач од трета земја врз депозитарот- барател во однос на барањата за издвојување, конечноста на порамнувањето, процедурите и временските рокови за побарување на хартии од вредност во релевантната трета земја.

(4) Покрај условите од ставовите (1) до (3) од овој член, поврзување на депозитари со кое се обезбедува порамнување според принципот испорака наспроти плаќање се воспоставува и одржува под следните услови:

(а) депозитарот-барател ги проценува и ги ублажува дополнителните ризици кои произлегуваат од порамнувањето во готовина;

(б) депозитарот кој не е овластен да обезбеди помошни услуги од банкарски тип и кој е учесник во извршувањето на готовинското порамнување во име на неговите учесници, не добива кредит и ги користи механизмите за предфинансирање кои ги покриваат неговите учесници во врска со порамнувањето според принципот испорака наспроти плаќање кое се спроведува преку поврзувањето;

(в) депозитарот кој користи посредник за готовинското порамнување обезбедува дека

(2) Për qëllimet e paragrafit (1), pika d), gjatë zbatimit të vlerësimit, depozitari siguron se letrat me vlerë të cilat mbahen në sistemin për përcaktimin dhe shlyerjen e letrave me vlerë me të cilat administron depozitari-pranues, kanë nivel të mbrojtjes së aseteve krahasuar me nivelin e mbrojtjes siguruar me rregullat e zbatueshme të sistemit për përcaktimin dhe shlyerjen e letrave me vlerë me të cilin administron depozitari-kërkues.

(3) Për nevojat e paragrafit (1), pika d) e këtij neni, depozitari-kërkues kërkon nga depozitari i një vendi të tretë vlerësim juridik në lidhje me:

- të drejtat e depozitarit-kërkues mbi letrat me vlerë, përfshirë rregullat nga sfera e së drejtës së pronësisë, natyrës së të drejtave të depozitarit-kërkues mbi letrat me vlerë, si dhe mundësinë për ngarkimin e letrave me vlerë me të drejta reale;

- efekti i procedurës falimentuese, hapur kundër depozitarit-pranues nga vend i tretë mbi depozitarin-kërkues në raport me kërkesat për ndarësi, përfundimësia e shlyerjes, procedurat dhe afatet kohore për pretendim të letrave me vlerë në vendin relevant të tretë.

(4) Krahas kushteve sipas paragrafëve (1) deri (3) të këtij neni, ndërlidhje e depozitarëve me të cilën sigurohet shlyerje sipas parimit të dorëzimit kundrejt pagesës, vendoset dhe mirëmbahet nën kushtet vijuese:

(a) depozitari-kërkues i vlerëson dhe i zvogëlon rreziqet shtesë të cilat rrjedhin nga shlyerja në para të thata;

(b) depozitari i cili nuk është i autorizuar për të siguruar shërbime ndihmëse të tipit bankar dhe i cili është pjesëmarrës në zbatimin e shlyerjes në para të thata në emër të pjesëmarrësve të tij, nuk pranon kredi dhe i përdor mekanizmat për parafinancim të cilat i mbulojnë pjesëmarrësit e tij në lidhje me shlyerjen sipas parimit të dorëzimit kundrejt pagesës, e cila zbatohet përmes ndërlidhjes;

(c) depozitari i cili përdor ndërmjetës për shlyerjen me para të thata siguron se

посредникот ефективно го спроведува тоа порамнување. Депозитарот е должен да спроведе годишна ревизија на договорите со тој посредник.

(5) Интероперабилно поврзување на депозитари, покрај условите од ставовите (1) до (4) од овој член, се воспоставува и одржува под следните услови:

(а) поврзаните депозитари договараат идентични стандарди за усогласување (реконцилијација), работно време за извршување на порамнувањето и на корпоративните дејствија како и за крајните рокови;

(б) поврзаните депозитари воспоставуваат идентични процедури и механизми за пренос на инструкциите за порамнување со цел обезбедување правилна, сигурна и целосно автоматизирана обработка на инструкциите за порамнување;

(в) ако интероперабилното поврзување поддржува порамнување по принципот испорака наспроти плаќање, поврзаните депозитари ги внесуваат резултатите од порамнувањето во нивните книги најмалку еднаш дневно и без одлагање;

(г) поврзаните депозитари договараат идентични модели за управување со ризик;

(д) поврзаните депозитари договараат идентични правила и постапки во случај на непредвидени и неисполнети обврски од страна на членките.

Следење и управување со дополнителните ризици кои настануваат од поврзувањето преку индиректни врски или посредници за управување со поврзувањето на депозитари

Член 9

(1) Кога депозитарот- барател користи индиректна врска или посредник за управување со поврзувањето на депозитари, покрај исполнување на условите од член 7 од овој Правилник, е должен да обезбеди дека:

1) Посредник може да биде една од следниве:

ndërmjetësi në mënyrë efektive e zbaton shlyerjen në fjalë. Depozitari ka për obligim që të zbatojë revidim vjetor të marrëveshjeve me atë ndërmjetës.

(5) Ndërlidhje ndëroperabile e depozitarëve, krahas kushteve sipas paragrafëve (1) deri (4) të këtij neni, vendoset dhe mirëmbahet nën kushtet vijuese:

(a) depozitarët e ndërlidhur dakordojnë standarde identike për harmonizim (rikoncillim), kohë pune për zbatimin e shlyerjes dhe të veprimeve korporative si dhe për afatet e fundit;

(b) depozitarët e ndërlidhur vendosin procedura identike dhe mekanizma për transfer të udhëzimeve për shlyerje me qëllim të sigurimit të një përpunimi të automatizuar të drejtë, të sigurtë dhe të plotë të udhëzimeve për shlyerje;

(c) nëse ndërlidhja ndëroperabile mbështet shlyerje sipas parimit të dorëzimit kundrejt pagesës, depozitarët e ndërlidhur i fusin rezultatet nga shlyerja në librat e tyre të paktën një herë në ditë dhe pa prolongim;

(ç) depozitarët e ndërlidhur dakordojnë modele identike për administrim me rrezik;

(d) depozitarët e ndërlidhur dakordojnë rregulla dhe procedura identike në rast të detyrimeve të paparashikueshme dhe të jopërmbushura nga ana e anëtarëve.

Monitorimi dhe administrimi me rreziqet shtesë të cilat krijohen nga ndërlidhja përmes lidhjeve të tërthorta ose ndërmjetësve për administrim me ndërlidhjen e depozitarëve

Neni 9

(1) Kur depozitari-kërkues përdor lidhje të tërthortë ose ndërmjetës për administrim me ndërlidhjen e depozitarëve, krahas përmbushjes së kushteve sipas nenit 7 të kësaj rregulloreje, ka për obligim që të sigurojë se:

1) Ndërmjetës mund të jetë një prej si vijon:

а) Банка (кредитна институција) согласно законот кој ги уредува банките (кредитните институции) која ги исполнува следниве услови:

- е усогласена со член 73 ставови (5) и (6) од подзаконскиот акт за давање одобрение на депозитарот;
- доколку е потребно, на депозитарот-барател му обезбедува брз пристап до хартиите од вредност на депозитарот-примач;
- има низок кредитен ризик кој се утврдува со интерна проценка на депозитарот-барател во чии рамки се применува дефинирана и објективна методологија која не се потпира исклучиво на надворешните мислења;

б) Финансиска институција од трета земја која ги исполнува следниве услови:

- подлежи и е во согласност со пруденттни правила еднакви на пруденттните правила согласно законот кој ги уредува банките (кредитните институции);
- има сеопфатни сметководствени практики и процедури;
- е усогласена со член 73 ставови (5) и (6) од подзаконскиот акт за давање одобрение на депозитарот;
- доколку е потребно, на депозитарот-барател му обезбедува брз пристап до хартиите од вредност на депозитарот-примач;
- има низок кредитен ризик кој се утврдува со интерна проценка на депозитарот- барател во чии рамки се применува дефинирана и објективна методологија која не се потпира исклучиво на надворешните мислења;

2) посредникот е усогласен со правилата и барањата на депозитарот- барател, што се докажува со информациите обезбедени од посредникот, вклучувајќи ги и сите релевантни правни мислења или договори;

3) посредникот ја обезбедува доверливоста на информациите за поврзувањето со депозитарот, што се докажува

a) Bankë (institucion kreditues) në pajtim me ligjin i cili i rregullon bankat (institucionet krerituese), që i përmbush kushtet në vijim:

- është e harmonizuar me nenin 73 paragrafet (5) dhe (6) të aktit nënligjor për dhënie të miratimit depozitarit;
- nëse është e nevojshme, i siguron depozitarit-kërkues qasje të shpejtë tek letrat me vlerë të depozitarit-pranues;
- ka rrezik të ulët kreditues i cili përcaktohet me vlerësim të brendshëm të depozitarit-kërkues, në kuadër të së cilës zbatohet metodologji e përkufizuar dhe objektive e cila nuk mbështetet ekskluzivisht në mendime të jashtme;

b) Institucion financiar nga një vend i tretë i cili i përmbush kushtet vijuese:

- i nënshtrohet dhe është në pajtim me rregulla prudente të barabarta me rregullat prudente në pajtim me ligjin i cili i rregullon bankat (institucionet kredituese);
- ka praktika dhe procedura gjithëpërfshirëse kontable;
- është i harmonizuar me nenin 73, paragrafët (5) dhe (6) të aktit nënligjor për dhënie të miratimit depozitarit;
- përderisa është e nevojshme, depozitarit-kërkues i sigurohet qasje e shpejtë tek letrat me vlerë të depozitarit-pranues;
- ka rrezik të ulët kreditues i cili përcaktohet me vlerësim të brendshëm të depozitarit-kërkues, në kuadër të së cilit zbatohet metodologji e përkufizuar dhe objektive e cila nuk mbështetet ekskluzivisht në mendimet e jashtme;

2) ndërmjetësi është i harmonizuar me rregullat dhe kërkesat e depozitarit-kërkues, që dëshmohet me informacionet e siguruara nga ndërmjetësi, përfshirë edhe të gjitha mendimet relevante juridike ose marrëveshjet;

3) ndërmjetësi e siguron konfidencialitetin e informacioneve për ndërlidhjen me depozitarin, që dëshmohet me informacionet e siguruara nga ndërmjetësi,

со информациите обезбедени од посредникот, вклучувајќи ги и сите релевантни правни мислења или договори;

4) посредникот има оперативна способност и системи за:

- постапување со услугите што му се даваат на депозитарот- барател;

-навремено доставување на сите информации релевантни за услугите кои се вршат во врска со поврзувањето до депозитарот;

- постапување во согласност со мерките за усогласување (реконцилијација) од член 10 од овој Правилник

5) посредникот се придржува и се усогласува со политиките и постапките за управување со ризик на депозитарот- барател и има доволно искуство за управување со ризици;

6) посредникот има воспоставено мерки што ги вклучуваат политиките за континуиет на работењето и поврзаните планови за континуирано работење и плановите за опоравување од штетни влијанија за да обезбеди континуитет на своите услуги, навремено повторно воспоставување на своите операции и исполнување на обврските во случај на настани кои претставуваат значителен ризик од нарушување на неговото работење;

7) посредникот поседува доволно финансиски средства за да ги исполни своите обврски кон депозитарот-барател и да ги покрие сите загуби за кои може да се смета дека е одговорен;

8) за постапката за поврзување на депозитари се користи одделна сметка на депозитарот- примач;

9) е исполнет условот од член 8, став (1), точка (д) од овој Правилник;

10) депозитарот-барател е информиран за механизмите за континуитет помеѓу посредникот и депозитар-примач;

11) приходот од порамнување веднаш се пренесува на депозитарот- барател.

(2) За потребите на став (1) точка 1) потточка а) алинеја 1), став (1) точка 1) потточка а) алинеја 3) и став (1) точка 8) од овој член, депозитарот барател е должен да обезбеди континуиран

përfshirë edhe të gjitha mendimet relevante juridike ose marrëveshjet;

4) ndërmjetësi ka aftësi operative dhe sisteme për:

- të vepruarit me shërbimet që i ofrohen depozitarit-kërkues;

- dorëzimi në kohë i të gjitha informacioneve që janë relevante për shërbimet të cilat zbatohen në lidhje me ndërlidhjen deri te depozitari;

- të vepruarit në pajtim me masat për harmonizim (rikoncilim) sipas nenit 10 të kësaj rregulloreje

5) ndërmjetësi i përmbahet dhe harmonizohet me politikat dhe procedurat për administrim me rrezik të depozitarit-kërkues dhe ka përvojë të mjaftueshme për administrim me rreziqe;

6) ndërmjetësi ka vendosur masa të cilat i përfshjnë politikat për vazhdimësi të funksionimit dhe planet e ndërlidhura për funksionim të vazhdueshëm dhe planet për rikuperim nga ndikime të dëmshme për të siguruar vazhdimësi të shërbimeve të veta, rivendosje në kohë të operacioneve të veta dhe përmbushje të detyrimeve në rast të ngjarjeve të cilat paraqesin rrezik të konsiderueshëm nga çrregullimi i funksionimit të tij;

7) ndërmjetësi posedon asete të mjaftueshme financiare për t'i përmbushur detyrimet e veta ndaj depozitarit-kërkues dhe t'i mbulojë të gjitha humbjet për të cilat mund të konsiderohet se është përgjegjës;

8) për procedurën për ndërlidhje të depozitarëve përdoret llogari e posaçme e depozitarit-pranues;

9) është përmbushur kushti sipas nenit 8, paragrafi (1), pika d) të kësaj rregulloreje;

10) depozitari-kërkues është i informuar për mekanizmat për vazhdimësi ndërmjet ndërmjetësit dhe depozitarit-pranues;

11) të ardhurat nga shlyerja menjëherë transferohen në depoztarin-kërkues.

(2) Për nevojat e paragrafit (1), pika 1), nënpika a), nënparagrafi 3) dhe paragrafi (1), pika 8) të këtij neni, depozitari-kërkues ka për obligim që të sigurojë qasje të vazhdueshme në letrat me vlerë

пристап до хартиите од вредност кои се чуваат на индивидуални сегрегирани сметки.

Доколку индивидуални сегрегирани сметки не се достапни кај депозитарот примач за операциите на поврзување на депозитари воспоставени со депозитар од трета земја, депозитарот барател ја известува Комисијата за причините за недостапност на индивидуални сегрегирани сметки и за ризиците кои произлегуваат од недостапноста на индивидуални сегрегирани сметки.

Депозитарот барател е должен во секој случај да обезбеди соодветно ниво на заштита на неговите средства кои се чуваат во депозитар од трета земја.

(3) Кога депозитар барател користи посредник за управување со поврзувањето на депозитари и тој посредник управува со сметките за хартии од вредност во име на депозитарот барател во книгите на депозитарот- примач, покрај исполнувањето на условите од став (1) од овој член, депозитарот- барател го обезбедува следново:

а) посредникот нема право на хартиите од вредност кои се чуваат на сметката;

б) сметката во книгите на депозитарот-примач е отворена на име на депозитарот-барател и сите одговорности и обврски во однос на регистрацијата, пренос и чување на хартиите од вредност се извршуваат само помеѓу двата депозитари;

в) депозитарот-барател може веднаш да пристапи до хартиите од вредност кои се водат во депозитарот-примач, вклучително и во случај на промена или инсолвентност на посредникот.

(4) Депозитарот-барател од ставовите (1) и (3) од овој член врши годишна длабинска анализа (due diligence) за да се осигура дека се исполнети условите наведени во овој член.

të cilat mbahen në llogari të segreguara individuale.

Përderisa nuk janë të qasshme llogari të segreguara individuale tek depozitari-pranues për operacionet e ndërlidhjes të depozitarëve të vendosura me depozitar nga një vend i tretë, depozitari-kërkues e njofton komisionin për arsyet për joqasshmëri të llogarive të segreguara individuale dhe për rreziqet të cilat rrjedhin nga joqasshmëria e llogarive të segreguara individuale.

Depozitari-kërkues ka për obligim që në çdo rast të sigurojë nivel përkatës të mbrojtjes së aseteve të tij të cilat mbahen në depozitar nga një vend i tretë.

(3) Kur një depozitar-kërkues përdor ndërmjetës për administrim me ndërlidhjen e depozitarëve dhe ai ndërmjetës administron me llogaritë për letrat me vlerë në emër të depozitarit-kërkues në librat e depozitarit-pranues, krahas përmbushjes së kushteve sipas paragrafit (1) të këtij neni, depozitari-kërkues siguron si vijon:

a) ndërmjetësi nuk ka të drejtë në letrat me vlerë të cilat mbahen në llogarinë;

b) llogaria në librat e depozitarit-pranues është e hapur në emër të depozitarit-kërkues dhe të gjitha përgjegjësitë dhe detyrimet në raport me regjistrimin, transfer dhe mbajtje të letrave me vlerë kryhen vetëm ndërmjet të dy depozitarëve;

c) depozitari-kërkues mundet menjëherë të qaset deri te letrat me vlerë të cilat mbahen në depozitarin-pranues, përfshirë edhe në rast të ndryshimit ose paaftësisë paguese të ndërmjetësit.

(4) Depozitari-kërkues sipas paragrafëve (1) dhe (3) të këtij neni kryen analizë të thelluar vjetore (due diligence) për t'u siguruar se janë përmbushur kushtet e cekura në këtë nen.

III.2 Процедури за усогласување (реконцилијација) на поврзани депозитари

Содржина на процедурите за усогласување (реконцилијација)

III.2 Procedura për harmonizim (rikonciliim) të depozitarëve të ndërlidhur

Përmbajtja e procedurave për harmonizim (rikonciliim)

Член 10

(1) Процедурите за усогласување **(реконцилијација)** на поврзаните депозитари од член 325 став (6) од Законот ги вклучуваат следните мерки:

(а) Депозитарот- примач доставува до депозитарот- барател дневни извештаи за секоја сметка за хартии од вредност и секоја емисија на хартии од вредност со следните информации:

- вкупен почетен биланс;
- индивидуални движења во текот на денот;
- вкупен завршен биланс;

(б) Депозитарот-барател врши дневна споредба на почетниот и завршниот биланс доставени од депозитарот-примач или од посредникот со евиденцијата што ја води самиот депозитар-барател.

(2) Во случај на индиректна врска, дневните извештаи од став (1) потстав 1) точка (а) ги доставува посредникот од член 9 став (1) точка 1) од овој Правилник.

(3) Во случај кога депозитарот го суспендира порамнувањето на емисијата на хартии од вредност во согласност со член 72 став (2) од подзаконскиот акт за давање одобрение на депозитарот, сите депозитари кои се учесници/членки или имаат воспоставено индиректна врска со тој депозитар, вклучително и во случај на интероперабилно поврзување, го суспендираат порамнувањето на таа емисија на хартии од вредност.

(4) Кога во управувањето со врските помеѓу депозитари се вклучени посредници, тие склучуваат соодветни договори со засегнатите депозитари за да обезбедат усогласеност со став (3) од овој член.

(4) Во случај на корпоративно дејство кое ја намалува состојбата на сметките на хартии од вредност кои ги чува депозитарот-инвеститор во друг депозитар, инструкциите за порамнување за предметните емисии на хартии од вредност нема да бидат процесирани од депозитарот-инвеститор додека корпоративното дејство не е целосно процесирано од другиот депозитар.

Neni 10

(1) Procedurat për harmonizim **(rikoncoliim)** të depozitarëve të ndërlidhur sipas nenit 325, paragrafi (6) të ligjit i përfshijnë masat në vijim:

(a) Depozitari-pranues dorëzon te depozitari-kërkues raporte ditore për secilën llogari për letra me vlerë dhe çdo emetim të letrave me vlerë me informacionet vijuese:

- bilanc total fillestar;
- lëvizje indviduale gjatë ditës;
- bilanc total përfundimtar;

(b) Depozitari-kërkues kryen krahasim ditor të bilancit fillestar dhe përfundimtar të dorëzuara nga depozitari-pranues ose nga ndërmjetësi me evidencën që e mban vet depozitari-kërkues.

(2) Në rast të lidhjes së tërthortë, raportet ditore sipas paragrafit (1), nënparagrafi 1) ,pika (a) i dorëzon ndërmjetësi sipas nenit 9 paragrafi (1) pika 1) të kësaj rregulloreje.

(3) Në rastet kur depozitari e pezullon shlyerjen e emetimit të letrave me vlerë në pajtim me nenin 72, paragrafi (2) të aktit nënligjor për dhënie të miratimit depozitarit, të gjithë depozitarët të cilët janë pjesëmarrës/anëtarë ose kanë vendosur lidhje të tërthortë me atë depozitar, përfshirë edhe në rast të ndëlidhjes ndëroperabile, e pezullojnë shlyerjen e emetimit në fjalë të letrave me vlerë.

(4) Kur në administrimin me lidhjet ndërmjet depozitarëve janë të përfshirë ndërmjetës, ata përmbyllin marrëveshje përkatëse me depozitarët në fjalë për të siguruar harmonizim me paragrafin (3) të këtij neni.

(4) Në rast të veprimit korporativ që e zvogëlon gjendjen në llogaritë e letrave me vlerë të cilat i mban depozitari-investitor në një depozitar tjetër, udhëzimet për shlyerje për emetimet lëndore të letrave me vlerë nuk do jenë të procesuara nga depozitari-investitor përderisa veprimi korporativ nuk është në tërësi i procesuar nga depozitari tjetër.

(5) Депозитарот-издавач обезбедува навремен пренос на информации за обработка на корпоративни дејствија за одредена емисија на хартии од вредност на сите нејзини учесници, вклучувајќи го и депозитарот- инвеститор.

(6) Депозитарот -инвеститор врши пренос на информациите од став (5) од овој член на своите учесници.

(7) Преносите од став (5) и (6) од овој член ги опфаќаат сите информации кои се неопходни за да можат депозитарите-инвеститори соодветно да ги евидентираат резултатите од корпоративните дејствија на сметките за хартии од вредност кои ги водат.

Порамнување по принципот испорака наспроти плаќање преку поврзување на депозитари

Член 11

(1) Порамнувањето по принципот испорака наспроти плаќање се смета за практичен и возможен во случаи кога:

а) постои пазарна побарувачка за порамнување според принципот испорака наспроти плаќање, што се докажува со барање од некој од одборите на корисници на еден од поврзаните депозитари;

б) поврзаните депозитари може да наплатат разумен комерцијален надомест за порамнување по принципот испорака наспроти плаќање врз основа на методот трошоци плус (cost-plus basis), освен ако поврзаните депозитари не се договориле поинаку;

в) постои безбеден и ефикасен пристап до готовина во валутите што ги користи депозитарот- примач за порамнување на трансакции со хартии од вредност на депозитарот-барател и неговите учесници.

IV.Преодни и завршни одредби

Член 12

Овој Правилник влегува во сила 8 дена од денот на објавувањето во “Службен весник на Република Северна Македонија“, а ќе се

(5) Depozitari-emetues siguron transfer në kohë të informacioneve për përpunim të veprimeve korporative për emetim të caktuar të letrave me vlerë të të gjithë pjesëmarrësve të tij, përfshirë edhe depozitarin-investitor.

(6) Depozitari-investitor kryen transfer të informacioneve sipas paragrafit (5) të këtij neni të pjesëmarrësve të tij.

(7) Transferet sipas paragrafit (5) dhe (6) të këtij neni i përfshijnë të gjitha nformacionet të cilat janë të domosdoshme që depozitarët-investitorë të mund në mënyrë përkatëse t'i evidentojnë rezultatet nga veprimet korporative në llogaritë e letrave me vlerë të cilat i mbajnë.

Nivelizimi sipas parimit të dorëzimit kundrejt pagesës përmes ndërlidhjes së depozitarëve

Neni 11

(1) Nivelizimi sipas parimit të dorëzimit kundrejt pagesës konsiderohet si praktik dhe i mundshëm në rastet kur:

a) ekziston kërkesë tregu për shlyerje sipas parimit të dorëzimit kundrejt pagesës, që dëshmohet me kërkesë nga ndonjëri prej bordeve të përdoruesve të një prej depozitarëve të ndërlidhur;

b) depozitarët e ndërlidhur mund të arkëtojnë kompensim të arsyeshëm komercial për shlyerje sipas parimit të dorëzimit kundrejt pagesës në bazë të metodës kosto plus (cost-plus basis), përveç nëse depozitarët e ndërlidhur nuk janë dakorduar ndryshe;

c) ekziston qasje e sigurtë dhe efikase në para të thata në monedhat të cilat i përdor depozitari-pranues për shlyerje të transaksioneve me letra me vlerë të depozitarit-kërkues dhe pjesëmarrësve të tij.

IV. Dispozitat kalimtare dhe përfundimtare

Neni 12

Kjo rregullore hyn në fuqi 8 ditë pas botimit të saj në Gazetën Zyrtare të Republikës së Maqedonisë së Veriut, a do të zbatohet me

применува со денот на почеток на примената на Законот за финансиски инструменти (Службен весник на Република Северна Македонија број 66/2024).

ditën e fillimit të zbatimit të Ligjit të Instrumenteve Financiare Gazeta Zyrtare e Republikës së Maqedonisë së Veriut numër 66/2024).

Број 01-212/1
Скопје, 29.01.2025 година

Numër 01-212/1
Shkup, 29.01.2025

Комисија за хартии од вредност на Република Северна Македонија
Komisioni i Letrave me Vlerë i Republikës së Maqedonisë së Veriut
Претседател/Kryetarja
Mr. sc. Nora Aliti

Nora Aliti Digitally signed by Nora Aliti
Date: 2025.01.29 11:56:28
+01'00'

KHV na RSM Digitally signed by KHV na RSM
Date: 2025.01.29 11:56:39
+01'00'