

**REPUBLIKA HRVATSKA
MINISTARSTVO FINANCIJA**

**PRIJEDLOG ZAKONA O IZMJENAMA I DOPUNAMA
ZAKONA O TRŽIŠTU KAPITALA, S KONAČNIM PRIJEDLOGOM ZAKONA**

Zagreb, veljača 2013.

PRIJEDLOG ZAKONA O IZMJENAMA I DOPUNAMA ZAKONA O TRŽIŠTU KAPITALA

I. USTAVNA OSNOVA ZA DONOŠENJE ZAKONA

Ustavna osnova za donošenje Zakona o izmjenama i dopunama Zakona o tržištu kapitala sadržana je u odredbi članka 2. stavka 4. podstavka 1., a u vezi s člankom 49. Ustava Republike Hrvatske (Narodne novine, broj 85/2010 – pročišćeni tekst).

II. OCJENA STANJA I OSNOVNA PITANJA KOJA SE TREBAJU UREDITI ZAKONOM TE POSLJEDICE KOJE ĆE DONOŠENJEM ZAKONA PROISTEĆI

Važeći Zakon o tržištu kapitala (Narodne novine, br. 88/2008, 146/2008 i 74/2009, u daljnjem tekstu: važeći Zakon) koji se Prijedlogom Zakona o izmjenama i dopunama Zakona o tržištu kapitala (u daljnjem tekstu: Prijedlog zakona) mijenja i dopunjuje, donesen je dana 28. srpnja 2008. godine, a stupio je na snagu 1. siječnja 2009. godine.

Odredbama važećeg Zakona uređeno je područje poslovanja osoba ovlaštenih za obavljanje poslova s financijskim instrumentima, uvjeti za organizirano trgovanje financijskim instrumentima, postupak izdavanja vrijednosnih papira javnom ponudom, zaštita ulagatelja i nositelja prava iz vrijednosnih papira, uređeni su nematerijalizirani vrijednosni papiri te ustrojstvo i ovlaštenja Središnjeg klirinško depozitarnog društva, burze, te su uređena prava i obveze sudionika na tržištu kapitala, postupak nadzora od strane Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga, suradnja nadležnih tijela.

Važeći zakon mijenjao se do sada dva puta: 17. prosinca 2008. godine donesen je Ispravak, a 29. lipnja 2009. godine donesena je njegova Izmjena i dopuna, prvenstveno u svrhu daljnjeg usklađivanja s pravnom stečevinom Europske unije.

S obzirom da važećim Zakonom nisu bila obuhvaćena kaznena djela s područja zloporabe tržišta kapitala, 24. prosinca 2008. godine donesen je Zakon o kaznenim djelima protiv tržišta kapitala (Narodne novine, broj 152/2008).

Novi Kazneni zakon (Narodne novine, br. 125/2011 i 144/2012) koji je stupio na snagu 1. siječnja 2013. godine, ukinuo je Zakon o kaznenim djelima protiv tržišta kapitala.

S obzirom na važnost pravilnog razgraničenja kaznenih djela od prekršaja, kaznena djela regulirana su u Kaznenom zakonu (zloporaba povlaštenih informacija i zloporaba tržišta kapitala), dok su prekršajne odredbe sastavni dio Zakona o tržištu kapitala.

Prijedlogom zakona uvode se striktna razgraničenja putem jasnijih zakonskih opisa protupravnih djela kako bi se izbjegla moguća dualnost u između opisa kaznenih i prekršajnih djela, a u cilju poboljšanja pravne sigurnosti.

Također se proširuje opseg prekršajnih djela, tako da pojedina protupravna postupanja sudionika na tržištu kapitala koja do sada nisu bila zakonski kvalificirana kao prekršajna djela, sada to postaju.

Republika Hrvatska preuzela je obvezu kontinuiranog usklađivanja s pravnom stečevinom Europske unije. Sukladno tome, dužna je uskladiti hrvatsko zakonodavstvo s propisima Europske unije, ovdje konkretno sa izmjenama i dopunama Direktiva.

U nastavku je popis direktiva čija se rješenja u području tržišta kapitala prenose u Prijedlog zakona:

- Direktiva 2009/111/EZ Europskog parlamenta i Vijeća od 16. rujna 2009. godine o izmjenama i dopunama Direktiva 2006/48/EZ, 2006/49/EZ i 2007/64/EZ vezano uz banke povezane sa središnjim institucijama, određene stavke jamstvenog kapitala, velike izloženosti, supervizorske aranžmane i upravljanje u kriznim situacijama (SL, L 302, 17. 11. 2009.),
- Direktiva 2010/73/EZ Europskog parlamenta i Vijeća od 24. studenoga 2010. godine o izmjeni Direktive 2003/71/EZ o prospektu koji je potrebno objaviti prilikom javne ponude vrijednosnih papira ili prilikom uvrštenja u trgovanje i o izmjeni Direktive 2004/109/EZ o usklađivanju zahtjeva za transparentnošću u vezi s podacima o izdavateljima čiji su vrijednosni papiri uvršteni za trgovanje na uređenom tržištu (SL, L 327, 11. 12. 2010.),
- Direktiva 2010/78/EU Europskog parlamenta i Vijeća od 24. studenoga 2010. godine o izmjeni Direktive 98/26/EZ, 2002/87/EZ, 2003/6/EZ, 2003/41/EZ, 2003/71/EZ, 2004/39/EZ, 2004/109/EZ, 2005/60/EZ, 2006/48/EZ, 2006/49/EZ i 2009/65/EZ u pogledu ovlasti Europskog nadzornog tijela (Europskog nadzornog tijela za bankarstvo), Europskog nadzornog tijela (Europskog nadzornog tijela za osiguranje i strukovno mirovinsko osiguranje) i Europskog nadzornog tijela (Europskog nadzornog tijela za vrijednosne papire i tržišta kapitala) (SL, L 331, 15. 12. 2010.),
- Direktiva 2011/89/EU Europskog parlamenta i Vijeća od 16. studenoga 2011. godine o izmjeni Direktiva 98/78/EZ, 2002/87/EZ, 2006/48/EZ i 2009/138/EZ u pogledu dodatnog nadzora financijskih subjekata u financijskom konglomeratu (SL, L 326, 8. 12. 2011.).

Direktivom 2009/111/EZ dodatno se postrožuju kapitalni zahtjevi za kreditne institucije i investicijska društva, kao odgovor Europske unije na svjetsku financijsku krizu.

Direktiva 2010/73/EZ propisuje jasnija i transparentnija pravila prilikom objave prospekta javne ponude, u svrhu zaštite ulagača.

Direktivom 2010/78/EU proširuju se, kao odgovor na svjetsku financijsku krizu, ovlasti europskih nadzornih tijela nad cjelokupnim financijskim sektorom Europske unije.

Direktiva 2011/89/EU mijenja odredbe kojima se uređuje dodatna supervizija onih financijskih institucija koja čine financijske konglomerate na području Europske unije.

Ovim izmjenama i dopunama važećeg Zakona mijenjaju se pojedine odredbe Zakona, u najvećem dijelu, u svrhu daljnjeg potpunog pravnog uređenja/usklađenja hrvatskog tržišta kapitala s pravnom stečevinom Europske unije i europskim standardima s područja investicijskih usluga, zahtjeva za transparentnošću u vezi s podacima o izdavateljima čiji su vrijednosni papiri uvršteni na trgovanje na uređenom tržištu, zlouporabom tržišta te izdavanjem prospekta.

Nadalje, unesene su i izmjene koje se odnose na dodatni nadzor financijskih subjekata u financijskom konglomeratu u dijelu grupe investicijskih društava i nadzora nad mješovitim financijskim holdingom. Također, unesene su i promjene kojima su detaljnije propisani organizacijski zahtjevi, a sve u duhu prihvaćanja najbolje prakse Europske unije.

Naime, pravno područje tržišta kapitala u Europskoj uniji vrlo je dinamično i podložno čestim promjenama, tako da su navedene promjene odredbi važećeg Zakona, kao i podzakonskih akata koje će temeljem istoga uslijediti, očekivane.

Jedan dio predloženih izmjena i dopuna, pored usklađenja sa propisima Europske unije, predstavlja usklađenje sa odredbama ostalih propisa hrvatskog pravnog sustava koji su u vezi sa financijskim tržištem. Među istim su i propisi iz djelokruga rada i nadležnosti Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga.

Nadalje, manji dio predloženih izmjena i dopuna odnosi se na poboljšanje postojećih odredbi koje propisuju ponašanja i postupanja sudionika na hrvatskom tržištu kapitala, obzirom da je njihova primjena u praksi rezultirala potrebom izmjena i dopuna postojećih rješenja. Naime, važeći Zakon uveo je brojne novosti i obveze, za što je sudionicima na hrvatskom tržištu kapitala bio potreban određeni vremenski period za usvajanje i prilagodbu.

Također, nomotehnički se uređuje dio važećeg Zakona, radi jasnoće izričaja, lakše primjene normi i pravne sigurnosti.

Stupanje na snagu odredbi Nacrta prijedloga Zakona predviđeno danom pristupanja Republike Hrvatske Europskoj uniji.

Donošenje Nacrta prijedloga Zakona omogućit će stvaranje preduvjeta za konačnu integraciju financijskog tržišta Republike Hrvatske u jedinstveno tržište država članica Europske unije, odnosno s danom njegova stupanja na snagu, istovjetnu primjenu odredbi u Republici Hrvatskoj kao i u drugim državama članicama.

III. OCJENA I IZVORI POTREBNIH SREDSTAVA ZA PROVOĐENJE ZAKONA

Za provođenje ovoga Zakona nije potrebno osigurati sredstva iz državnog proračuna. Sukladno Odluci o obrascu standardne metodologije za procjenu fiskalnog učinka (Narodne novine, broj 73/2008) ispunjen je Obrazac standardne metodologije za procjenu financijskog učinka ovoga Prijedloga zakona na državni proračun.

IV. OBRAZLOŽENJE PRIJEDLOGA ZA DONOŠENJE ZAKONA PO HITNOM POSTUPKU

Sukladno članku 161. Poslovnika Hrvatskoga sabora predlaže se donošenje ovoga Zakona o izmjenama i dopunama po hitnom postupku, jer se isti donosi radi usklađivanja zakonodavstva Republike Hrvatske s izmjenama i dopunama pravne stečevine Europske unije, pojašnjenja odredbi već transponiranih direktiva u važeći Zakon, kao i poboljšanje postojećih

rješenja, na što je ukazala praksa na hrvatskom tržištu kapitala, sve u skladu sa europskim zakonodavstvom.

KONAČNI PRIJEDLOG ZAKONA O IZMJENAMA I DOPUNAMA ZAKONA O TRŽIŠTU KAPITALA

Članak 1.

U Zakonu o tržištu kapitala (Narodne novine, br. 88/2008, 146/2008 i 74/2009), u članku 1. točki 1. riječi: „prijeloja i“ zamjenjuju se riječima „poravnanja i/ili“.

Članak 2.

U članku 2. stavku 1. točki 15. iza riječi: „(u daljnjem tekstu: Direktiva 2007/44/EZ)“ točka se zamjenjuje zarezom, a iza točke 15. dodaju se točke 16., 17., 18., 19. i 20., koje glase:

„16. Direktiva 2009/111/EZ Europskog Parlamenta i Vijeća od 16. rujna 2009. godine kojom se mijenjaju određeni Aneksi Direktive 2006/48/EZ, 2006/49/EZ i 2007/64/EZ u pogledu banaka povezanih sa središnjim institucijama, određenih stavki vlastitih sredstava, velike izloženosti, nadzornim dogovorima i upravljanju u kriznim situacijama (SL, L 302, 17. 11. 2009.),

17. Direktiva 2010/73/EU Europskog parlamenta i Vijeća od 24. studenoga 2010. godine o izmjeni Direktive 2003/71/EZ o prospektu koji je potrebno objaviti prilikom javne ponude vrijednosnih papira ili prilikom uvrštenja u trgovanje i o izmjeni Direktive 2004/109/EZ o usklađivanju zahtjeva za transparentnošću u vezi s podacima o izdavateljima čiji su vrijednosni papiri uvršteni za trgovanje na uređenom tržištu (SL, L 327, 11. 12. 2010.),

18. Direktiva 2010/78/EU Europskog Parlamenta i Vijeća od 24. studenoga 2010. godine kojom se mijenjaju i dopunjuju Direktive 98/26/EZ, 2002/87/EZ, 2003/6/EZ, 2003/41/EZ, 2003/71/EZ, 2004/39/EZ, 2004/109/EZ, 2005/60/EZ, 2006/48/EZ, 2006/49/EZ i 2009/65/EZ u pogledu ovlasti Europskog nadzornog tijela (Europskog tijela za nadzor banaka), Europskog nadzornog tijela (Europskog tijela za nadzor osiguranja i strukovnih mirovina) i Europskog nadzornog tijela (Europskog tijela za nadzor vrijednosnih papira i tržišta) tzv. Omnibus I (SL, L 331, 15. 12. 2010.),

19. Direktiva 2011/89/EU Europskog Parlamenta i Vijeća od 16. studenoga 2011. godine kojom se mijenjaju i dopunjuju Direktive 98/78/EC, 2002/87/EC, 2006/48/EC i 2009/138/EC u pogledu dodatne supervizije financijskih subjekata u financijskom konglomeratu (SL, L 326, 8. 12. 2011.).“.

Članak 3.

U članku 3. stavku 1. točki 2. alineji 6. riječ: „*contract*“ zamjenjuje se riječju: „*contracts*“.

U točki 7. alineje 1. i 2. mijenjaju se i glase:

„– subjekt za zajednička ulaganja koji je dobio odobrenje Agencije sukladno zakonu koji uređuje uvjete osnivanja i rada otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom i društava za upravljanje koji njima upravljaju i zakonu koji uređuje uvjete osnivanja i rada alternativnih investicijskih fondova i društava za upravljanje koja njima upravljaju,
– subjekt za zajednička ulaganja koji je dobio odobrenje za rad u nekoj od država članica i koji, sukladno propisima matične države članice, ispunjava uvjete iz Direktive Europskog parlamenta i Vijeća broj 2009/65/EZ od 13. srpnja 2009. godine o usklađivanju zakona i drugih propisa koji se odnose na subjekte za zajednička ulaganja u prenosive vrijednosne papire (UCITS), te iz Direktive Europskog parlamenta i Vijeća broj 2011/61/EU o alternativnim investicijskim fondovima,“.

U točki 10. iza riječi: „članka 5.“ dodaju se riječi: „stavka 1.“.

Točka 13. mijenja se i glasi:

„13. Trgovanje za vlastiti račun je trgovanje angažiranjem vlastitog kapitala iz kojeg proizlazi transakcija s jednim ili više financijskih instrumenata.“.

U točki 16. alineji 1. iza riječi: „instrumenta“ točkazarez se zamjenjuje zarezom.

U točki 20. podtočki a. riječi: „radi trgovanja“ zamjenjuju se riječima: „u trgovanje“.

Točka 22. mijenja se i glasi:

„22. Središnja druga ugovorna strana je središnja druga ugovorna strana kako je definirano zakonom kojim se uređuje konačnost namire u platnim sustavima i sustavima za namiru financijskih instrumenata.“.

Iza točke 26. dodaju se točke 27., 28., 29., 30. i 31. koje glase:

„27. ESMA je Europsko nadzorno tijelo – Europsko nadzorno tijelo za vrijednosne papire i tržišta kapitala, osnovano Uredbom (EU) broj 1095/2010 Europskog parlamenta i Vijeća od 24. studenoga 2010. godine o osnivanju europskog nadzornog tijela (Europskog nadzornog tijela za vrijednosne papire i tržišta kapitala), izmjeni Odluke broj 716/2009/EZ i stavljanju izvan snage Odluke Komisije 2009/77/EZ (EU).

28. ESRB je Europski odbor za sistemske rizike osnovan Uredbom (EU) broj 1092/2010 Europskog parlamenta i Vijeća od 24. studenoga 2010. godine o makrobonitetnom nadzoru financijskog sustava Europske unije i osnivanju Europskog odbora za sistemske rizike.

29. Revizor je osoba ovlaštena za pružanje usluga revizije kako je definirano propisima koji uređuju obavljanje revizije financijskih izvještaja i konsolidiranih financijskih izvještaja.

30. Ovlašteni revizor je ovlašteni revizor kako je definirano propisima koji uređuju obavljanje revizije financijskih izvještaja i konsolidiranih financijskih izvještaja.

31. Relevantni propisi su ovaj Zakon, propisi doneseni temeljem ovoga Zakona, kao i drugi propisi za čiju je provedbu kao nadležno tijelo ovlaštena Agencija.“.

Članak 4.

U članku 4. točki 8. alineja 2. mijenja se i glasi:

„– nadležno tijelo pojedine države članice koje je, na temelju propisa te države članice, nadležno za nadzor nad investicijskim društvom i kojeg je ta država članica odredila kao tijelo nadležno za kontakt u skladu s člankom 56. stavkom 1. Direktive 2004/39/EZ, osim ako je pojedinom odredbom ovoga Zakona propisano da se ista odnosi na nadležno tijelo nadležno za drugu vrstu nadzora. Nadležno tijelo za kontakt, u skladu s člankom 56. stavkom 1. Direktive 2004/39/EZ, je Agencija.“.

Točka 10. mijenja se i glasi:

„10. **Trajni medij** je papir ili drugo sredstvo koje ulagatelju omogućuje pohranu informacija, upućenih osobno tom ulagatelju, na takav način da je osiguran pristup toj informaciji za buduću uporabu i to za vremensko razdoblje koje je odgovarajuće s obzirom na svrhu te informacije, te omogućuje reprodukciju pohranjene informacije bez njene izmjene.“.

Točka 11. mijenja se i glasi:

„11. **Relevantna osoba** u odnosu na investicijsko društvo je:

- osoba na rukovodećem položaju u investicijskom društvu, što se osobito odnosi ali ne ograničava na člana uprave ili upravnog odbora, odnosno prokurista investicijskog društva,
- osoba na rukovodećem položaju u svakom vezanom zastupniku investicijskog društva što se osobito odnosi ali ne ograničava na člana uprave ili upravnog odbora, odnosno prokurista vezanog zastupnika investicijskog društva,
- zaposlenik investicijskog društva ili zaposlenik vezanog zastupnika investicijskog društva, kao i svaka druga fizička osoba čije su usluge stavljene na raspolaganje i u nadležnosti su investicijskog društva ili vezanog zastupnika investicijskog društva, a koja je uključena u investicijske usluge i aktivnosti koje investicijsko društvo pruža i obavlja,
- fizička osoba koja je izravno uključena u pružanje usluga investicijskom društvu ili njegovom vezanom zastupniku na temelju sporazuma o izdvajanju poslovnih procesa koji je sklopljen u svrhu pružanja i obavljanja investicijskih usluga i aktivnosti.“.

Točka 12. alineja 3. mijenja se i glasi:

„– bilo koja druga osoba koja je s relevantnom osobom provela u zajedničkom kućanstvu najmanje jednu godinu od dana osobne transakcije koju je u skladu s odredbama ovoga Zakona i relevantnih propisa sklopila relevantna osoba.“.

U točki 14. riječ: „burze“ zamjenjuje se riječima: „uređenog tržišta“.

U točkama 17., 18., 19. i 20. iza riječi: „financijskog holdinga“ dodaju se riječi: „ili mješovitog financijskog holdinga“.

U točki 21. alineji 3. riječi: „udovoljavaju pravilima“ zamjenjuju se riječima: „ispunjavaju pravila“.

U točki 25. riječi: „propisima koji uređuju“ zamjenjuju se riječima: „zakonom koji uređuje“.

U točki 26. alineji 2. iza riječi: „kontrolne“ zarez se zamjenjuje točkom, a veznik: „ili“ briše se.

Alineja 3. briše se.

Točka 27. mijenja se i glasi:

„27. **Kontrola** označava odnos između matičnog društva i ovisnog društva ili sličan odnos između bilo koje fizičke ili pravne osobe i nekog društva. U smislu ove točke:

- ovisno društvo ovisnog društva također se smatra ovisnim društvom matičnog društva koje je na čelu tih društava,
- situaciju u kojoj su dvije ili više pravnih ili fizičkih osoba trajno povezane s istom osobom putem odnosa kontrole, smatrat će se odnosom uske povezanosti između tih osoba.“.

Točka 30. mijenja se i glasi:

„30. **Društvo za upravljanje otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom** je društvo za upravljanje otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom definirano zakonom koji uređuje uvjete osnivanja i rada otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom i društava za upravljanje koja njima upravljaju.“.

Iza točke 30. dodaju se točke 31., 32., 33. i 34. koje glase:

„31. **Konsolidirajuće nadzorno tijelo** je tijelo koje je nadležno za nadzor na konsolidiranoj osnovi matičnog investicijskog društva u EU ili investicijskog društva koje kontrolira matični financijski holding u EU.

32. **Matični mješoviti financijski holding u Republici Hrvatskoj** (u daljnjem tekstu: matični mješoviti financijski holding u RH) označava mješoviti financijski holding, koji sam nije ovisno društvo kreditne institucije koja je dobila odobrenje za rad od Hrvatske narodne banke ili financijskog holdinga ili mješovitog financijskog holdinga koji je osnovan u Republici Hrvatskoj.

33. **Matični financijski holding u Europskoj uniji** (u daljnjem tekstu: matični financijski holding u EU) označava matični financijski holding u državi članici, koji nije ovisno društvo kreditne institucije koja je dobila odobrenje za rad u bilo kojoj državi članici, ili nekog drugog financijskog holdinga ili mješovitog financijskog holdinga koji je osnovan u bilo kojoj državi članici.

34. **Matični mješoviti financijski holding u Europskoj uniji** (u daljnjem tekstu: matični mješoviti financijski holding u EU) označava matični mješoviti financijski holding u državi članici, koji nije ovisno društvo kreditne institucije koja je dobila odobrenje za rad u bilo kojoj

državi članici ili nekog drugog financijskog holdinga ili mješovitog financijskog holdinga koji je osnovan u bilo kojoj državi članici.“.

Članak 5.

U članku 9. stavku 1. točki 1. iza riječi: „i“ dodaju se riječi: „društva za“.

U točki 5. iza riječi: „ulaganju“ dodaju se riječi: „u financijske instrumente društva u kojemu su zaposleni“.

U točki 8. riječi: „njihove skrbničke institucije“ zamjenjuju se riječima: „njihovi depozitari“.

U točki 12. iza riječi: „Zakonom“ točka se zamjenjuje zarezom.

Iza točke 12. dodaju se točke 13. i 14. koje glase:

„13. subjekti za zajednička ulaganja koji imaju odobrenje nadležnog tijela za ponudu udjela, pod uvjetom da su te aktivnosti zakonski regulirane na nacionalnoj razini zemalja članica,

14. osobe koje ne smiju obavljati druge investicijske aktivnosti, osim zaprimanja i prijenosa naloga za otkup udjela u subjektima za zajednička ulaganja i investicijskog savjetovanja u odnosu na te financijske instrumente.“.

Članak 6.

U članku 10. stavku 1. riječi: „propisa koji uređuju“ zamjenjuje se riječima: „zakona koji uređuje“.

Iza stavka 5. dodaje se stavak 6. koji glasi:

„(6) Agencija će o svakom izdanom odobrenju za rad bez odgode obavijestiti ESMA-u.“

Članak 7.

U članku 11. stavku 1. iza riječi: „obavljati“ dodaje se riječ: „one“.

U stavku 2. iza riječi: „članka“ dodaju se riječi: „bez posebnog prethodnog odobrenja Agencije“.

Iza stavka 3. dodaje se stavak 4. koji glasi:

„(4) Agencija može pravilnikom propisati uvjete i način odlučivanja o odobrenjima iz stavka 2. ovoga članka.“.

Članak 8.

Članak 12. mijenja se i glasi:

„Članak 12.

- (1) Investicijsko društvo dužno je trajno ispunjavati uvjete pod kojima mu je Agencija izdala odobrenje za rad.
- (2) Investicijsko društvo obvezno je u roku osam dana od promjene uvjeta pod kojima je odobrenje za rad izdano izvijestiti Agenciju o svakoj nastaloj promjeni uvjeta.“.

Članak 9.

U članku 13. stavku 2. riječi: „izdaje se na neodređeno vrijeme,“ brišu se.

U stavku 4. riječi: „Zahtjev investicijskog društva obvezno sadrži i naznaku odnosi li se na pružanje investicijskih usluga i obavljanje aktivnosti sa svim ili samo s pojedinim financijskim instrumentima.“ briše se.

Članak 10.

U članku 14. stavku 1. iza riječi: „Zakona“ riječi: „,kao i u odnosu na financijske instrumente na koje se već izdano odobrenje za rad ne odnosi“ brišu se.

Članak 11.

U članku 16. stavku 2. riječ: „udovoljavanju“ zamjenjuje se riječju: „ispunjavanju“.

Stavak 3. mijenja se i glasi:

„(3) Agencija će, na zahtjev kreditne institucije, izdati prethodnu suglasnost iz stavka 2. ovoga članka, ako kreditna institucija ispunjava uvjete propisane odredbama članaka 30., 36. do 43. i članaka 119. do 135. ovoga Zakona.“.

Stavak 5. mijenja se i glasi:

„(5) Na izdavanje prethodne suglasnosti kreditnoj instituciji na odgovarajući način primjenjuju se odredbe članka 13. i 17. ovoga Zakona. Na oduzimanje prethodne suglasnosti kreditnoj instituciji na odgovarajući način primjenjuju se odredbe o oduzimanju odobrenja za rad iz članka 263. ovoga Zakona.“.

Stavak 6. mijenja se i glasi:

„(6) Za potrebe izdavanja i oduzimanja suglasnosti iz stavka 5. ovoga članka, umjesto izraza »investicijsko društvo« na odgovarajući način koristit će se izraz »kreditna institucija«. Odredbe članaka 119. do 135. ovoga Zakona primjenjivat će se samo u slučaju ako kreditna institucija podnese zahtjev i za upravljanje MTP-om.“.

Članak 12.

U članku 19. stavku 1. točka 2. mijenja se i glasi:

„2. ako investicijsko društvo uzastopno tijekom šest mjeseci ne pruža niti jednu investicijsku uslugu ili investicijsku aktivnost za koje je odobrenje za rad izdano, protekom navedenog roka,“.

Stavak 3. mijenja se i glasi:

„(3) O svakom prestanku važenja odobrenja za rad iz stavka 1. točaka 1. do 4. ovoga članka Agencija će obavijestiti ESMA-u, burzu, Operatera MTP-a, središnje klirinško depozitarno društvo, operatera središnjeg registra, operatera sustava poravnanja i/ili namire i operatera Fonda za zaštitu ulagatelja, kada je to primjenjivo.“.

Članak 13.

U članku 20. stavak 1. mijenja se i glasi:

„(1) Svako investicijsko društvo uključeno u spajanje ili podjelu društva, mora za to spajanje ili podjelu dobiti prethodno odobrenje Agencije.“.

Stavak 3. mijenja se i glasi:

„(3) Ako uslijed spajanja, odnosno podjele investicijskog društva, nastane novo društvo koje će pružati investicijske usluge i/ili obavljati investicijske aktivnosti, to društvo mora prije upisa spajanja, odnosno podjele u sudski registar od Agencije dobiti odobrenje za rad. Danom upisa novoga investicijskog društva u sudski ili drugi odgovarajući registar, investicijska društva koja su sudjelovala u spajanju prestaju postojati, a njihova odobrenja prestaju važiti.“.

Iza stavka 4. dodaje se stavak 5. koji glasi:

„(5) Agencija može detaljnije pravilnikom propisati uvjete i način odlučivanja o odobrenjima iz ovoga članka.“.

Članak 14.

U članku 21. stavak 3. mijenja se i glasi:

„(3) Ako osnivačkim aktom investicijskog društva nije drukčije određeno, članovi uprave skupno vode poslove i zastupaju investicijsko društvo.“

Stavak 4. briše se.

Stavak 12. briše se.

Dosadašnji stavci 5., 6., 7., 8., 9., 10. i 11. postaju stavci 4., 5., 6., 7., 8., 9. i 10.

Članak 15.

Iza članka 21. dodaje se članak 21. a koji glasi:

„Članak 21. a

(1) Član uprave investicijskog društva može biti osoba koja ispunjava sljedeće uvjete:

1. ima odgovarajuće stručne kvalifikacije, sposobnost i iskustvo potrebno za vođenje poslova investicijskog društva,
2. nije bila član nadzornog odbora, član uprave ili osoba na drugom rukovodećem položaju u investicijskom društvu, odnosno trgovačkom društvu nad kojim je otvoren stečajni postupak, donesena odluka o prisilnoj likvidaciji ili kojem je oduzeto odobrenje za rad, osim ako Agencija ocijeni da ta osoba nije svojim nesavjesnim ili nestručnim radom i postupanjem utjecala na prouzročenje stečaja, prisilne likvidacije ili oduzimanje odobrenja za rad,
3. nad čijom imovinom nije otvoren stečajni postupak,
4. ima dobar ugled,
5. koja nije pravomoćno osuđena za kazneno djelo protiv vrijednosti zaštićenih međunarodnim pravom te ni za jedno od sljedećih kaznenih djela:
 - a) prijevare,
 - b) protiv imovine, kod kojih se kazneni postupak pokreće po službenoj dužnosti,
 - c) protiv gospodarstva,
 - d) protiv pravosuđa,
 - e) protiv krivotvorenja,
 - f) protiv službene dužnosti,
 - g) odavanje tajnih podataka,
 - h) pranje novca,
 - i) za financiranje terorizma,
 - j) iz zakona koji uređuje osnivanje i poslovanje trgovačkih društava,
6. nije pravomoćno osuđena za prekršaj koje predstavlja grubo i trajno kršenje propisa iz djelatnosti Agencije, Hrvatske narodne banke ili drugog nadležnog tijela,
7. za koju je na osnovi dosadašnjeg ponašanja moguće opravdano zaključiti da će pošteno i savjesno obavljati poslove člana uprave investicijskog društva,

8. ispunjava uvjete za člana uprave propisane zakonom koji uređuje osnivanje i poslovanje trgovačkih društava,

9. nije član uprave, odnosno prokurist:

- drugog investicijskog društva,
- vezanog zastupnika drugog investicijskog društva,
- kreditne institucije,
- društva za upravljanje subjektima za zajednička ulaganja,
- društva za upravljanje mirovinskim fondovima,
- mirovinskog osiguravajućeg društva,
- društva za osiguranje,
- društva za reosiguranje,
- druge financijske institucije u smislu zakona koji uređuje osnivanje i rad kreditnih institucija,
- društva čiji su financijski instrumenti uvršteni na uređeno tržište,

10. član uprave investicijskog društva ne može biti osoba kojoj je Agencija odbila izdati odobrenje ili oduzela suglasnost za obavljanje funkcije člana uprave i to najmanje jednu godinu od dana donošenja rješenja kojim se odbija zahtjev za izdavanje odobrenja za obavljanje funkcije člana uprave.

(2) Pod iskustvom iz stavka 1. točke 1. ovoga članka podrazumijeva se najmanje trogodišnje iskustvo na rukovodećim položajima u investicijskom društvu, odnosno pet godina iskustva u vođenju poslova koji se mogu usporediti s djelatnostima investicijskog društva ili drugim usporedivim poslovima.

(3) Smatra se da fizička osoba koja nije državljanin Republike Hrvatske ispunjava uvjete o nekažnjavanju iz stavka 1. točaka 5. i 6. ovoga članka ako nije pravomoćno osuđena za djela koja u svom opisu odgovaraju tim djelima.

(4) Agencija će pravilnikom pobliže propisati uvjete iz stavaka 1. i 2. ovoga članka za članstvo u upravi investicijskog društva, postupak za izdavanje suglasnosti te dokumentaciju koja se prilaže zahtjevu.“.

Članak 16.

Članak 22. mijenja se i glasi:

„Članak 22.

(1) Članom uprave u investicijskom društvu može biti imenovana osoba koja je dobila suglasnost Agencije za obavljanje funkcije člana uprave investicijskog društva.

(2) Zahtjev za izdavanje suglasnosti iz stavka 1. ovoga članka, podnose članovi, odnosno nadzorni odbor investicijskog društva za mandat koji ne može biti duži od pet godina.

(3) Iznimno, ako člana uprave investicijskog društva imenuje nadležni sud u skladu s odredbama zakona koji uređuje osnivanje i poslovanje trgovačkih društava, njegov mandat ne može trajati

duže od šest mjeseci, ali i u tom slučaju osoba koja se imenuje mora ispunjavati uvjete iz članaka 21. i 21. a ovoga Zakona.

(4) Nadzorni odbor, odnosno članovi društva dužni su podnijeti zahtjev za izdavanje suglasnosti za obavljanje funkcije člana uprave najmanje tri mjeseca prije isteka mandata pojedinom članu uprave. Nadzorni odbor, odnosno članovi društva, dužni su podnijeti novi zahtjev za izdavanje suglasnosti u roku trideset dana od primitka obavijesti o oduzimanju, prestanku i odbijanju suglasnosti za imenovanje člana uprave.

(5) U slučaju iz stavka 4. ovoga članka, kao i u slučaju smrti, ostavke člana uprave ili druge izvanredne okolnosti koja sprječava člana uprave da obavlja svoju dužnost člana uprave, nadzorni odbor, odnosno članovi društva dužni su bez odgode, a najkasnije u roku od sedam dana, imenovati zamjenika člana uprave, bez suglasnosti Agencije, na rok od najviše tri mjeseca. Nadzorni odbor, odnosno članovi društva dužni su o svakoj izvanrednoj okolnosti koja sprječava člana uprave u obavljanju njegove dužnosti bez odgode obavijestiti Agenciju pisanim putem te najkasnije trideset dana prije isteka mandata zamjenika člana uprave podnijeti zahtjev iz stavka 2. ovoga članka.

(6) Podnositelji zahtjeva za izdavanje suglasnosti iz stavka 1. ovoga članka, dužni su priložiti dokaze o ispunjavanju uvjeta iz članka 21. i 21. a ovoga Zakona te pravilnika iz članka 21. a stavka 4. ovoga Zakona.

(7) U postupku odlučivanja o suglasnosti iz stavka 1. ovoga članka, Agencija može zatražiti da kandidat za člana uprave investicijskog društva predstavi program vođenja poslova investicijskog društva za mandatno razdoblje.

(8) Osoba za koju je Agencija izdala suglasnost za imenovanje, dužna je prije nego što bude imenovana na tu dužnost u drugom investicijskom društvu, ponovno dobiti suglasnost Agencije, kao i u slučaju produljenja mandata.

(9) Agencija odlučuje o izdavanju suglasnosti iz stavka 1. ovoga članka na temelju:

1. dokumentacije iz stavka 6. ovoga članka,
2. programa vođenja poslova iz stavka 7. ovoga članka,
3. ostalih podataka i informacija kojima raspolaže.

(10) Agencija će odbiti izdavanje suglasnosti za imenovanje člana uprave ako:

1. predložena osoba ne ispunjava uvjete propisane odredbama članka 21. i 21. a ovoga Zakona i odredbama pravilnika iz članka 21. a stavka 4. ovoga Zakona,
2. podaci i informacije iz stavka 9. ovoga članka upućuju na to da predložena osoba za člana uprave nije primjerena za obavljanje te funkcije,
3. Agencija raspolaže objektivnim i dokazivim razlozima zbog kojih se može pretpostaviti da bi djelatnosti ili poslovi kojima se osoba bavi ili se bavila, predstavljali prijetnju upravljanju investicijskim društvom u skladu s pravilima o upravljanju rizicima iz Poglavlja 9. ove Glave,
4. su u zahtjevu za izdavanje suglasnosti navedeni netočni, neistiniti podaci ili podaci koji dovode u zabludu.“.

Članak 17.

Članak 23. mijenja se i glasi:

„Članak 23.

(1) Agencija će oduzeti suglasnost za imenovanje člana uprave u investicijskom društvu u sljedećim slučajevima:

1. ako član uprave prestane ispunjavati uvjete za člana uprave investicijskog društva propisane ovim Zakonom,
2. ako je suglasnost izdana na temelju neistinitih, netočnih podataka ili podataka koji dovode u zabludu, odnosno na koji drugi nepropisan način,
3. ako je član uprave prekršio odredbe o zabrani trgovanja ili izvršavanja transakcija, odnosno davanja naloga za trgovanje na temelju povlaštenih informacija ili na način koji bi predstavljao tržišnu manipulaciju prema odredbama ovoga Zakona,
4. ako je član uprave teže ili sustavno kršio ovaj Zakon, propise donesene na temelju ovoga Zakona ili ostale zakonske propise, a osobito ako je zbog toga ugrožena likvidnost ili adekvatnost kapitala ili se radi o jednakom kršenju koje se ponavlja dva puta u tri godine.

(2) Agencija može oduzeti suglasnost za imenovanje člana uprave u investicijskom društvu u sljedećim slučajevima:

1. ako kao član uprave nije osigurao provođenje ili nije proveo nadzorne mjere koje je naložila Agencija,
2. ako kao član uprave nije osigurao adekvatne organizacijske uvjete iz članaka 36. do 42. ovoga Zakona i pravilnika iz članka 43. ovoga Zakona,
3. ako utvrdi da je član uprave u sukobu interesa zbog kojeg ne može ispunjavati svoje obveze i dužnosti pažnjom dobrog stručnjaka,
4. ako član uprave učestalo ne ispunjava obvezu utvrđivanja i ocjenjivanja učinkovitosti politika, mjera ili internih procedura vezanih za usklađenost investicijskog društva s ovim Zakonom ili obvezu poduzimanja odgovarajućih mjera u cilju ispravljanja nedostataka, odnosno nepravilnosti u poslovanju investicijskog društva.

(3) U slučajevima iz stavka 2. ovoga članka, Agencija može i privremeno oduzeti suglasnost za imenovanje člana uprave investicijskog društva.

(4) O tužbama protiv akata Agencije iz stavaka 1. do 3. ovoga članka nadležni upravni sud odlučit će hitno, a najkasnije u roku od šest mjeseci od dana podnošenja tužbe.

(5) Ako Agencija oduzme suglasnost za imenovanje člana uprave, investicijsko društvo obvezno je bez odgode donijeti odluku o opozivu imenovanja tog člana uprave.

(6) U slučaju iz stavka 5. ovoga članka, osnivači, odnosno nadzorni odbor dužni su imenovati njihove zamjenike, bez suglasnosti Agencije, na rok od najviše tri mjeseca.

(7) Suglasnost za imenovanje člana uprave u investicijskom društvu prestaje važiti ako:

1. osoba u roku od jedne godine od izdavanja suglasnosti ne bude imenovana ili ne stupi na dužnost na koju se suglasnost odnosi, protekom navedenog roka,
2. osobi prestane dužnost na koju se suglasnost odnosi, s danom prestanka dužnosti,
3. osobi istekne ugovor o radu u investicijskom društvu, s danom isteka ugovora.“.

Članak 18.

U članku 24. stavak 1. iza riječi: „investicijskog društva“ dodaju se riječi: „ili kreditne institucije“.

U stavku 2. iza riječi: „investicijskog društva“ dodaju se riječi: „, ili kreditne institucije“.

Stavak 3. mijenja se i glasi:

„(3) Broker i investicijski savjetnik moraju ispunjavati uvjete propisane pravilnikom iz stavka 7. ovoga članka.“.

Stavak 6. mijenja se i glasi:

„(6) Uvjerenje izdano od nadležnog tijela država članica ili trećih država, Agencija može priznati kao uvjerenje iz stavka 4. ovoga članka.“.

Članak 19.

U članku 25. stavak 2. mijenja se i glasi:

„(2) O zahtjevu iz stavka 1. ovoga članka Agencija će odlučiti u roku trideset dana od dana zaprimanja urednog zahtjeva. Smatrat će se da je zahtjev uredan ako, u skladu s odredbama pravilnika iz članka 24. stavka 7. ovoga Zakona, sadrži sve propisane podatke i ako mu je priložena dokumentacija s propisanim sadržajem.“.

Iza stavka 2. dodaje se stavak 3. koji glasi:

„(3) Ako podnositelj zahtjeva iz stavka 1. ovoga članka u roku koji zaključkom odredi Agencija uz upozorenje na pravne posljedice ako to u određenom roku ne učini, ne ukloni nedostatke iz zahtjeva, a po zahtjevu se ne može postupiti, isti će se rješenjem odbaciti.“.

Članak 20.

U članku 27. stavku 1. točka 1. mijenja se i glasi:

„1. je pravomoćno osuđen za kaznena djela protiv imovine, protiv gospodarstva, krivotvorenja ili zbog kaznenih djela koja se odnose na manipulaciju tržištem ili povlaštene informacije, ili mu je izrečena ili traje sigurnosna mjera zabrane obavljanja zanimanja koje je u potpunosti ili djelomično obuhvaćeno predmetom poslovanja investicijskog društva,“.

Točka 4. briše se.

Dosadašnja točka 5. postaje točka 4.

Članak 21.

Iza članka 27. dodaje se članak 27. a koji glasi:

„Članak 27. a

(1) Odobrenje za rad brokeru i investicijskom savjetniku prestaje važiti:

1. ako osobi prestane važiti ugovor o radu na onim poslovima u investicijskom društvu, kreditnoj instituciji ili društvu za upravljanje otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom za koje je odobrenje izdano i ako se nakon prestanka važenja ugovora o radu u roku od šezdeset dana nakon prestanka ugovora o radu ne zaposli u drugom investicijskom društvu, kreditnoj instituciji ili društvu za upravljanje otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom na onim poslovima za koje je odobrenje za rad izdano, o čemu je dužna obavijestiti Agenciju,
2. na vlastiti zahtjev, danom dostave rješenja kojim se utvrđuje prestanak važenja odobrenja za rad.

(2) Prestanak važenja odobrenja za rad brokeru i investicijskom savjetniku iz stavka 1. ovoga članka upisat će se u registar iz članka 24. stavka 9. ovoga Zakona.“.

Članak 22.

Članak 36. mijenja se i glasi:

„Članak 36.

Investicijsko društvo dužno je, uzimajući u obzir vrstu, opseg i složenost poslovanja društva kao i vrstu i opseg investicijskih usluga i aktivnosti koje društvo pruža i obavlja, ustrojiti, dokumentirati, provoditi i redovito održavati:

1. postupke odlučivanja, organizacijsku strukturu s jasno definiranim, transparentnim i dosljednim linijama odgovornosti,
2. primjeren sustav unutarnjih kontrola, praćenje usklađenosti s relevantnim propisima i mjere za sprječavanje sukoba interesa.

3. učinkovite strategije i postupke za utvrđivanje, upravljanje, praćenje i izvještavanje o rizicima kojima je ili bi moglo biti izloženo pri obavljanju investicijskih usluga i aktivnosti,
4. odgovarajuće administrativne i računovodstvene postupke,
5. učinkovite mjere i postupke za nadzor i zaštitu informacijskog sustava, i sustava za elektroničku obradu podataka,
6. učinkovite mjere i postupke za kontinuirano očuvanje sigurnosti, integriteta i povjerljivosti informacija,
7. učinkovite mjere i postupke osiguranja neprekidnog poslovanja,
8. jasne politike primitaka za sve kategorije radnika, upravu i nadzorni odbor.“.

Članak 23.

Članak 37. mijenja se i glasi:

„Članak 37.

Investicijsko društvo dužno je propisati i provoditi te redovito ažurirati, procjenjivati i nadzirati primjerene politike i postupke čiji je cilj otkrivanje svakog rizika neusklađenosti s relevantnim propisima i smanjivanje takvih rizika, a koji postupci su potrebni da bi se osiguralo da:

1. investicijsko društvo posluje u skladu s ovim Zakonom, propisima donesenim na temelju ovoga Zakona i drugim relevantnim propisima,
2. članovi uprave, odnosno izvršni direktori investicijskog društva, zaposlenici i vezani zastupnici postupaju u skladu s odredbama iz točke 1. ovoga članka pri pružanju investicijskih usluga i obavljanju aktivnosti i u skladu s propisima koji uređuju osobne transakcije s financijskim instrumentima, kako je definirano pravilnikom iz članka 43. ovoga Zakona kao i drugim relevantnim propisima.“.

Članak 24.

U članku 38. iza riječi: „dužno je“ dodaju se riječi: „uspostaviti primjerene politike i“, a riječi: „poduzimanja razumnih koraka za sprječavanje“ zamjenjuju se riječima: „identificiranja, nadziranja i sprječavanja“.

Članak 25.

Iza članka 38. dodaje se članak 38. a koji glasi:

„Članak 38. a

Investicijsko društvo dužno je propisati i implementirati jasne politike primitaka za sve kategorije radnika, upravu i nadzorni odbor, s ciljem sprječavanja i upravljanja sukobom interesa i sprječavanja preuzimanja neprimjerenih rizika.“.

Članak 26.

Članak 42. mijenja se i glasi:

„Članak 42.

(1) Kada investicijsko društvo drži financijske instrumente i/ili novčana sredstva klijenta, dužno je primjenjivati odgovarajuće mjere za zaštitu imovine klijenata propisane ovim Zakonom i Pravilnikom iz članka 43. ovoga Zakona.

(2) Kada investicijsko društvo drži financijske instrumente klijenata, dužno je primjenjivati odgovarajuće mjere za zaštitu imovine klijenata, a posebice:

1. kako bi se zaštitila prava klijenata, osobito u slučaju insolventnosti investicijskog društva, kako je to propisano Pravilnikom iz članka 43. ovoga Zakona,

2. kako bi se spriječila uporaba financijskih instrumenata klijenta za vlastiti račun investicijskog društva ili za račun drugih klijenata investicijskog društva, osim u slučaju izričite suglasnosti klijenta, kako je to propisano Pravilnikom iz članka 43. ovoga Zakona.

(3) Suglasnost iz stavka 2. točke 2. ovoga članka klijent daje u pisanom obliku kao opću suglasnost za pojedinu vrstu poslova uporabe financijskih instrumenata klijenta ili kao pojedinačnu suglasnost za pojedini posao uporabe financijskih instrumenata klijenta.

(4) Kada investicijsko društvo drži novčana sredstva klijenta, dužno je provoditi primjerene mjere za zaštitu prava klijenata, u skladu s odredbama pravilnika iz članka 43. ovoga Zakona.

(5) Novac i financijski instrumenti klijenta nisu vlasništvo investicijskog društva, ne ulaze u njegovu imovinu, ni u likvidacijsku ili stečajnu masu, niti mogu biti predmetom ovrhe u svezi potraživanja prema investicijskom društvu.“

Članak 27.

U članku 43. točki 3. riječ: „internu“ zamjenjuje se riječju: „unutarnju“.

U točki 4. iza riječi: „interesa“ dodaju se riječi: „uključujući i politike primitaka“.

U točki 5. iza riječi: „poslovanje“ dodaju se riječi: „te nadzor i zaštitu informacijskog sustava“.

Članak 28.

U članku 44. stavku 1. riječi: „ili više njih djelujući zajednički“ zamjenjuju se riječima: „grupa povezanih osoba iz članka 44. a stavka 1. ovoga Zakona ili osobe koje zajednički djeluju sukladno članku 44. b“, a iza riječi: „stjecatelj“ stavlja se zarez i dodaje riječ: „a“.

U stavku 2. riječi: „podatke o“ brišu se.

U točki 1. ispred riječi: „visini“ dodaju se riječi: „podatke o“.

Članak 29.

Iza članka 44. dodaju se članci 44. a. i 44. b koji glase:

„Članak 44. a

(1) Povezane su dvije ili više pravnih ili fizičkih osoba i članovi njihovih užih obitelji koji su, ako se ne dokaže drugačije, za investicijsko društvo jedan rizik jer:

1. jedna od njih ima, izravno ili neizravno, kontrolu nad drugom odnosno drugima ili
2. su međusobno povezane tako da postoji velika vjerojatnost da će zbog pogoršanja ili
3. poboljšanja gospodarskog i financijskog stanja jedne osobe doći do pogoršanja ili poboljšanja gospodarskog i financijskog stanja jedne ili više drugih osoba, osobito ako između njih postoji mogućnost prijenosa gubitka, dobiti, kreditne sposobnosti ili ako poteškoće u izvorima financiranja, odnosno podmirivanju obveza jedne osobe mogu prouzročiti poteškoće u izvoru financiranja, odnosno podmirivanja obveza jedne ili više drugih osoba.

(2) Grupu povezanih osoba čine sve osobe iz stavka 1. ovoga članka i sve s njima povezane osobe.

(3) Članovi uže obitelji povezane osobe, u smislu ovoga Zakona, jesu:

1. bračni drug ili osoba s kojom duže živi u zajedničkom kućanstvu koja, prema posebnom zakonu, ima položaj jednak položaju u bračnoj zajednici,
2. djeca ili posvojena djeca te osobe ili djeca ili posvojena djeca osoba iz točke 1. ovoga stavka koje nemaju punu poslovnu sposobnost i
3. druge osobe koje nemaju punu poslovnu sposobnost i koje su stavljene pod skrbništvo te osobe.

Članak 44. b

(1) Osobe koje djeluju zajednički u smislu odredbe članka 44. ovoga Zakona su:

1. fizičke ili pravne osobe koje surađuju međusobno ili s investicijskim društvom na temelju sporazuma, izričitoga ili prešutnoga, usmenoga ili pisanoga, čiji je cilj stjecanje dionica s pravom glasa ili usklađeno ostvarivanje prava glasa ili

2. pravne osobe koje su međusobno povezane u smislu odredbi zakona koji uređuje osnivanje i poslovanje trgovačkih društava.

(2) Smatra se da zajednički djeluju:

1. osobe koje povezuju samo okolnosti u svezi sa stjecanjem dionica, a koje ukazuju na usklađenost u stjecanju dionica ili u zajedničkoj namjeri osoba,
2. članovi uprava ili nadzornih odbora društava koja djeluju zajednički ili
3. članovi uprave ili nadzornog odbora s društvima u kojima su članovi tih tijela.

(3) Pravne osobe te fizičke i/ili pravne osobe djeluju zajednički kada fizička i/ili pravna osoba imaju:

1. izravno ili neizravno više od 25% udjela u temeljnom kapitalu iste pravne osobe,
2. izravno ili neizravno više od 25% glasačkih prava u glavnoj skupštini iste pravne osobe,
3. pravo upravljanja poslovnim i financijskim politikama iste pravne osobe na temelju ovlasti iz statuta ili sporazuma ili
4. izravno ili neizravno prevladavajući utjecaj na vođenje poslova i donošenje odluka.“.

Članak 30.

U članku 47. stavak 2. mijenja se i glasi:

„(2) Agencija će u slučaju iz stavka 1. ovoga članka, od drugog nadležnog tijela zatražiti:

1. sve podatke koji su joj potrebni za procjenu iz članka 50. ovoga Zakona,
2. ostale podatke kojima drugo nadležno tijelo raspolaže, a koji bi mogli biti značajni za procjenu iz članka 50. ovoga Zakona,
3. kada je to primjereno, mišljenje drugog nadležnog tijela o namjeravanom stjecatelju.“.

Članak 31.

U članku 49. stavku 4. točka 3. mijenja se i glasi:

„3. je pravna ili fizička osoba koja nije subjekt nadzora po ovom Zakonu ili propisima koji uređuju osnivanje i rad otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom i njihovih društava za upravljanje, alternativnih investicijskih fondova i njihovih društava za upravljanje, društava za osiguranje i kreditnih institucija.“.

Članak 32.

U članku 53. stavku 1. riječi: „poduzeti sve razumne korake za utvrđivanje sukoba interesa“ zamjenjuju se riječima: „uspostaviti mehanizme, mjere i postupke za utvrđivanje i sprječavanje sukoba interesa“.

U stavku 3. točki 2. iza riječi: „društva“ dodaju se riječi: „kako bi se spriječio njihov negativan utjecaj“.

Članak 33.

U članku 54. stavku 2. iza riječi: „koristiti,“ dodaju se riječi: „osim prilikom i u svezi pružanja investicijskih i pomoćnih usluga i obavljanja investicijskih aktivnosti,“.

Članak 34.

U članku 56. stavak 3. mijenja se i glasi:

„(3) Kada je ovim Zakonom i propisima donesenim na temelju ovoga Zakona propisano da je investicijsko društvo dužno svojem klijentu dostaviti podatke na trajnom mediju, investicijsko društvo može dostaviti podatke na trajnom mediju koji nije papir, ako je klijent odabrao takav način dostave podataka i ako klijent ima redovan pristup Internetu, za dokazivanje čega je dostatno da je klijent društvu dostavio valjanu adresu elektroničke pošte.“.

Članak 35.

Članak 68. mijenja se i glasi:

„Članak 68.

(1) Prilikom pružanja usluga investicijskog savjetovanja ili upravljanja portfeljem, investicijsko društvo dužno je, uzimajući u obzir prirodu i opseg usluge, napraviti procjenu primjerenosti transakcije koja se preporuča u sklopu pružanja usluge investicijskog savjetovanja ili transakcije koja treba biti izvršena kao dio usluge upravljanja portfeljem.

(2) Procjena iz stavka 1. ovoga članka mora obuhvaćati sljedeće kriterije:

- sukladnost transakcije s ulagačkim ciljevima klijenta,
- mogućnost klijenta da podnese rizike ulaganja koji proizlaze iz transakcija,
- znanje i iskustvo klijenta dostatno za razumijevanje rizika povezanih s uslugom koja mu se pruža.

(3) U svrhu procjene iz stavka 1. ovoga članka, a s obzirom na kriterije propisane stavkom 2. ovoga članka, investicijsko društvo dužno je prikupiti podatke o ulagačkim ciljevima klijenta, njegovoj financijskoj situaciji te znanju i iskustvu na području ulaganja.

(4) Prikupljeni podaci o ulagačkim ciljevima klijenata moraju, kada je to primjereno, obuhvatiti podatke o željenoj duljini trajanja ulaganja, spremnosti na preuzimanje rizika, profil rizičnosti za klijenta i svrhu ulaganja.

(5) Podaci o financijskoj situaciji klijenta ili potencijalnog klijenta moraju, kada je to primjereno, obuhvatiti podatke o izvoru i visini redovitog prihoda i njegovoj imovini, uključujući podatke o likvidnim sredstvima, ulaganjima, nekretninama i redovitim financijskim obvezama.

(6) Podaci o znanju i iskustvu klijenta za razumijevanje rizika povezanih s uslugom koja mu se pruža moraju obuhvaćati sljedeće:

- vrstu usluga, transakcija i financijskih instrumenata s kojima je klijent upoznat,
- prirodu, volumen i učestalost transakcija klijenta s financijskim instrumentima i razdoblje u kojem su one izvršene,
- zvanje i zanimanje klijenta.

(7) Kad se usluga investicijskog savjetovanja pruža profesionalnom ulagatelju, može se pretpostaviti da u smislu stavka 2. alineje 2. ovoga članka klijent može, sukladno ulagačkim ciljevima, financijski podnijeti sve povezane rizike ulaganja.

(8) Kad se usluge iz stavka 1. ovoga članka pružaju profesionalnom ulagatelju, može se pretpostaviti da u smislu stavka 2. alineje 3. ovoga članka klijent ima potrebno znanje i iskustvo za razumijevanje rizika povezanih s uslugom koja mu se pruža.

(9) Ne prikupi li investicijsko društvo podatke iz stavaka 3. do 6. ovoga članka, potrebne za procjenu primjerenosti iz stavka 1. ovoga članka, ili temeljem izvršene procjene primjerenosti ocijeni da određena usluga i/ili transakcija za klijenta nije primjerena, ne smije klijentu pružiti uslugu, o čemu će posebno upozoriti klijenta.

(10) Upozorenje iz stavka 9. ovoga članka društvo može dati u standardiziranom obliku.“.

Članak 36.

Članak 69. mijenja se i glasi:

„Članak 69.

(1) Prilikom pružanja investicijskih usluga različitih od onih iz članka 68. ovoga Zakona, investicijsko društvo dužno je napraviti procjenu prikladnosti investicijske usluge za klijenta.

(2) Procjenu iz stavka 1. ovoga članka investicijsko društvo radi temeljem podataka o znanju i iskustvu klijenta za razumijevanje rizika povezanih s uslugom koja mu se pruža.

(3) U svrhu procjene iz stavka 1. ovoga članka investicijsko društvo dužno je prikupiti podatke o znanju i iskustvu klijenta na području ulaganja, na način i u opsegu kako je propisano člankom 68. stavkom 6. ovoga Zakona.

(4) Ako investicijsko društvo na temelju podataka iz stavka 3. ovoga članka procijeni da proizvod ili usluga nisu prikladni za klijenta ili potencijalnog klijenta, investicijsko društvo na izričit zahtjev klijenta ili potencijalnog klijenta može pružiti investicijsku uslugu, ali ga je pritom dužno upozoriti na okolnost da proizvod ili usluga nisu prikladni za njega.

(5) Upozorenje iz stavka 4. ovoga članka društvo može dati u standardiziranom obliku.

(6) Ako klijent investicijskom društvu ne želi dati podatke iz stavka 3. ovoga članka, ili ako nije dao dovoljno podataka o svom znanju i iskustvu, investicijsko društvo na izričit zahtjev klijenta može pružiti investicijsku uslugu, ali ga je pritom dužno upozoriti da nije u mogućnosti utvrditi jesu li određene investicijske usluge ili proizvodi za njega prikladni.

(7) Upozorenje iz stavka 6. ovoga članka društvo može dati u standardiziranom obliku.“.

Članak 37.

U članku 70. ispred riječi: „Investicijsko“ dodaje se oznaka: „(1)“.

U stavku 1. riječ: „će“ zamjenjuje se riječju: „može“.

Iza stavka 1. dodaje se stavak 2. koji glasi:

„(2) Investicijsko društvo ne smije klijenta ili potencijalnog klijenta poticati na uskraćivanje podataka potrebnih za procjenu primjerenosti odnosno prikladnosti iz članaka 68. i 69. ovoga Zakona.“.

Članak 38.

Naslov iznad članka 97. mijenja se i glasi: „**Odobrenje za rad vezanom zastupniku**“.

U članku 97. stavak 1. mijenja se i glasi:

“(1) Na odobrenje za rad fizičkoj ili pravnoj osobi kao vezanom zastupniku na odgovarajući se način primjenjuju odredbe ovoga Zakona o izdavanju, oduzimanju i prestanku odobrenja za rad brokeru i investicijskom savjetniku.“.

Članak 39.

U članku 99. iza riječi: „propisati“ dodaje se riječ: „uvjete,“.

Članak 40.

U članku 103. stavku 3. točki 2. iza broja: „1287/2006“ dodaju se riječi: „te iste proslijediti ESMA-i“.

Članak 41.

U članku 114. stavcima 1., 4. i 5. riječ: „dionica“ zamjenjuje se riječima: „financijski instrument“ u odgovarajućem padežu.

U stavku 1. riječ: „uvrštenom“ zamjenjuje se riječju: „uvrštenim“.

U stavku 5. točki 1. alineji 1. riječ: „predmetnom“ zamjenjuje se riječju: „predmetnim“.

U točki 2. iza riječi: „tržišne vrijednosti“ riječ: „dionica“ briše se.

Članak 42.

U članku 116. stavku 1. točki 1. riječi: „godišnji financijski izvještaj“ zamjenjuju se riječima: „godišnje financijske izvještaje“.

Iza stavka 5. dodaju se stavci 6., 7. i 8. koji glase:

„(6) Agencija može od revizora zatražiti dodatna obrazloženja u svezi s obavljenom revizijom i revizorskim izvješćem.

(7) Ako revidirani godišnji financijski izvještaji i izvješće o stanju društva iz stavka 1. ovoga članka nisu sastavljeni sukladno važećim propisima i pravilima struke Agencija može odbiti revizorsko izvješće i zahtijevati da reviziju obavi drugi revizor na trošak investicijskog društva.

(8) Revizor može u istom investicijskom društvu obaviti uzastopno, odnosno investicijsko društvo može istom revizoru uzastopno povjeriti, najviše sedam revizija godišnjih financijskih izvještaja.“.

Članak 43.

U članku 117. stavku 2. riječ: „nerevidirane“ zamjenjuje se riječju: „revidirane“, a iza riječi: „financijske izvještaje“ dodaju se riječi: „i mišljenje revizora“.

U stavku 2. brojka: „5“ zamjenjuje se riječju: „pet“.

Članak 44.

U članku 118. stavku 4. riječi: „poravnanja i“ zamjenjuju se riječima: „poravnanja i/ili“.

Članak 45.

U članku 131. stavcima 1. i 3. riječi: „dionice uvrštene u trgovanje u sustav kojim upravlja, a koje su ujedno uvrštene“ zamjenjuju se riječima: „financijske instrumente uvrštene u trgovanje u sustav kojim upravlja, a koji su ujedno uvršteni“.

Članak 46.

U članku 132. stavcima 1. i 2. riječ: „dionice“ zamjenjuje se riječima: „financijske instrumente“, a riječi: „razrede dionica“ zamjenjuju se riječima: „njihove pojedine vrste“.

Članak 47.

U članku 133. stavcima 1. i 3. riječi: „dionice koje su uvrštene na uređenom tržištu“ zamjenjuju se riječima: „financijske instrumente koji su uvršteni na uređeno tržište“.

U stavku 3. riječ: „dionicama“ zamjenjuje se riječima: „financijskim instrumentima“.

Članak 48.

U članku 134. stavku 2. riječi: „dionice ili razrade dionica“ zamjenjuju se riječima: „financijske instrumente ili njihove pojedine vrste“.

Članak 49.

U članku 135. točki 7. riječi: „dionice kojom“ zamjenjuju se riječima: „financijskog instrumenta kojim“.

Članak 50.

U članku 140. stavku 1. iza riječi: „investicijske aktivnosti u“ dodaje se riječ: „drugoj“.

U stavku 2. iza riječi: „na zahtjev“ dodaju se riječi: „ESMA-e i“.

Stavak 4. mijenja se i glasi:

„(4) Investicijsko društvo može u drugoj državi članici početi pružati investicijske usluge i obavljati investicijske aktivnosti navedene u obavijesti iz stavka 1. ovoga članka, od dana kada nadležno tijelo države članice primi obavijest Agencije iz stavka 1. ovoga članka.“

Članak 51.

U članku 142. iza stavka 4. dodaju se stavci 5. i 6. koji glase:

„(5) O svim teškoćama s kojima se prilikom osnivanja i/ili pružanja usluga u trećoj državi susrelo, investicijsko društvo koje je dobilo odobrenje iz stavka 2. ovoga članka obavijestit će Agenciju.

(6) Agencija će obavijestiti Europsku komisiju i ESMA-u o svim poteškoćama s kojima se njihova investicijska društva susreću prilikom osnivanja ili pružanja investicijskih usluga i/ili obavljanja investicijskih aktivnosti u trećoj državi.“

Članak 52.

U naslovu iznad članka 153. riječi: „poravnanja i“ zamjenjuje se riječima: „poravnanja i/ili“.

U članku 153. stavku 1. riječi: „poravnanja i“ zamjenjuje se riječima: „poravnanja i/ili“.

Članak 53.

U članku 157. stavku 1. točka 3. mijenja se i glasi:

„3. zadržana dobit proteklih godina utvrđena na osnovu revidiranih godišnjih financijskih izvještaja (neopterećena bilo kojim budućim obvezama) i usvojena od članova ili dioničara investicijskog društva i raspoređena sukladno odluci glavne skupštine investicijskog društva o upotrebi dobiti,“

Točka 5. mijenja se i glasi:

„5. dobit tekuće godine utvrđena na osnovu revidiranog godišnjeg financijskog izvještaja (neopterećena bilo kojim budućim obvezama) i usvojena od članova ili dioničara investicijskog društva, odnosno raspoređena sukladno odluci glavne skupštine investicijskog društva o upotrebi dobiti ili dobit utvrđena na osnovu financijskih izvještaja za razdoblja tijekom godine i potvrđena od revizora, a koja se, sukladno odluci članova ili dioničara, odnosno glavne skupštine investicijskog društva o upotrebi dobiti, neopterećena bilo kojim budućim obvezama, raspoređuje u rezerve i/ili zadržanu dobit tijekom godine.“

U stavku 2. točka 2. mijenja se i glasi:

„2. nematerijalnu imovinu u obliku goodwilla, licencija, patenata, zaštitnih znakova, koncesija i pozitivnih rezervi proizašlih iz revalorizacije nematerijalne imovine. U smislu ove točke, programsko rješenje (software) ili programska podrška u razvoju, te člansko mjesto na burzi ne smatraju se nematerijalnom imovinom, te se stoga ne koriste kao odbitne stavke,“.

Točka 4. mijenja se i glasi:

„4. gubitak tekuće godine utvrđen na osnovi revidiranog godišnjeg financijskog izvještaja i usvojen od članova ili dioničara investicijskog društva, odnosno od glavne skupštine investicijskog društva ili gubitak utvrđen na osnovi financijskih izvještaja za razdoblja tijekom godine,“.

Iza točke 5. dodaje se točka 6. koja glasi:

„6. nerealizirani gubitak s osnove vrijednosnog usklađivanja financijske imovine raspoložive za prodaju, negativne neto revalorizacijske rezerve proizašle iz vođenja ulaganja u pridruženo društvo ili zajednički pothvat po metodi udjela, ostale negativne neto revalorizacijske rezerve. Pozitivne revalorizacijske rezerve ne uključuju se u izračun kapitala.“.

Članak 54.

U članku 158. stavku 1. točka 1. briše se.

Dosadašnje točke 2., 3., 4. i 5. postaju točke 1., 2., 3. i 4.

U dosadašnjoj točki 5. koja je postala točka 4. riječi: „iz točke 3.“ zamjenjuju se riječima: „iz točke 2.“.

U stavku 2. riječi: „točke 3., 4. i 5.“ zamjenjuju se riječima: „točke 2., 3. i 4.“.

Članak 55.

U članku 161. stavku 1. iza riječi: „s javnom ponudom“ stavlja se zarez i dodaju se riječi: „društvima za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima“.

U stavku 2. riječ: „prestrukturiranja“ zamjenjuje se riječju: „restrukturiranja“.

Članak 56.

U članku 164. stavak 2. mijenja se i glasi:

„(2) Knjiga pozicija kojima se ne trguje obuhvaća sve bilančne i izvanbilančne stavke investicijskog društva koje se ne smatraju dijelom knjige trgovanja.“.

Članak 57.

U članku 178. stavku 2. točki 1. riječi: „poravnanja i“ zamjenjuju se riječima: „poravnanja i/ili“.

Članak 58.

U članku 179. stavak 3. mijenja se i glasi:

„(3) Agencija može u suradnji s drugim nadležnim tijelima dopustiti da određene uvjete za korištenje pristupa i internih modela ispune matično i ovisno društvo promatrani zajedno ako matično investicijsko društvo u EU i njemu ovisna društva ili ovisna društva matičnog financijskog holdinga u EU ili ovisna društva matičnog mješovitog financijskog holdinga u EU koriste pristupe iz stavka 1. točke 1. i 5. ovoga članka na grupnoj osnovi.“.

Članak 59.

U članku 193. iza stavka 3. dodaje se stavak 4. koji glasi:

„(4) Iznimno, stavak 3. ovoga članka ne primjenjuje se na investicijska društva koja ispunjavaju uvjete iz članka 178. stavka 2. ovoga Zakona.“.

Članak 60.

Članak 194. mijenja se i glasi:

„Članak 194.

(1) Izloženost investicijskog društva prema osobi ili grupi povezanih osoba iz članka 195. ovoga Zakona nakon primjene tehnika umanjenja kreditnog rizika ne smije prelaziti 25% kapitala investicijskog društva.

(2) Iznimno od stavka 1. ovoga članka, kada je investicijsko društvo izloženo prema drugom investicijskom društvu ili kada grupa povezanih osoba uključuje jedno ili više investicijskih društava, ta izloženost nakon primjene tehnika umanjenja kreditnog rizika ne smije prelaziti veći od sljedeća dva iznosa:

- iznos od 25% kapitala investicijskog društva ili
- iznos 250.000,00 kuna.

(3) U slučaju iz stavka 2. ovoga članka ukupna izloženost prema dijelu grupe koji čine osobe koje nisu investicijsko društvo nakon primjene tehnika umanjenja kreditnog rizika ne smije prelaziti 25% kapitala investicijskog društva.

(4) U slučaju iz stavka 2. ovoga članka, ako je iznos od 250.0000,00 kuna veći od 25% kapitala investicijskog društva, iznos izloženosti prema drugom investicijskom društvu ili grupi povezanih osoba koja uključuje jedno ili više investicijskih društava nakon primjene tehnika smanjenja kreditnog rizika ne smije prelaziti iznos od 100% kapitala investicijskog društva, odnosno iznos od 250.000 kuna, ovisno o tome koji je iznos manji.“.

Članak 61.

U članku 195. stavku 1. točki 2. iza riječi: „kreditne sposobnosti“ dodaju se riječi: „ili ako poteškoće u izvorima financiranja, odnosno podmirivanju obveza jedne osobe mogu prouzročiti poteškoće u izvorima financiranja, odnosno podmirivanju obveza jedne ili više drugih osoba“.

Članak 62.

Naslov iznad članka 197. mijenja se i glasi: „**Ukupna izloženost**“.

U stavku 1. ispred riječi: „Ukupna“ oznaka: „(1)“ briše se.

Stavci 2. i 3. brišu se.

Članak 63.

U članku 198. stavku 1. riječ: „člancima“ zamjenjuje se riječju: „člankom“.

U stavcima 1. i 2. riječi: „i 197.“ brišu se.

Članak 64.

U članku 199. stavak 3. mijenja se i glasi:

„(3) Agencija će pravilnikom propisati procedure kojima se onemogućuje izbjegavanje dodatne stope kapitala iz stavka 1. ovoga članka.“.

Članak 65.

Članak 200. mijenja se i glasi:

„Članak 200.

(1) Investicijsko društvo iz članka 35. ovoga Zakona dužno je izvještavati Agenciju mjesečno o svim velikim izloženostima iz članka 193. ovoga Zakona tijekom proteklog mjeseca i o svim prekoračenjima najveće dopuštene izloženosti iz članka 198. ovoga Zakona.

(2) Investicijsko društvo iz članka 32. stavak 1. i 2. ovoga Zakona dužno je izvještavati Agenciju tromjesečno o svim velikim izloženostima iz članka 193. ovoga Zakona tijekom protekla tri mjeseca i o svim prekoračenjima najveće dopuštene izloženosti iz članka 198. ovoga Zakona.

(3) Investicijsko društvo iz članka 32. stavka 3. ovoga Zakona dužno je izvještavati Agenciju polugodišnje o svim velikim izloženostima iz članka 193. ovoga Zakona tijekom proteklih šest mjeseci i o svim prekoračenjima najveće dopuštene izloženosti iz članka 198. ovoga Zakona.

(4) Investicijsko društvo je obvezno, u svakom izvještaju o prekoračenju, izvijestiti o iznosu prekoračenja i nazivu/imenu osobe na koju se odnosi prekoračenje.

(5) U slučaju prekoračenja najveće dopuštene izloženosti iz knjige pozicija kojima se ne trguje, investicijsko društvo obvezno je bez odgode izvijestiti Agenciju, koja će, ako to okolnosti opravdavaju, dopustiti investicijskom društvu da se uskladi u određenom roku. Investicijsko društvo dužno je uz obavijest priložiti opis mjera koje će provesti radi usklađivanja svog poslovanja sa zahtjevima iz članaka 194. i 198. ovoga Zakona i u toj obavijesti navesti rok u kojem će te mjere biti provedene.

(6) Agencija će pravilnikom propisati način i rokove izvještavanja o izloženosti.“

Članak 66.

U članku 201. točka 3. mijenja se i glasi:

„3. društva za upravljanje otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom i društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima te“.

Članak 67.

U članku 206. stavku 1. iza riječi: „javnom ponudom“ stavlja se zarez i dodaju se riječi: „društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima“.

U stavku 2. iza točke 5. dodaju se točke 6. i 7. koje glase:

„6. matičnog mješovitog financijskog holdinga u RH kojemu je ovisno barem jedno investicijsko društvo sa sjedištem u RH ili

7. matičnog mješovitog financijskog holdinga u drugoj državi članici kojemu je ovisno barem jedno investicijsko društvo sa sjedištem u RH.“

Stavci 3., 4. i 5. mijenjaju se i glase:

„(3) Grupa investicijskog društva u RH postoji i ako su istom matičnom financijskom holdingu u RH ili matičnom financijskom holdingu u EU sa sjedištem u Republici Hrvatskoj ili matičnom mješovitom holdingu u RH ili matičnom mješovitom holdingu u EU sa sjedištem u RH, osim investicijskog društva sa sjedištem u Republici Hrvatskoj, ovisna i investicijska društva drugih država članica.

(4) Grupa investicijskog društva u RH postoji i ako je investicijsko društvo sa sjedištem u Republici Hrvatskoj ovisno u odnosu na više financijskih holdinga ili mješovitih financijskih holdinga koji imaju sjedište u Republici Hrvatskoj i drugim državama članicama, i ako je svakome od tih holdinga ovisno investicijsko društvo u svakoj od tih država članica, i ako to investicijsko društvo sa sjedištem u Republici Hrvatskoj ima najveći bilančni iznos u odnosu na investicijska društva u drugim državama članicama.

(5) Grupa investicijskog društva u RH postoji i ako su istome matičnom financijskom holdingu ili matičnom mješovitom financijskom holdingu sa sjedištem u drugoj državi članici, osim investicijskog društva sa sjedištem u Republici Hrvatskoj, ovisna i investicijska društva drugih država članica pod uvjetom da niti jedno od ovisnih investicijskih društava nije dobilo odobrenje za rad u državi članici u kojoj je sjedište tog financijskog holdinga ili mješovitog financijskog holdinga i da investicijsko društvo sa sjedištem u Republici Hrvatskoj ima najveći bilančni iznos u odnosu na investicijska društva u drugim državama članicama.”.

Članak 68.

U članku 208. stavku 2. iza riječi: „u RH“ dodaju se riječi: „ili matičnom mješovitom financijskom holdingu u RH“.

U stavicima 4. i 5. iza riječi: „EU“ dodaju se riječi: „ili matičnom mješovitom financijskom holdingu u RH“.

U stavku 8. iza riječi: „holding“ dodaju se riječi: „ili matični mješoviti financijski holding“.

Članak 69.

Iza članka 208. dodaje se članak 208. a koji glasi:

„Članak 208. a

(1) Ako mješoviti financijski holding podliježe jednakim odredbama sukladno ovom Zakonu i propisima koji uređuju dodatni nadzor kreditnih institucija, društava za osiguranje i investicijskih društava u financijskom konglomeratu, posebno u smislu nadzora koji se temelji na riziku,

Agencija može, nakon savjetovanja s drugim nadležnim tijelima odgovornima za nadzor ovisnih društava, primijeniti samo odgovarajuće odredbe tih propisa na taj mješoviti financijski holding.

(2) Ako mješoviti financijski holding podliježe jednakim odredbama sukladno ovom Zakonu i propisima o osnivanju i obavljanju djelatnosti osiguranja i reosiguranja, posebno u smislu nadzora koji se temelji na riziku, Agencija može, u dogovoru s nadležnim nadzornim tijelom grupe u osiguravateljnom sektoru primijeniti na taj mješoviti financijski holding samo odredbe propisa koje se odnose na najznačajniji financijski sektor, kako je određeno u propisima koji uređuju dodatni nadzor kreditnih institucija, društava za osiguranje i investicijskih društava u financijskom konglomeratu.“.

Članak 70.

U članku 217. točka 1. mijenja se i glasi:

„1. jednom mjesečno, investicijska društva iz članka 32. i 35. ovoga Zakona,“

Točke 2. i 3. brišu se.

Dosadašnja točka 4. postaje točka 2.

Članak 71.

U članku 219. stavku 3. riječi: „udovoljavanje zahtjevima“ zamjenjuju se riječima: „ispunjavanje zahtjeva“.

Iza stavka 4. dodaje se stavak 5. koji glasi:

„(5) Investicijsko društvo na razini grupe jednom godišnje treba javno objaviti u cijelosti ili pozivanjem na jednake informacije, opis pravne strukture, upravljanja i organizacijske strukture.“.

Članak 72.

U članku 225. stavku 1. točki 1. riječi: „u kunama i u valutama država članica“ brišu se.

U točki 2. riječ: „ugovorenima“ zamjenjuje se riječju: „ugovorenim“.

U stavku 5. riječi: „u kunama i/ili u valuti države članice“ brišu se.

Članak 73.

U članku 226. stavci 2. i 3. mijenjaju se i glase:

„(2) U slučaju kada ulagatelj nema pravo u potpunosti raspolagati novčanim sredstvima ili financijskim instrumentima, osoba koja ima potpuno pravo raspolaganja dobit će kompenzaciju, pod uvjetom da se tu osobu može identificirati prije dana objave rješenja iz članka 231. ovoga Zakona.

(3) Ako dvije ili više osoba imaju potpuno pravo raspolaganja novčanim sredstvima ili financijskim instrumentima, udio svake od navedenih osoba uzet će se u obzir kada se utvrđuje iznos iz članka 227. ovoga Zakona, prema pravilima prema kojima se upravlja novčanim sredstvima ili financijskim instrumentima. Ova se odredba ne odnosi na subjekte za zajednička ulaganja.“.

Članak 74.

U članku 227. stavak 3. mijenja se i glasi:

„(3) U postupku obeštećenja na utvrđeni iznos tražbine, utvrđivati će se i isplaćivati kamate do dana otvaranja stečajnog postupka nad Članom Fonda ili dana objave rješenja Agencije o nastupanju slučaja iz članka 231. ovoga Zakona, ako klijent Člana Fonda iste u postupku potražuje.“.

Članak 75.

Iza članka 229. dodaje se članak 229. a koji glasi:

„Članak 229. a

(1) Operater Fonda dužan je za Fond izraditi polugodišnje i godišnje financijske izvještaje sukladno propisima kojima se uređuje računovodstvo poduzetnika i primjena standarda financijskog izvještavanja.

(2) Polugodišnji financijski izvještaji Fonda Operater je dužan dostaviti Agenciji u roku dva mjeseca od proteka prvog polugodišta.

(3) Godišnje financijske izvještaje Fonda zajedno s revizorskim izvješćem Operater je dužan dostaviti Agenciji u roku petnaest dana od dana zaprimanja revizorskog izvješća, a najkasnije u roku četiri mjeseca od zadnjeg dana poslovne godine.

(4) Agencija je ovlaštena pravilnikom propisati sadržaj i strukturu financijskih izvještaja Fonda te način njihovoga dostavljanja Agenciji.

(5) Agencija može od revizora koji je obavio reviziju godišnjih financijskih izvještaja Fonda zatražiti dodatna obrazloženja u svezi s obavljenom revizijom i revizorskim izvješćem.

(6) Ako godišnji financijski izvještaji iz stavka 3. ovoga članka nisu izrađeni sukladno važećim propisima i standardima financijskog izvještavanja te pravilima struke, Agencija može odbiti revizorsko izvješće i zahtijevati obavljanje revizije od strane drugog revizora na trošak Operatora Fonda.

(7) Isti revizor može obaviti najviše sedam uzastopnih revizija godišnjih financijskih izvještaja Fonda.“.

Članak 76.

U članku 232. stavku 3. riječ: „trideset“ zamjenjuje se riječju: „šezdeset“, a iza riječi: „članka 231. ovoga Zakona“ dodaju se riječi: „u »Narodnim novinama«“.

U stavku 8. brojka: „5“ zamjenjuje se riječju: „pet“.

Članak 77.

U članku 236. stavku 3. riječi: „,na temelju odluke Agencije,“ brišu se.

U stavku 4. riječi: „oduzimanja“ zamjenjuju se riječima: „prestanka važenja“.

Članak 78.

U članku 239. iza stavka 2. dodaje se stavak 3. koji glasi:

„(3) Agencija može pravilnikom propisati rokove i način dostavljanja podataka iz stavka 1. ovoga članka.“.

Članak 79.

U članku 247. stavku 2. iza riječi: „propisima donesenim na temelju njega,“ dodaju se riječi: „drugim relevantnim propisima,“.

U stavku 4. brojka: „4“ zamjenjuje se brojkom: „3“.

U stavku 6. iza riječi: „iz članka 262.“ dodaju se riječi: „ovoga Zakona“.

Članak 80.

U članku 249. iza stavka 3. dodaje se stavka 4. koji glasi:

„(4) Kada u nadzornim aktivnostima iz ovoga članka sudjeluju dva ili više nadležnih tijela država članica, ESMA može, s ciljem ujednačavanja nadzorne prakse, sudjelovati u djelatnostima zajedničkih nadzora.“.

Članak 81.

U članku 250. stavku 2. iza riječi: „Agencija će o tome obavijestiti“ dodaju se riječi: „ESMA-u i“.

U stavku 3. riječi: „prethodnog stavka“ zamjenjuju se riječima: „stavka 2. ovoga članka“.

U stavku 5. iza riječi: „članice“ stavlja se zarez, riječ „i“ briše se, a iza riječi: „Europsku komisiju“ dodaju se riječi: „i ESMA-u“.

Članak 82.

U članku 254. stavku 1. točki 1. iza riječi „odredbama ovoga Zakona“ stavlja se zarez, riječ „i“ briše se, a iza riječi: „na temelju ovoga Zakona“ dodaju se riječi: „i drugih relevantnih propisa“,.

Iza stavka 4. dodaje se stavak 5. koji glasi:

„(5) Agencija će, kada je to primjereno, prilikom procjena iz stavka 1. ovoga članka koristiti metode koje svojim smjernicama propisuje ESMA.“

Članak 83.

U članku 259. riječi: „ili drugih zakona“ zamjenjuju se riječima: „ili drugih relevantnih propisa“, a riječ: „neovisnog“ briše se.

Članak 84.

U članku 262. stavku 1. iza točke 2. dodaje se točka 3. koja glasi:

„3. investicijsko društvo krši odredbe o pravovremenom i točnom izvještavanju Agencije, više od dva puta u razdoblju od tri godine.“.

U stavku 2. točki 3. iza riječi: „odredbama ovoga Zakona“ stavlja se zarez, riječ: „i“ briše se, a iza riječi: „na temelju ovoga Zakona“ dodaju se riječi: „i drugih relevantnih propisa“.

U stavku 4. brojka: „6“ zamjenjuje se riječima: „šest“.

U stavcima 5. i 6. riječi: „poravnanje i“ zamjenjuju se riječima: „poravnanje i/ili“.

Članak 85.

U članku 263. stavku 1. točka 4. mijenja se i glasi:

„4. onemogućava nadzor Agencije nad svojim poslovanjem,“

U stavku 6. iza riječi: „obavijestiti“ dodaje se riječ: „ESMA-u,“, a riječi: „poravnanja i“ zamjenjuju se riječima: „poravnanja i/ili“.

Stavak 7. briše se.

Članak 86.

U članku 265. stavku 1. iza riječi: „s javnom ponudom“ stavlja se zarez i dodaju riječi: „društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima“.

U stavku 3. iza riječi: „s javnom ponudom“ stavlja se zarez i dodaju riječi: „društvom za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima“.

Članak 87.

U članku 267. stavku 3. iza riječi: „matičnom financijskom holdingu u EU“ stavlja se zarez i dodaju riječi: „matičnom mješovitom financijskom holdingu u EU“.

Članak 88.

Iza članka 267. dodaje se članak 267. a koji glasi:

„Članak 267. a

(1) Konsolidirajuće nadzorno tijelo i nadležno tijelo odgovorno za nadzor ovisnih društava matičnog investicijskog društva u EU, ili matičnog financijskog holdinga u EU ili matičnog mješovitog financijskog holdinga u EU, dužni su učiniti sve što je u njihovoj moći kako bi postigli zajedničku odluku o primjeni članaka 170., 247. i 254. ovoga Zakona za određivanje primjerenosti adekvatne visine konsolidirane razine kapitala koja ima grupa u odnosu na njen financijski položaj, profil rizika i zahtijevanu razinu kapitala za primjenu članka 264. ovoga Zakona na svakog subjekta unutar grupe i na konsolidiranoj osnovi.

(2) Zajednička odluka iz stavka 1. ovoga članka i bilo koja odluka donesena u nedostatku zajedničke odluke, ažurira se na godišnjoj osnovi ili, u iznimnim okolnostima, kad nadležno

tijelo odgovorno za nadzor ovisnih društava matičnog investicijskog društva u EU, matičnog financijskog holdinga u EU ili matičnog mješovitog financijskog holdinga u EU, uloži pisani i u potpunosti obrazloženi zahtjev konsolidirajućem nadzornom tijelu, radi ažuriranja odluke o primjeni članka 264. ovoga Zakona. U potonjem slučaju, ažuriranje se može rješavati na bilateralnoj osnovi, između konsolidirajućeg nadzornog tijela i nadležnog tijela koje podnosi zahtjev.“.

Članak 89.

U članku 268. stavku 2. iza riječi: „investicijskog društva u EU“ riječ: „ili“ zamjenjuje se s riječju: „i“, a iza riječi: „financijski holding u EU“ dodaju se riječi: „ili matični mješoviti financijski holding u EU“.

U stavku 3. iza točke 4. dodaje se točka 5. koja glasi:

„5. identifikacija pravne strukture i upravljanja i organizacijske strukture grupe, uključujući sve regulirane subjekte, neregulirana ovisna društva i značajne podružnice koje pripadaju grupi, matična društva u skladu s člancima 36. i 208. ovoga Zakona kao i identifikaciju nadležnih tijela reguliranih subjekata u grupi.“.

Članak 90.

U članku 269. stavku 3. iza riječi: „mješoviti holding“ stavlja se zarez i dodaju se riječi: „matični mješoviti financijski holding u EU“.

U stavku 4. iza riječi: „financijskih holdinga“ dodaju se riječi: „i matičnih mješovitih holdinga“.

Iza stavka 4. dodaje se stavak 5. koji glasi:

„(5) Nadležna tijela odgovorna za konsolidirani nadzor matičnih investicijskih društava u EU i investicijskih društava koja su pod kontrolom matičnih financijskih holdinga u EU ili matičnih mješovitih financijskih holdinga u EU dostavljaju sve relevantne informacije nadležnim tijelima u drugim državama članicama koja nadziru ovisna društva tih matičnih društava. Pri utvrđivanju opsega relevantnih informacija uzima se u obzir značaj tih ovisnih društava unutar financijskog sustava u tim državama članicama.“.

Članak 91.

Iza članka 269. dodaje se članak 269. a i naslov iznad njega koji glase:

**„Kolegij nadzornih tijela
Članak 269. a**

(1) Kada je Agencija konsolidirajuće nadzorno tijelo, osnovat će kolegij nadzornih tijela za provođenje obveza iz članaka 272., 273. i 274. ovoga Zakona. Kada u trećoj državi postoji članica grupe ili članica grupe u trećoj državi ima podružnicu, Agencija će, vodeći računa o usporedivosti zakonodavstava, osigurati suradnju i koordinirati aktivnosti s relevantnim nadležnim tijelima treće države.

(2) Agencija i druga nadležna tijela preko kolegija nadzornih tijela:

1. razmjenjuju informacije,
2. dogovaraju podjelu radnih zadataka i dobrovoljni prijenos odgovornosti gdje je to prikladno,
3. izrađuju programe nadzornih aktivnosti na osnovi ocjene rizičnosti poslovanja grupe investicijskog društva,
4. povećavaju djelotvornost nadzora otklanjanjem višestrukih istovjetnih nadzornih zahtjeva, a osobito u svezi s dobivanjem informacija iz članka 268. stavaka 4. i 5. ovoga Zakona, i
5. primjenjuju odredbe članka 273. stavka 1. točke 4. ovoga Zakona vodeći računa o aktivnostima radnih tijela osnovanih za to područje.

(3) Agencija će usko surađivati s ostalim nadležnim tijelima iz kolegija nadzornih tijela vodeći računa o njihovim ovlastima. Osnivanje i rad kolegija ne utječu na ovlasti nadležnih tijela propisane ovim Zakonom.

(4) Agencija će kao konsolidirajuće nadzorno tijelo na temelju članka 266. ovoga Zakona u suradnji s drugim nadležnim tijelima pisanim sporazumom urediti osnivanje i rad kolegija.

(5) Agencija može u rad kolegija uključiti:

- nadležna tijela iz drugih država članica u kojima je sjedište neke od članica grupe investicijskog društva iz RH,
- nadležna tijela iz drugih država članica u kojima investicijsko društvo sa sjedištem u Republici Hrvatskoj ima značajne podružnice,
- nadležna tijela odgovorna za nadzor ovisnih društava matičnog investicijskog društva u EU ili matičnog financijskog holdinga u EU ili matičnog mješovitog financijskog holdinga u EU i
- nadležna tijela trećih država, kad je to primjenjivo, i ovisno o zahtjevima o tajnosti koji su po mišljenju svih nadležnih tijela istovjetni zahtjevima iz članaka 563. i 564. ovoga Zakona.“.

Članak 92.

U članku 270. stavcima 2. i 3. iza riječi: „financijskog holdinga“ dodaju se riječi: „ili mješovitog financijskog holdinga“.

Članak 93.

Članak 272. mijenja se i glasi:

„Članak 272.

(1) Ako unutar grupe investicijskog društva u EU za koju je Agencija konsolidirajuće nadzorno tijelo nastupi izvanredno stanje koje bi moglo ugroziti likvidnost tržišta ili stabilnost financijskog sustava u bilo kojoj državi članici u kojoj su članovi te grupe investicijskog društva dobili odobrenje za rad, Agencija će bez odgode o tome obavijestiti druga nadležna tijela država članica kao i sljedeća tijela svake od tih država članica i proslijediti im informacije koje su bitne za njihov rad:

1. središnju banku članicu Europskog sustava središnjih banaka i drugih tijela s ovlastima i odgovornostima za provođenje monetarne politike, kada je ta povjerljiva informacija važna za ostvarenje njihovih ciljeva vezanih uz provođenje monetarne politike i održavanje likvidnosti, nadzor nad platnim sustavima, sustavima za kliring i namiru financijskih instrumenata te očuvanje stabilnosti financijskog sustava,
2. ministarstvu nadležnom za financije, odnosno državnom tijelu druge države članice ovlaštenom za predlaganje zakona iz područja nadzora kreditnih institucija, financijskih institucija, investicijskih društava i društava za osiguranje, samo za potrebe provođenja nadzora iz svoje nadležnosti.

(2) Kada Agencija nije konsolidirajuće nadzorno tijelo, a u okviru svojim zakonom danih ovlasti procijeni da bi moglo nastupiti izvanredno stanje iz stavka 1. ovoga članka, obavijestit će o tome konsolidirajuće nadzorno tijelo u drugoj državi članici koristeći se pritom uspostavljenim kanalima komuniciranja.“.

Članak 94.

U članku 273. stavak 1. mijenja se i glasi:

„(1) U slučajevima kada je Agencija, konsolidirajuće nadzorno tijelo, Agencija će pored postojećih obveza iz ovoga Zakona:

1. koordinirati prikupljanje i distribuciju relevantnih i bitnih informacija između nadležnih tijela koja su uključena u nadzor na konsolidiranoj osnovi u okviru redovitih aktivnosti i izvanrednih situacija,
2. planirati i koordinirati obavljanje nadzora, a osobito u svezi s člancima 36., 169., 170., 219., 220., 221., 247., 254. i 256. ovoga Zakona, a u suradnji s drugim nadležnim tijelima u okviru redovitih aktivnosti i izvanrednih situacija,
3. surađivati s nadležnim tijelima drugih država članica u kojima je sjedište drugih investicijskih društava koja su uključena u grupu investicijskog društva u RH, u cilju zajedničkog donošenja odluke o izdavanju odobrenja iz članka 179. ovoga Zakona, kada matično investicijsko društvo u EU i njemu ovisna investicijska društva ili zajedno ovisna investicijska društva matičnog financijskog holdinga u EU ili matičnog mješovitog holdinga u EU, podnesu navedeni zahtjev, i
4. planirati i koordinirati obavljanje nadzora, a u suradnji s drugim nadležnim tijelima u pripremi za izvanredna stanja i tijekom izvanrednih stanja, uključujući nepovoljna kretanja u

investicijskim društvima ili na financijskim tržištima, primjenjujući, ako je moguće, uspostavljene kanale komuniciranja za upravljanje krizom. Planiranje i koordiniranje nadzora uključuje važnije mjere iz članka 268. stavka 6. točke 2. ovoga Zakona, pripreme zajedničkih ocjena stanja, provođenje planova postupanja u kriznim situacijama i obavještanje javnosti.“.

Članak 95.

U naslovu iznad članka 274. riječ: „nadležno“ zamjenjuje se riječju: „konsolidirajuće“.

U članku 274. stavku 1. iza riječi: „matični financijski holding u EU“ dodaju se riječi: „ili matični mješoviti financijski holding u EU“.

Članak 96.

Iza članka 275. dodaju se članci 275. a, 275. b, 275. c, 275. d i 275. e i naslovi iznad njih koji glase:

„Odlučivanje u slučajevima kada je Agencija konsolidirajuće nadzorno tijelo

Članak 275. a

(1) Agencija kao konsolidirajuće nadzorno tijelo i nadležna tijela drugih država članica u kojima je sjedište drugih institucija koje su uključene u grupu investicijskog društva u EU surađivat će radi donošenja zajedničke odluke:

– iz područja nadzora i procjene adekvatnosti uspostavljenog postupka procjenjivanja i održavanja internoga kapitala kako bi utvrdili adekvatnu visinu konsolidiranog kapitala na razini grupe investicijskog društva u EU koja odgovara njezinu financijskom stanju i profilu rizičnosti i – o nalaganju većeg omjera kapitala i kapitalnih zahtjeva u skladu s člankom 264. ovoga Zakona svakoj pojedinoj članici grupe investicijskog društva u EU i na konsolidiranoj razini.

(2) Agencija će na temelju provedenog nadzora i procjene adekvatnosti uspostavljenog postupka procjenjivanja i održavanja internoga kapitala grupe investicijskog društva u EU nadležnim tijelima drugih država članica u kojima je sjedište drugih institucija koje su uključene u grupu investicijskog društva u EU, podnijeti izvješće o procjeni rizičnosti poslovanja grupe investicijskog društva u EU.

(3) Zajednička odluka iz stavka 1. ovoga članka bit će donesena u roku od četiri mjeseca od dana podnošenja izvješća iz stavka 2. ovoga članka, pri čemu se u obzir uzima i procjena relevantnih nadležnih tijela drugih država članica o rizičnosti poslovanja članica grupe investicijskog društva u EU u njihovoj nadležnosti. Ova odluka mora biti u pisanom obliku i obrazložena. Agencija će dostaviti ovu odluku nadređenom investicijskom društvu u EU.

(4) Ako zajednička odluka nije donesena u roku iz stavka 3. ovoga članka, Agencija će sama donijeti odluku iz stavka 1. ovoga članka na konsolidiranoj razini vodeći računa o procjenama rizičnosti poslovanja pojedinih članica grupe investicijskog društva u EU koje su izradila za njih nadležna tijela. Agencija će donijeti odluku za svaku pojedinu članicu grupe za koju je Agencija nadležno tijelo.

(5) U slučaju iz stavka 4. ovoga članka odluke svih nadležnih tijela za pojedine članice grupe bit će spojene u jedinstveni dokument, koji će sadržavati obrazloženje svake pojedine odluke, a vezano uz procjenu rizičnosti poslovanja svake pojedine članice grupe investicijskog društva u EU, te stavove i izdvojena mišljenja iznesene tijekom roka iz stavka 3. ovoga članka. Ovaj dokument Agencija će dostaviti svim nadležnim tijelima iz stavka 1. ovoga članka i nadređenom investicijskom društvu u EU.

(6) Odluke iz stavaka 3. ili 4. ovoga članka obvezuju sva tijela iz stavka 1. ovoga članka. Agencija će na temelju odluka iz stavka 3. ili 4. ovoga članka donijeti rješenje i dostaviti ga članici grupe investicijskog društva u EU za koju je Agencija nadležno tijelo.

(7) Odluke iz stavka 3. ili 4. ovoga članka bit će preispitane najmanje jednom godišnje.

(8) Iznimno od stavka 7. ovoga članka, odluka iz stavka 3. ovoga članka, u dijelu koji se odnosi na nalaganje većeg omjera kapitala i kapitalnih zahtjeva iz stavka 1. alineje 2. ovoga članka, bit će preispitana ako je nadležno tijelo druge države članice Agenciji podnijelo pisani i obrazloženi zahtjev. U postupku mogu sudjelovati samo Agencija i nadležno tijelo koje je podnijelo zahtjev.

Odlučivanje u slučajevima kada Agencija nije konsolidirajuće nadzorno tijelo

Članak 275. b

(1) Ako je za grupu investicijskog društva u EU konsolidirajuće nadzorno tijelo nadležno tijelo druge države članice, Agencija će sudjelovati u postupku donošenja zajedničke odluke:

– iz područja nadzora i procjene adekvatnosti uspostavljenog postupka procjenjivanja i održavanja internoga kapitala kako bi utvrdili adekvatnu visinu konsolidiranog kapitala na razini grupe investicijskog društva u EU koja odgovara njezinu financijskom stanju i profilu rizičnosti i – o nalaganju većeg omjera kapitala i kapitalnih zahtjeva u skladu s člankom 264. ovoga Zakona svakoj pojedinoj članici grupe investicijskog društva u EU i na konsolidiranoj razini.

(2) Agencija će na temelju provedenog nadzora i procjene adekvatnosti uspostavljenog postupka procjenjivanja i održavanja internoga kapitala članice grupe investicijskog društva u EU za koju je Agencija nadležno tijelo, sastaviti izvješće o procjeni rizičnosti njezina poslovanja te ga dostaviti konsolidirajućem nadzornom tijelu.

(3) Ako je zajednička odluka iz stavka 1. ovoga članka donesena, Agencija će na temelju nje donijeti rješenje i dostaviti ga članici grupe investicijskog društva u EU za koju je Agencija nadležno tijelo.

(4) Ako zajednička odluka nije donesena u roku četiri mjeseca od dana kada je konsolidirajuće nadzorno tijelo podnijelo izvješće o procjeni rizičnosti poslovanja grupe investicijskog društva u EU, Agencija će donijeti odluku iz stavka 1. ovoga članka za svaku pojedinu članicu grupe za koju je Agencija nadležno tijelo, vodeći računa o stavovima i izdvojenom mišljenju konsolidirajućeg nadzornog tijela.

(5) Agencija može podnijeti pisani i obrazloženi zahtjev konsolidirajućem nadzornom tijelu za preispitivanje odluke iz stavka 1. ovoga članka, u dijelu koji se odnosi na nalaganje većeg omjera kapitala i kapitalnih zahtjeva iz stavka 1. alineje 2. ovoga članka.

Odlučivanje o statusu značajne podružnice kada Agencija nije konsolidirajuće nadzorno tijelo

Članak 275. c

(1) Agencija može konsolidirajućem nadzornom tijelu ili nadležnim tijelima matične države članice uputiti zahtjev da podružnica investicijskog društva iz te države članice koja pruža investicijske usluge na području Republike Hrvatske, dobije status značajne podružnice.

(2) U zahtjevu iz stavka 1. ovoga članka Agencija će navesti razloge, a osobito:

1. može li privremeni ili trajni prestanak pružanja investicijskih usluga utjecati na likvidnost tržišta i na sustave za kliring i namiru financijskih instrumenata u Republici Hrvatskoj,
2. veličinu i značaj podružnice, s obzirom na broj klijenata, za financijski sustav Republike Hrvatske.

(3) Pri donošenju zajedničke odluke o značajnosti podružnice Agencija će surađivati s konsolidirajućim nadzornim tijelom ili nadležnim tijelima matične države članice.

(4) Odluka iz stavka 3. ovoga članka je obvezujuća.

(5) Ako Agencija i konsolidirajuće nadzorno tijelo ili nadležna tijela matične države članice u roku dva mjeseca od dana primitka zahtjeva iz stavka 1. ovoga članka ne donesu zajedničku odluku o značajnosti podružnice, Agencija će u roku od iduća dva mjeseca o tome donijeti samostalnu odluku. Pri donošenju samostalne odluke Agencija će voditi računa o stavovima konsolidirajućeg nadzornog tijela ili nadležnih tijela matične države članice.

(6) Odluke iz stavaka 3. i 5. ovoga članka moraju biti u pisanom obliku i obrazložene, a dostavljaju se nadležnim nadzornim tijelima.

(7) Donošenje odluka iz stavaka 3. ili 5. ovoga članka ne utječe na ovlasti nadležnog tijela dane ovim Zakonom.

Odlučivanje o statusu značajne podružnice kada je Agencija konsolidirajuće nadzorno tijelo

Članak 275. d

(1) Ako Agencija zaprimi zahtjev nadležnog tijela druge države članice da podružnicu investicijskog društva iz Republike Hrvatske koje pruža investicijske usluge na području te države članice smatra značajnom podružnicom, Agencija će surađivati s nadležnim tijelom te države članice pri donošenju zajedničke odluke o značajnosti podružnice.

(2) Odluka iz stavka 1. ovoga članka mora biti u pisanom obliku i obrazložena, a dostavlja se relevantnim nadležnim tijelima.

(3) Ako zajednička odluka o značajnosti podružnice nije donesena u roku dva mjeseca od dana zaprimanja zahtjeva iz stavka 1. ovoga članka, a nadležno tijelo te države članice u roku od iduća dva mjeseca donese odluku da se podružnici iz stavka 1. ovoga članka dodjeljuje status značajne podružnice, ta odluka obvezujuća je i za Agenciju.

(4) Agencija će nadležnim tijelima države članice u kojoj investicijsko društvo sa sjedištem u Republici Hrvatskoj ima značajnu podružnicu proslijediti informacije iz članka 268. stavka 3. točaka 3. i 4. ovoga Zakona te u suradnji s tim nadležnim tijelima planirati i koordinirati aktivnosti iz članka 273. stavka 1. točke 3. ovoga Zakona.

(5) Ako u investicijskom društvu iz stavka 1. ovoga članka nastane izvanredno stanje, Agencija će bez odgađanja o tome obavijestiti osobe iz članka 272. stavka 1. ovoga Zakona.

Osnivanje kolegija nadzornih tijela za značajne podružnice

Članak 275. e

(1) Ako kolegij nadzornih tijela iz članka 269. a ovoga Zakona nije osnovan, a investicijsko društvo sa sjedištem u Republici Hrvatskoj ima značajne podružnice u drugim državama članicama, Agencija će osnovati kolegij nadzornih tijela i predsjedati njime kako bi se omogućila suradnja uređena člankom 268. i člankom 273. stavka 1. točke 3. ovoga Zakona te razmjena informacija iz članka 268. stavka 3. točaka 3. i 4. ovoga Zakona.

(2) Nakon konzultacija s relevantnim nadležnim tijelima Agencija će pisanim aktom urediti osnivanje i rad kolegija iz stavka 1. ovoga članka. Agencija će odrediti koja će od nadležnih nadzornih tijela prisustvovati sastancima ili na drugi način sudjelovati u radu kolegija, vodeći računa o mogućem utjecaju planiranih nadzornih aktivnosti na stabilnost financijskog sustava u njihovim državama.

(3) Agencija će pravodobno i redovito obavještavati sve članove kolegija nadzornih tijela o planiranim sastancima i glavnim pitanjima koja će biti predmet rasprave te o zauzetim stavovima i poduzetim mjerama.“.

Članak 97.

U članku 277. stavcima 1. i 4. iza riječi: „mješoviti holding,“ dodaju se riječi: „mješoviti financijski holding,“.

Članak 98.

U članku 278. stavku 1. iza riječi: „mješoviti holding,“ dodaju se riječi: „mješoviti financijski holding“.

Stavak 2. mijenja se i glasi:

„(2) Agencija će kod nalaganja nadzornih mjera iz stavka 1. ovoga članka, surađivati s nadležnim tijelima drugih država članica, posebno kada središnja uprava ili glavne jedinice financijskog holdinga, mješovitog financijskog holdinga ili mješovitog holdinga nisu smještene u istoj državi članici kao njegovo registrirano sjedište.“.

Članak 99.

U članku 279. stavku 1. iza riječi: „financijskom holdingu“ dodaju se riječi: „ili mješovitom financijskom holdingu“.

Stavak 4. mijenja se i glasi:

„(4) Agencija može u posebnim slučajevima zahtijevati osnivanje financijskog ili mješovitog financijskog holdinga sa sjedištem u jednoj od država članica te može primijeniti odredbe o konsolidiranom nadzoru na konsolidirani položaj tog financijskog holdinga ili mješovitog financijskog holdinga.“.

Članak 100.

Iza članka 279. dodaje se članak 279. a i naslov iznad njega koji glase:

„Suradnja s nadležnim nadzornim tijelima

Članak 279. a

Ako investicijsko društvo, financijski holding, mješoviti financijski holding ili mješoviti holding kontroliraju jedno ili više ovisnih društava koja su društva za osiguranje ili druga društva koja pružaju investicijske usluge te koja podliježu izdavanju odobrenja za rad, Agencija i tijela koja nadziru društva za osiguranje ili druga društva koja pružaju investicijske usluge moraju surađivati. Ne dovodeći u pitanje njihove pojedine odgovornosti, ta tijela moraju jedna drugima dostavljati informacije koje bi vjerojatno mogle pojednostaviti njihov posao i omogućiti nadzor poslovanja i cjelokupnog financijskog položaja društava koja nadziru.“.

Članak 101.

U članku 281. stavku 1. točki 2. riječi: „113. i 114. ovoga“ zamjenjuju se riječima: „113., 114. i 341. a ovoga“.

U stavku 3. točki 1. riječi: „iz stavka 1. i 2.“ zamjenjuju se riječima: „iz stavaka 1. do 3.“.

U točki 2. iza riječi: „kapitala“ točka se zamjenjuje zarezom.

Iza točke 2. dodaje se točka 3. koja glasi:

„3. izdavačke djelatnosti u svezi usluga iz točke 2. ovoga stavka.“.

Članak 102.

U članku 283. stavku 2. iza brojke: „292.“ dodaju se riječi: „i 292. a“.

Članak 103.

U članku 285. iza stavka 4. dodaje se stavak 5. koji glasi:

„(5) Ako se dionice burze vode na skrbničkom računu, skrbnički račun mora glasiti na ime.“.

Članak 104.

U članku 286. iza stavka 4. dodaje se novi stavak 5. koji glasi:

„(5) Na uvjete za člana uprave burze na odgovarajući se način primjenjuju odredbe članka 21. a ovoga Zakona osim odredbe članka 21. a stavka 1. točke 9. i stavka 2. ovoga Zakona. Pod iskustvom za obavljanje dužnosti člana uprave burze podrazumijeva se najmanje petogodišnje iskustvo na rukovodećim položajima u burzi, investicijskom društvu, kreditnoj instituciji ili drugim financijskim institucijama odnosno najmanje šestogodišnje radno iskustvo u vođenju drugih usporedivih poslova. Član uprave burze ne može biti član uprave drugog trgovačkog društva.“.

Dosadašnji stavci 5. i 6. koji postaju stavci 6. i 7. mijenjaju se i glase:

„(6) Agencija će pravilnikom pobliže propisati uvjete koje članovi uprave burze moraju ispunjavati, postupak za izdavanje suglasnosti te dokumentaciju koja se prilaže zahtjevu za izdavanje suglasnosti za člana uprave burze.“.

(7) Nadzorni odbor burze mora imati najmanje jednog nezavisnog člana koji nije u poslovnim, obiteljskim i drugim vezama s burzom, većinskim dioničarom ili grupom većinskih dioničara ili članovima uprave ili nadzornog odbora burze ili većinskog dioničara.“.

Dosadašnji stavak 7. briše se.

Članak 105.

Članak 287. mijenja se i glasi:

„(1) Članom uprave burze može biti imenovana osoba koja je dobila suglasnost Agencije za imenovanje člana uprave burze.

(2) Zahtjev za izdavanje suglasnosti iz stavka 1. ovog članka Agenciji podnosi nadzorni odbor burze za mandat koji ne može biti duži od pet godina.

(3) Iznimno, ako člana uprave burze imenuje nadležni sud u skladu s odredbama zakona koji uređuje osnivanje i poslovanje trgovačkih društava, njegov mandat ne može trajati duže od šest mjeseci, ali i u tom slučaju osoba koja se imenuje mora ispunjavati uvjete iz članka 286. ovoga Zakona.

(4) Nadzorni odbor burze dužan je podnijeti zahtjev za izdavanje suglasnosti za imenovanje člana uprave burze najmanje tri mjeseca prije isteka mandata pojedinom članu uprave. Nadzorni odbor burze dužan je podnijeti zahtjev za izdavanje suglasnosti za imenovanje novoga člana uprave burze u roku od trideset dana od dana primitka obavijesti o oduzimanju, prestanku i odbijanju suglasnosti za imenovanje člana uprave burze.

(5) Podnositelji zahtjeva za izdavanje suglasnosti iz stavka 1. ovoga članka, dužni su priložiti dokaze o ispunjavanju uvjeta iz članka 286. ovoga Zakona i pravilnika iz članka 286. stavka 6. ovoga Zakona.

(6) U postupku odlučivanja o suglasnosti iz stavka 1. ovoga članka, Agencija može zatražiti da kandidat za člana uprave burze predstavi program vođenja poslova burze za mandatno razdoblje.

(7) Osoba za koju je Agencija izdala suglasnost za imenovanje, obvezna je prije imenovanja za člana uprave druge burze, dobiti novu suglasnost Agencije, kao i u slučaju produljenja mandata.

(8) Agencija odlučuje o izdavanju suglasnosti iz stavka 1. ovoga članka na temelju:

1. dokumentacije iz stavka 5. ovoga članka,
2. programa vođenja poslova iz stavka 6. ovoga članka,
3. ostalih podataka i informacija kojima raspolaže.

(9) Agencija će odbiti davanje suglasnosti za imenovanje članova uprave burze ako:

1. predložena osoba ne ispunjava uvjete propisane odredbom članka 286. ovoga Zakona i odredbama pravilnika iz članka 286. stavka 6. ovoga Zakona,

2. podaci i informacije iz stavka 8. ovoga članka upućuju na to da osoba za koju je podnesen zahtjev za izdavanje suglasnosti za imenovanje za člana uprave burze nije primjerena za obavljanje te funkcije,
3. Agencija raspolaže objektivnim i dokazivim razlozima zbog kojih se može pretpostaviti da bi djelatnosti ili poslovi kojima se osoba bavi ili se bavila predstavljali prijetnju upravljanju uređenim tržištem pažnjom dobrog stručnjaka,
4. su u zahtjevu za izdavanje suglasnosti navedeni netočni, neistiniti podaci ili podaci koji dovode u zabludu.“.

Članak 106.

Članak 288. mijenja se i glasi:

„(1) Agencija će oduzeti suglasnost za imenovanje člana uprave burze u sljedećim slučajevima:

1. ako član uprave prestane ispunjavati uvjete za člana uprave burze propisane ovim Zakonom,
2. ako je suglasnost dana na temelju netočnih, neistinitih podataka ili podataka koji dovode u zabludu, odnosno na koji drugi nepropisan način,
3. ako je član uprave burze teže ili sustavno kršio ovaj Zakon, propise donesene na temelju ovoga Zakona ili druge relevantne propise, a osobito ako je zbog toga ugrožena likvidnost i/ili solventnost burze ili se radi o jednakom kršenju koje se ponavlja dva puta u tri godine.

(2) Agencija može članu uprave burze oduzeti suglasnost za imenovanje člana uprave burze u sljedećim slučajevima:

1. ako kao član uprave burze nije osigurao provođenje ili nije proveo nadzorne mjere koje je naložila Agencija,
2. ako kao član uprave burze nije osigurao organizacijske zahtjeve iz članka 292. i 292a. ovoga Zakona,
3. ako utvrdi da je član uprave burze u sukobu interesa zbog kojeg ne može ispunjavati svoje obveze i dužnosti pažnjom dobrog stručnjaka,
4. ako član uprave burze učestalo ne ispunjava obvezu utvrđivanja i ocjenjivanja učinkovitosti politika, mjera ili internih procedura vezanih za usklađenost burze s ovim Zakonom ili obvezu poduzimanja odgovarajućih mjera u cilju ispravljanja nedostataka, odnosno nepravilnosti u poslovanju burze.

(3) Ako Agencija oduzme suglasnost za imenovanje člana uprave, nadzorni odbor burze obavezan je bez odgode donijeti odluku o opozivu imenovanja tog člana uprave.

(4) U slučaju iz stavka 3. ovoga članka, kao i u slučaju smrti, ostavke člana uprave burze ili druge izvanredne okolnosti koja sprječava člana uprave burze da obavlja svoju dužnost člana uprave, nadzorni odbor burze dužan je bez odgode, a najkasnije u roku od sedam dana, imenovati zamjenika člana uprave, bez suglasnosti Agencije, na rok od najviše tri mjeseca. Nadzorni odbor dužan je o svakoj izvanrednoj okolnosti koja sprječava člana uprave burze u obavljanju njegove dužnosti bez odgode obavijestiti Agenciju pisanim putem te najkasnije trideset dana prije isteka mandata zamjenika člana uprave burze podnijeti zahtjev za izdavanje suglasnosti za imenovanje člana uprave burze sukladno članku 287. ovoga Zakona.

(5) Suglasnost za imenovanje člana uprave burze prestaje važiti ako:

1. osoba u roku od jedne godine od izdavanja suglasnosti ne bude imenovana ili ne stupi na dužnost na koju se suglasnost odnosi, protekom navedenog roka,
2. osobi prestane dužnost na koju se suglasnost odnosi, danom prestanka dužnosti,
3. osobi istekne ugovor o radu na burzi, danom isteka ugovora.

(6) O tužbama protiv akata Agencije iz stavaka 1. do 3. ovoga članka nadležni upravni sud odlučit će hitno, a najkasnije u roku od šest mjeseci od dana podnošenja tužbe.“.

Članak 107.

Članak 291. mijenja se i glasi:

„(1) Burza je dužna bez odgode obavijestiti Agenciju o svim promjenama osoba iz članaka 286. i 287. ovoga Zakona, kao i o svim promjenama uvjeta pod kojim je odobrenje za rad izdano.

(2) Burza je obvezna izraditi godišnje financijske izvještaje i godišnje izvješće, u skladu s propisima koji uređuju osnivanje i poslovanje trgovačkih društava te računovodstvo poduzetnika i primjenu standarda financijskog izvještavanja te ih dostaviti Agenciji zajedno s revizorskim izvješćem, u roku od petnaest dana od dana zaprimanja revizorskog izvješća, a najkasnije u roku od četiri mjeseca od zadnjeg dana poslovne godine.

(3) Agencija može pravilnikom propisati sadržaj i strukturu godišnjih financijskih izvještaja burze te način njihovog dostavljanja Agenciji.

(4) Agencija može od revizora koji je obavio reviziju godišnjih financijskih izvještaja burze zatražiti dodatna obrazloženja u svezi s obavljenom revizijom i revizorskim izvješćem.

(5) Ako godišnji financijski izvještaji i godišnje izvješće iz stavka 2. ovoga članka nisu izrađeni sukladno propisima koji uređuju osnivanje i poslovanje trgovačkih društava, računovodstvo poduzetnika i primjenu standarda financijskog izvještavanja te pravilima struke, Agencija može odbiti revizorsko izvješće i zahtijevati obavljanje revizije od strane drugog revizora na trošak burze.

(6) Isti revizor može obaviti najviše sedam uzastopnih revizija godišnjih financijskih izvještaja burze.

(7) Kada su vrijednosni papiri burze uvršteni na uređeno tržište, na burzu se na odgovarajući način primjenjuju odredbe Glave II. Dijela 3. ovoga Zakona.

(8) Burza je u obvezi Agenciji podnositi dnevni izvještaj koji sadrži podatke o transakcijama s financijskim instrumentima izvršenim na uređenom tržištu kojim burza upravlja, kao i tjedna, mjesečna i godišnja izvješća koja sadrže podatke o trgovanju.

(9) Agencija će pravilnikom propisati oblik, sadržaj, rokove i način dostavljanja izvještaja iz stavka 8. ovoga članka.

(10) Burza koja upravlja MTP-om dužna je obavijestiti Agenciju o državi članici u kojoj namjerava učiniti MTP dostupnim.

(11) Agencija će informaciju iz stavka 10. ovoga članka proslijediti u roku od trideset dana nadležnom tijelu predmetne države članice.

(12) Na zahtjev nadležnog tijela predmetne države članice, Agencija će u razumnom vremenskom roku tom nadležnom tijelu države članice domaćina MTP-a proslijediti podatke o korisnicima MTP-a.“.

Članak 108.

U članku 292. stavak 1. mijenja se i glasi:

„(1) Burza je dužna, uzimajući u obzir vrstu, opseg i složenost poslovanja, uspostaviti, dokumentirati, provoditi te redovito ažurirati, procjenjivati i nadzirati učinkovit(e):

1. postupke odlučivanja i organizacijsku strukturu s jasno definiranim, transparentnim i dosljednim linijama odgovornosti,
2. sustav unutarnjih kontrola,
3. mjere i postupke kojima će osiguravati da su zaposlenici, članovi uprave i nadzornog odbora burze svjesni postupaka koje moraju poštivati za pravilno izvršavanje svojih dužnosti i odgovornosti,
4. odgovarajuće administrativne i računovodstvene postupke, te sustav izrade poslovnih knjiga i financijskih izvještaja kao i procedure i postupke vođenja i čuvanja poslovne dokumentacije koje će osigurati istinit i vjeran prikaz financijskog položaja burze sukladno svim važećim računovodstvenim propisima,
5. evidencije svoga poslovanja i unutarnje organizacije, evidencije svih internih akata, kao i njihovih izmjena,
6. mjere i postupke za nadzor i zaštitu informacijskog sustava i sustava za elektroničku obradu podataka,
7. politike, mjere i postupke osiguranja neprekidnog poslovanja,
8. mjere za utvrđivanje sukoba interesa između interesa burze i/ili njezinih dioničara i/ili članova i/ili izdavatelja i javnog interesa za urednim poslovanjem uređenog tržišta,
9. mjere i postupke za sprječavanje nepovoljnog odražavanja sukoba interesa iz točke 8. ovoga stavka na poslovanje uređenog tržišta kojim upravlja, ili na sve osobe koje sudjeluju u trgovanju na uređenom tržištu, posebice ako sukob interesa sprječava burzu pri urednom izvršavanju obveza propisanim ovim Zakonom, propisima donesenim na temelju ovoga Zakona, drugih relevantnih propisa ili pravila iz članka 294. ovoga Zakona, uključujući mjere i postupke vezane uz izvještaj iz članka 293. stavaka 2. i 3. ovoga Zakona,
10. mjere i postupke koje će osigurati ispravno, neprekidno i učinkovito funkcioniranje trgovinskog sustava te primjenjivati primjerene i djelotvorne sigurnosne mjere za eventualne poremećaje u sustavu,

11. transparentna i jednoznačna pravila i postupke koji omogućuju korektno i uredno trgovanje i utvrđuju objektivne kriterije za djelotvorno izvršavanje naloga,
12. mjere i postupke koji olakšavaju nesmetano i pravovremeno zaključivanje transakcija unutar trgovinskog sustava.“.

U stavku 3. točki 1. riječi: „interni sustav“ zamjenjuje se riječima: „sustav unutarnje“.

Iza stavka 3. dodaju se stavci 4., 5. i 6. koji glase:

„(4) Burza je dužna ustrojiti funkciju unutarnje revizije, zaduženu za provjeru i nadzor učinkovitosti, pouzdanosti i sigurnosti sustava i postupaka burze, uključujući sustav unutarnjih kontrola i sustav upravljanja rizicima.

(5) Unutarnja revizija dužna je minimalno jednom godišnje donijeti neovisno stručno mišljenje o učinkovitosti, pouzdanosti i sigurnosti sustava i postupaka iz stavka 1. ovoga članka.

(6) Uprava burze dužna je mišljenje iz stavka 5. ovoga članka uzeti u obzir pri donošenju poslovnih odluka.“.

Članak 109.

Iza članka 292. dodaje se članak 292. a i naslov iznad njega koji glase:

„Upravljanje rizicima

Članak 292. a

(1) Upravljanje rizicima obuhvaća utvrđivanje, mjerenje ili ocjenjivanje, upravljanje i kontroliranje rizika, uključujući i obavještanje odgovornih osoba o rizicima kojima je burza izložena ili bi mogla biti izložena pri obavljanju svojih poslova.

(2) Burza je dužna uspostaviti sveobuhvatan i učinkovit sustav upravljanja rizicima u skladu s vrstom, opsegom i složenosti svoga poslovanja, koji mora uključivati najmanje:

1. strategije, politike, postupke i mjere upravljanja rizicima,
2. tehnike mjerenja rizika,
3. podjelu odgovornosti u svezi s upravljanjem rizicima.

(3) Burza je dužna propisati, primjenjivati, dokumentirati i redovito ažurirati odgovarajuće, učinkovite i sveobuhvatne strategije i politike upravljanja rizicima u svrhu utvrđivanja rizika povezanih s poslovanjem, poslovnim procesima i sustavima kojima upravlja, doprinose tih pojedinih rizika cjelokupnom profilu rizičnosti burze i utvrđivati prihvatljiv stupnja rizika.

(4) Burza je dužna, na osnovu strategija i politika upravljanja rizicima i utvrđenog prihvatljivog stupnja rizika, donijeti učinkovite postupke, tehnike mjerenja rizika i mjere upravljanja rizicima.

(5) Burza je dužna uspostaviti, provoditi te redovito ažurirati, procjenjivati i nadzirati primjerene politike i postupke, čiji je cilj otkrivanje svakog rizika neusklađenosti s relevantnim propisima, kao i povezanih rizika te uspostaviti primjerene mjere i postupke u cilju smanjivanja takvih rizika.

(6) Burza je dužna nadzirati, ocjenjivati, preispitivati i ažurirati primjerenost, sveobuhvatnost i učinkovitost donesenih strategija, politika, postupaka upravljanja rizicima i tehnika mjerenja rizika, te primjerenost i učinkovitost predviđenih mjera u svrhu otklanjanja mogućih nedostataka u strategijama, politikama i postupcima upravljanja rizicima, uključujući i propuste zaposlenika, osoba na koje je izdvojila poslovne procese te članova uprave i nadzornog odbora burze.

(7) Uspostavljenu strategiju i politike upravljanja rizicima burza je dužna na zahtjev Agencije iste dostaviti bez odgode.

(8) Uprava burze sudjeluje u procesu upravljanja rizicima i odgovorna je za isti, a svi zaposlenici burze moraju sudjelovati u provođenju sustava upravljanja rizicima.

(9) U svrhu osiguranja urednog poslovanja burza je dužna raspolagati dovoljnim financijskim sredstvima, ovisno o vrsti i opsegu poslova koje obavlja, kao i opsegu i strukturi rizika koji proizlaze iz njegovoga poslovanja.

(10) U slučaju ozbiljnog ugrožavanja sustava upravljanja rizicima, burza je dužna o tome bez odgode obavijestiti Agenciju.“.

Članak 110.

Naslov iznad članka 293. briše se.

U članku 293. stavku 3. iza riječi: „bračnog“ dodaju se riječi: „i izvanbračnog“.

Članak 111.

U članku 297. stavku 2. točki 5. iza brojke: „292.“ dodaju se riječi: „i 292. a“.

U stavku 5. riječi: „udovoljavati uvjetima“ zamjenjuju se riječima: „ispunjavati uvjete“.

Članak 112.

U članku 299. stavku 1. točki 1. riječi: „od godine dana od datuma“ zamjenjuju se riječima: „od jedne godine od dana“.

Iza stavka 2. dodaje se stavak 3. koji glasi:

„(3) Agencija će obavijestiti ESMA-u o svakom prestanku važenja odobrenja za rad.“.

Članak 113.

Članak 300. mijenja se i glasi:

„Članak 300.

(1) Agencija sastavlja i redovito ažurira popis uređenih tržišta za koje je Republika Hrvatska matična država članica.

(2) Popis iz stavka 1. ovoga članka i njegove izmjene Agencija dostavlja nadležnim tijelima ostalih država članica i ESMA-i.“.

Članak 114.

U članku 307. stavku 2. iza riječi: „pristup“ dodaju se riječi: „i ESMA-i na njezin zahtjev“.

Članak 115.

U članku 311. stavku 5. riječ: „uređeno“ zamjenjuje se riječju: „redovito“.

Članak 116.

U članku 312. riječi: „redovito tržište“ u odgovarajućem padežu zamjenjuju se riječima: „uređeno tržište“ u odgovarajućem padežu.

Članak 117.

U članku 332. stavku 1. riječi: „uređenom tržištu“ zamjenjuju se riječima: „uređeno tržište“.

U stavku 3. iza riječi: „naknadu“ stavlja se zarez i dodaju riječi: „najkasnije u roku tri mjeseca od dana upisa odluke u sudski registar“.

U stavku 7. riječi: „počinje djelovati“ zamjenjuju se riječima: „stupa na snagu“.

U točki 1. riječ: „potrebnih“ zamjenjuje se riječju: „danih“.

U točki 2. brojka: „6“ zamjenjuje se riječju: „šest“.

Stavak 8. mijenja se i glasi:

„(8) Društvo mora, po upisu odluke o povlačenju s uvrštenja na uređenom tržištu u sudski registar, izvijestiti tržišnog operatera uređenog tržišta dostavljanjem odluke o povlačenju s uvrštenja. Tržišni operater dužan je donijeti odluku o povlačenju vrijednosnih papira s uvrštenja na uređenom tržištu sljedeći radni dan nakon što zaprimi odluku o povlačenju s uvrštenja na uređenom tržištu.“

Članak 118.

U članku 333. stavku 1. riječ: „dionice“ zamjenjuje se riječima: „financijske instrumente“, a riječi: „uređenom tržištu“ zamjenjuju se riječima: „uređeno tržište“.

U stavku 3. riječ: „dionice“ zamjenjuje se riječima: „financijske instrumente“.

Članak 119.

U članku 334. stavcima 1. i 2. riječi: „dionice ili razrede dionica“ zamjenjuju se riječima: „financijske instrumente ili njihove pojedine vrste“.

Članak 120.

U članku 335. stavcima 1. i 3. riječ: „dionicama“ zamjenjuje se riječima: „financijskim instrumentima“.

Članak 121.

U članku 336. stavku 1. riječi: „pojedinu dionicu ili razrede dionica“ zamjenjuju se riječima: „pojedini financijski instrument ili njegovu vrstu“.

U stavku 4. točki 6. riječi: „dionice kojom“ zamjenjuje se riječima: „financijskog instrumenta kojim“.

Članak 122.

Članak 338. briše se.

Članak 123.

U članku 339. stavak 1. mijenja se i glasi:

„(1) Agencija je nadležna za nadzor nad burzom. Na provođenje nadzora nad burzom na odgovarajući način primjenjuju se odredbe članka 254. stavaka 1., 2., 3. i 5., članka 255. te članka 258. do 261. ovoga Zakona“.

U stavku 2. iza riječi: „na temelju ovoga Zakona“ stavlja se zarez i dodaju se riječi: „drugim relevantnim propisima“.

U stavku 3. točki 4. brojka: „6“ zamjenjuje se brojkom: „5“.

U stavku 4. iza točke 1. dodaje se nova točka 2. koja glasi:

„2. izreći preporuku kada Agencija utvrdi slabosti, manjkavosti i nedostatke koje nemaju značaj kršenja odredbi ovoga Zakona, propisa donesenih na temelju ovoga Zakona ili drugih relevantnih propisa,“.

Dosadašnje točke 2. i 3. postaju točke 3. i 4.

Stavak 7. mijenja se i glasi:

„(7) Ako tržišni operater iz države članice, koji je omogućio udaljeni pristup u Republici Hrvatskoj, unatoč mjerama poduzetim od strane nadležnog tijela matične države članice tog tržišnog operatera, ili u slučaju kada se poduzete mjere pokažu nedostatnim, nastavi djelovati tako da su očito ugroženi interesi ulagatelja u Republici Hrvatskoj ili uredno trgovanje na uređenom tržištu, Agencija može prema tom operateru, uz prethodnu obavijest nadležnom tijelu države članice, poduzeti primjerene mjere potrebne za zaštitu interesa ulagatelja i uredno funkcioniranje tržišta, uključujući i zabranu omogućavanja udaljenog pristupa u Republici Hrvatskoj.“

U stavku 8. iza riječi: „komisiju“ dodaju se riječi: „i ESMA-u“.

Iza stavka 8. dodaje se stavak 9. koji glasi:

„(9) Agencija u svezi sa slučajem i poduzetim mjerama iz stavka 1. ovoga članka može tražiti ESMA-u provođenje daljnjeg postupanja sukladno Uredbi (EU) broj 1095/2010.“.

Članak 124.

U članku 340. ispred riječi: „Agencija“ dodaje se oznaka: „(1)“.

U stavku 1. iza riječi: „burzi“ dodaje se riječ: „rješenjem“.

U točki 2. iza riječi: „Zakona“ stavlja se zarez i briše riječ: „i“, a iza riječi: „istih“ dodaju se riječi: „i drugih relevantnih propisa“.

U točki 3. iza riječi: „podatak“ točka se zamjenjuje zarezom.

Iza točke 3. dodaje se točka 4. koja glasi:

„4. ne postupi u skladu s rješenjem kojim Agencija nalaže nadzorne mjere iz članka 339. stavka 4. točke 3. ovoga Zakona.“

Iza stavka 1. dodaju se stavci 2. i 3. koji glase:

„(2) Rješenjem iz stavka 1. ovoga članka Agencija će odrediti rok u kojem burza ne može zatražiti ponovno izdavanje odobrenja za rad, a koji ne može biti dulji od jedne godine.

(3) Agencija će obavijestiti ESMA-u o svakom oduzimanju odobrenja za rad.“

Članak 125.

U članku 341. stavku 3. točki 6. iza riječi: „Zakonom“ dodaju se riječi: „i drugim relevantnim propisima“.

Stavak 7. mijenja se i glasi:

„(7) Kada se financijskim instrumentom trguje na uređenom tržištu druge države članice, Agencija je dužna o mjeri iz stavka 4. ovoga članka obavijestiti nadležna tijela tih država članica i ESMA-u.“

Iza stavka 8. dodaju se novi stavci 9. i 10. koji glase:

„(9) Agencija može rješenjem privremeno obustaviti trgovanje svim financijskim instrumentima na uređenom tržištu ako za to postoje opravdani razlozi u svrhu zaštite ulagatelja ili osiguravanja redovitog i pravilnog trgovanja na uređenom tržištu kada se trgovanje na uređenom tržištu ne može odvijati po načelima učinkovitosti, ažurnosti, nepristranosti i jednakosti svih sudionika.

(10) Na privremenu obustavu iz stavka 9. ovoga članka na odgovarajući način se primjenjuju odredbe stavaka 5. do 7. ovoga članka.“

U dosadašnjem stavku 9. koji postaje stavak 11. brojka: „8“ zamjenjuje se brojkom: „10“.

Članak 126.

Iza članka 341. dodaje se članak 341. a i naslov iznad njega koji glase:

„Prijavljivanje transakcija sklopljenih izvan uređenog tržišta ili MTP-a

Članak 341. a

(1) Transakcija financijskim instrumentom uvrštenim na uređeno tržište koja je sklopljena izvan uređenog tržišta ili MTP-a prijavljuje se burzi.

(2) Transakciju iz stavka 1. ovoga članka obvezna je burzi prijaviti sljedeća osoba koja je kupac u predmetnoj transakciji:

1. investicijsko društvo,
2. kreditna institucija,
3. druga financijska institucija s odobrenjem za rad izdanim od nadležnog tijela sukladno zakonskim propisima koji uređuju njihov rad,
4. društvo za osiguranje,
5. subjekt za zajednička ulaganja i njegovo društvo za upravljanje,
6. društvo za upravljanje mirovinskim fondovima i mirovinski fondovi,
7. mirovinsko osiguravajuće društvo,
8. trgovac robom i izvedenicama na robu,
9. lokalno društvo,
10. ostali institucionalni ulagatelji čija glavna djelatnost nije obuhvaćena točkama 1. do 9. ovoga stavka, a podliježu obvezi odobrenja ili nadzora za djelovanje na financijskom tržištu,
11. pravna osoba koja, u odnosu na prethodnu poslovnu godinu, zadovoljava najmanje 2 od sljedećih uvjeta:
 - ukupna aktiva iznosi najmanje 150.000.000,00 kuna,
 - neto prihod u iznosu od najmanje 300.000.000,00 kuna,
 - kapital u iznosu od najmanje 15.000.000,00 kuna,
12. ostali institucionalni ulagatelji čija je glavna aktivnost investiranje u financijske instrumente, a koji ne podliježu obvezi odobrenja ili nadzora za djelovanje na financijskom tržištu od strane nadležnog tijela, uključujući i subjekte osnovane u svrhu sekuritizacije imovine.

(3) Ako kupac u transakciji iz stavka 1. ovoga članka nije osoba navedena u stavku 2. ovoga članka, transakciju iz stavka 1. ovoga članka obvezna je prijaviti osoba iz stavka 2. ovoga članka koja je prodavatelj u predmetnoj transakciji.

(4) Transakcija iz stavka 1. ovoga članka prijavljuje se burzi do kraja trgovinskog dana u kojem je transakcija sklopljena ili do početka sljedećeg trgovinskog dana kada je sklopljena nakon završetka trgovinskog dana.

(5) Burza je obvezna podatke o transakcijama iz stavka 1. ovoga članka bez odgode objaviti na svojim internetskim stranicama.

(6) Agencija može pravilnikom propisati vrste financijskih instrumenta i vrijednost transakcija iz stavka 1. ovoga članka.

(7) Obveza iz stavka 1. ovoga članka ne odnosi se na transakcije zaduživanja na temelju financijskih instrumenata (na primjer repo i obratni repo ugovor, *buy and sell back* i *sell and buy back*, lombardni krediti i slično).“.

Članak 127.

U članku 342. stavku 1. točki 5. alineji 4. riječi: „Direktivom broj 94/19/EZ“ zamjenjuju se riječima: „Direktivom Europskog parlamenta i Vijeća broj 94/19/EZ od 30. svibnja 2004. godine“.

U točki 6. riječi: „koji su predmet javne ponude, a ukupni iznos naknade u ponudi je manji od 2.500.000 eura, pri čemu se ovaj iznos računa kroz razdoblje od 12 mjeseci“ zamjenjuju se riječima: „uključene u ponudu kad je ukupna naknada za ponudu u Europskoj uniji manja od 5.000.000 eura u kunsjoj protuvrijednosti, pri čemu se ovaj iznos računa kroz razdoblje od dvanaest mjeseci“.

U točki 7. riječi: „pri čemu je ukupna naknada u javnoj ponudi ovih vrijednosnih papira manja od 50.000.000 eura pri čemu se ovaj iznos računa kroz razdoblje od dvanaest mjeseci“ zamjenjuju se riječima: „kad je ukupni iznos ponude u Europskoj uniji manji od 75.000.000 eura u kunsjoj protuvrijednosti, čiji limit se računa tijekom razdoblja od dvanaest mjeseci“.

Članak 128.

U članku 343. točki 1. riječi: „trgovanja na tržištu“ zamjenjuju se riječju: „tržišta“, a brojka: „12“ zamjenjuje se riječju: „dvanaest“.

Točka 6. mijenja se i glasi:

„6. kvalificirani ulagatelji su:

- osobe koje se sukladno članku 61. ovoga Zakona smatraju profesionalnim ulagateljima,
- osobe koje se sukladno članku 63. ovoga Zakona na zahtjev tretiraju kao profesionalni ulagatelji, i
- osobe koje su kvalificirani nalogodavatelji u smislu članka 73. ovoga Zakona.“

U točki 7. alineji 2. iza riječi „eura“ dodaju se riječi: „u kunsjoj protuvrijednosti“

U točki 7. alineji 3. iza riječi „eura“ dodaju se riječi: „u kunsjoj protuvrijednosti.“

U točki 11. brojka: „12“ zamjenjuju se riječju: „dvanaest“.

Točka 12. mijenja se i glasi:

12. matična država članica je:

- „a) za izdavatelje vrijednosnih papira sa sjedištem u državi članici, a koji vrijednosni papiri nisu navedeni u podtočki b) ove točke, država članica u kojoj izdavatelj ima sjedište,
- b) za izdanja dužničkih vrijednosnih papira:

- čija pojedinačna nominalna vrijednost iznosi najmanje 1.000 eura u kunskoj protuvrijednosti, ili
- koji daju pravo na stjecanje prenosivih vrijednosnih papira ili novca kao posljedicu konverzije ili izvršavanja prava iz tih dužničkih vrijednosnih papira, pod uvjetom da izdavatelj ovih dužničkih vrijednosnih papira nije ujedno i izdavatelj odnosnih vrijednosnih papira ili osoba koja pripada istoj grupi, ona država članica u kojoj izdavatelj ima sjedište ili gdje će vrijednosni papiri biti ili gdje su uvršteni na uređeno tržište ili gdje su ponudeni javnosti, po izboru izdavatelja, ponuditelja ili osobe koja traži uvrštenje. Ova odredba se na odgovarajući način primjenjuje i na dužničke vrijednosne papire u drugoj valuti različitoj od eura kad je pojedinačna nominalna vrijednost dužničkih vrijednosnih papira približno jednaka 1.000 eura u kunskoj protuvrijednosti,
- c) za sve izdavatelje vrijednosnih papira iz trećih država, a koji vrijednosni papiri nisu navedeni u podtočki b) ove točke, država članica u kojoj će vrijednosni papiri biti prvi put ponudeni javnosti ili u kojoj će biti podnesen prvi zahtjev za uvrštenje na uređeno tržište, po izboru izdavatelja, ponuditelja ili osobe koja traži uvrštenje. U slučaju da su na ovaj način matičnu državu članicu izabrali ponuditelj ili podnositelj zahtjeva za uvrštenje, izdavatelj ima pravo ponovno izabrati matičnu državu članicu između država članica iz ove podtočke,“.

Utočki 15. riječi: „radi trgovanja na uređenom tržištu“ zamjenjuju se riječima: „u trgovanje na uređeno tržište“.

Iza točke 15. dodaju se nove točke 16. i 17. koje glase:

„16. ključne informacije su bitne informacije u prospektu odgovarajućeg sadržaja, koje ulagatelju omogućuju donošenje odluke o ulaganju u svezi s vrijednosnim papirima koji su predmet ponude ili uvrštenja na uređeno tržište. Ključne informacije moraju biti jasne i razumljive kako bi se ulagatelju omogućilo razumijevanje osobina i rizika povezanih s izdavateljem, jamcem i vrijednosnim papirima.

Ključne informacije u prospektu moraju sadržavati:

- kratak opis rizika povezanih s izdavateljem i jamcem te njihove bitne karakteristike, uključujući sredstva, obveze i financijski položaj,
- kratak opis rizika povezanog s ulaganjem u određeni vrijednosni papir i njegove bitne karakteristike, uključujući sva prava koja proizlaze iz vrijednosnih papira,
- opće uvjete ponude, uključujući i procijenjene troškove koje će izdavatelj ili ponuditelj zaračunati ulagatelju,
- detalje o uvrštenju vrijednosnih papira na uređeno tržište,
- razloge za ponudu i korištenje prikupljenih sredstava.

17. društvo sa smanjenom tržišnom kapitalizacijom je društvo čiji su vrijednosni papiri uvršteni na uređeno tržište, kojem prosječna tržišna kapitalizacija za prethodne tri kalendarske godine iznosi manje od 100.000.000 eura u kunskoj protuvrijednosti, izračunata na temelju podataka na kraju svake kalendarske godine.“.

Dosadašnje točke 16., 17., 18. i 19. postaju točke 18., 19., 20. i 21.

Članak 129.

Članci 344., 345., 346. i 347. brišu se.

Članak 130.

U članku 351. stavku 1. točki 2. riječ: „stotinu“ zamjenjuje se riječju: „stotinupedeset“.

U točkama 3. i 4. riječi: „50.000 eura“ zamjenjuje se riječima: „100.000 eura u kunskoj protuvrijednosti“.

Točka 5. mijenja se i glasi:

„5. ponude vrijednosnih papira s ukupnom naknadom u Europskoj uniji za vrijednosne papire koja je manja od 100.000 eura u kunskoj protuvrijednosti, pri čemu se ovaj iznos računa kroz razdoblje od dvanaest mjeseci,“.

Točka 8. mijenja se i glasi:

„8. ponude vrijednosnih papira dodijeljenih ili koji će biti dodijeljeni u postupku pripajanja ili podjele društava, pod uvjetom da je za te vrijednosne papire dostupan dokument koji sadrži informacije koje Agencija smatra istovjetnima onima iz prospekta, uzimajući u obzir zahtjeve zakonodavstva Europske unije,“.

U točki 9. alineji 2. iza riječi: „isplata dividende,“ dodaju se riječi: „isplaćena postojećim dioničarima u dionicama iste klase kao dionice u pogledu kojih se takve dividende isplaćuju,“.

Točka 10. mijenja se i glasi:

„10. ponude vrijednosnih papira koji su ponuđeni, dodijeljeni ili će se dodijeliti bivšim ili sadašnjim članovima uprave ili zaposlenicima od strane njihovoga poslodavca ili njegovoga povezanog društva, pod uvjetom da ta društva imaju glavni ured ili registrirano sjedište u Europskoj uniji, i da je dostupan dokument koji sadrži informacije o broju i karakteristikama dionica i razlozima i detaljima ponude,“.

Iza stavka 1. dodaje se novi stavak 2. koji glasi:

„(2) Stavak 1. točka 10. ovoga članka primjenjuje se i na društvo sa sjedištem u trećoj državi, čiji su vrijednosni papiri uvršteni u trgovanje na uređeno tržište ili na ekvivalentnom tržištu treće države, pod uvjetom da je dokument s informacijama iz stavka 1. točke 10. ovoga članka dostupan barem na jeziku koji se uobičajeno upotrebljava u međunarodnim financijskim krugovima i pod uvjetom da je Europska komisija na prijedlog Agencije ili nadležnog tijela države članice donijela odluku o ekvivalentnosti za tržište treće države.“.

Dosadašnji stavak 2. postaje stavak 3.

Iza dosadašnjeg stavka 3. koji postaje stavak 4. dodaju se stavci 5. i 6. koji glase:

„(5) U slučajevima obveze objave prospekta iz stavaka 3. i 4. ovoga članka, nije potrebno objaviti novi prospekt, sve dok je za vrijednosne papire dostupan prospekt valjan sukladno članku 363. ovoga Zakona, i ako izdavatelj ili osoba odgovorna za izradu prospekta izda pisanu suglasnost za njegovu upotrebu u navedenu svrhu.

(6) U slučaju javne ponude vrijednosnih papira bez obveze objave prospekta u skladu s odredbama ovoga članka, investicijska društva i kreditne institucije moraju izdavatelja na zahtjev obavijestiti o provedenoj kategorizaciji ulagatelja, ne dovodeći u pitanje relevantne propise o zaštiti osobnih podataka.“.

Članak 131.

U članku 352. točki 1. brojka: „12“ zamjenjuje se riječju: „dvanaest“.

U točki 4. iza riječi: „pripajanja“ dodaju se riječi: „ili podjele“, a riječi: „odgovarajuće informacijama sadržanim u prospektu“ zamjenjuju se riječima: „koje Agencija ocijeni istovjetnima onima iz prospekta, uzimajući u obzir zahtjeve zakonodavstva Europske unije“.

U točki 6. riječi: „društvo koje je dio istog koncerna“ zamjenjuju se riječima: „njegovo povezano društvo“.

Članak 132.

Članak 354. mijenja se i glasi:

„Članak 354.

Izdavatelj, ponuditelj ili podnositelj zahtjeva za uvrštenje vrijednosnih papira na uređeno tržište obvezan je obavijestiti Agenciju o upotrebi iznimke iz članka 351. do 353. ovoga Zakona, najkasnije tri radna dana prije početka javne ponude ili prije podnošenja zahtjeva za uvrštenje vrijednosnih papira na uređeno tržište.“.

Članak 133.

U članku 355. stavak 5. mijenja se i glasi:

„(5) U slučaju da se prospekt odnosi na uvrštenje dužničkih vrijednosnih papira na uređeno tržište, koji glase na pojedinačnu nominalnu vrijednost veću 100.000 eura u kunskoj protuvrijednosti, isti ne mora sadržavati sažetak prospekta.“.

Članak 134.

U članku 356. stavku 1. riječi: „najbitnije osobine i rizici povezani s izdavateljem, jamcem i samim vrijednosnim papirima i to na jeziku u kojem je prospekt bio izvorno sastavljen“ zamjenjuju se riječima: „ključne informacije na jeziku na kojem je prospekt izvorno sastavljen“.

Iza stavka 1. dodaje se novi stavak 2. koji glasi:

„(2) Sažetak mora biti sastavljen u obliku koji omogućuje usporedbu sa sadržajem sažetaka drugih prospekata koji se odnose na slične vrijednosne papire dok ključne informacije sadržane u sažetku moraju biti prikazane na način koji omogućuje ulagateljima jednostavnu procjenu o ulaganju u pojedine vrijednosne papire.“.

Dosadašnji stavci 2. i 3. postaju stavci 3. i 4.

Članak 135.

U članku 358. u stavku 1. točki 2. alineji 2. riječ: „nesolventnost“ zamjenjuje se riječju: „insolventnosti“.

U stavku 2. iza riječi: „355. ovoga Zakona“ briše se zarez, a riječi: „pravilnikom iz članka 360. stavka 1. ovoga Zakona“ zamjenjuju se riječima: „i Uredbom Komisije (EZ-a) broj 809/2004“.

Stavak 4. mijenja se i glasi:

„(4) Ako u osnovnom prospektu ili dopuni prospekta nisu uključeni konačni uvjeti ponude, isti moraju biti stavljeni na raspolaganje ulagateljima, dostavljeni Agenciji, te ih izdavatelj mora dostaviti nadležnom tijelu države članice domaćina, u što skorijem roku prilikom svake javne ponude, po mogućnosti prije početka javne ponude ili uvrštenja na uređeno tržište. Konačni uvjeti moraju sadržavati samo informacije koje se odnose na obavijest o vrijednosnom papiru i ne mogu se koristiti kao dopuna osnovnom prospektu u slučaju da je izdavatelj, ponuditelj vrijednosnih papira ili podnositelj zahtjeva za uvrštenje vrijednosnih papira obvezan izraditi dopunu prospekta sukladno odredbama članka 379. ovoga Zakona. Kod izrade konačnih uvjeta primjenjuje se odredba članka 361. stavka 1. točke 1. ovoga Zakona o izostavljanju informacija o konačnoj cijeni i količini ponuđenih vrijednosnih papira iz prospekta. Konačni uvjeti ponude iz osnovnog prospekta moraju biti objavljeni sukladno članku 374. ovoga Zakona.“.

Članak 136.

U članku 359. stavku 3. riječ: „stvarnim“ briše se.

U stavku 6. iza riječi: „dijelovima prospekta“ dodaju se riječi: „ili ako ne sadrži ključne informacije koje omogućuju ulagateljima donošenje odluke o ulaganju“.

Iza prve rečenice dodaje se rečenica koja glasi: „Sažetak mora sadržavati jasno upozorenje s tim u svezi.“.

Članak 137.

Članak 360. mijenja se i glasi:

„Članak 360.

(1) Prospekt mora biti izrađen upotrebom odgovarajućih popisa ili obrazaca ili kombinacijom popisa i obrazaca iz Poglavlja II Uredbe Komisije (EZ-a) broj 809/2004, te mora sadržavati sve informacije sukladno navedenoj Uredbi.

(2) Prospekt koji se sastoji od jednog ili više odvojenih dokumenata kao i osnovni prospekt mora biti izrađen sukladno odredbama Poglavlja III Uredbe Komisije (EZ-a) broj 809/2004.“.

Članak 138.

U članku 361. stavku 3. riječ: „umjesto“ zamjenjuje se riječju: „osim“, a iza riječi: „članica“ dodaju se riječi: „i objaviti ih sukladno članku 374. stavku 1. ovoga Zakona“.

Članak 139.

Iza članka 361. dodaje se članak 361. a koji glasi:

„Članak 361. a

Kada izdavatelj, ponuditelj ili podnositelj zahtjeva za uvrštenje na uređeno tržište, sukladno članku 342. stavku 2. ovoga Zakona, odluči izraditi prospekt sukladno odredbama ove Glave, ovlašten je, ako za vrijednosne papire jamči država članica, u prospektu izostaviti informacije za jamca koje bi izdavatelj, ponuditelj ili podnositelj zahtjeva za uvrštenje na uređeno tržište inače bio dužan navesti u prospektu sukladno odredbama Uredbe Komisije (EZ-a) broj 809/2004.“.

Članak 140.

U članku 362. stavku 1. riječi: „pravilnika iz članka 360. stavka 1. ovoga Zakona“ zamjenjuju se riječima: „Uredbe Komisije (EZ-a) broj 809/2004“.

Stavak 3. mijenja se i glasi:

„(3) U slučaju da informacija, koja se u prospekt mora uvrstiti u skladu s odredbama Uredbe Komisije (EZ-a) broj 809/2004, iznimno nije primjerena za područje poslovanja ili pravni oblik izdavatelja ili odnosne vrijednosne papire, prospekt mora, umjesto te informacije sadržavati drugu jednakovrijednu informaciju, ako takva postoji.“.

Članak 141.

Stavak 1. mijenja se i glasi:

„(1) Prospekt je valjan dvanaest mjeseci od dana njegovog odobrenja u svrhu ponude vrijednosnih papira javnosti ili uvrštenja na uređeno tržište, pod uvjetom da je, po potrebi, dopunjen novim informacijama o izdavatelju i vrijednosnim papirima koji će biti ponuđeni javnosti ili uvršteni na uređeno tržište sukladno članku 379. ovoga Zakona.“.

U stavku 2. riječ: „objave“ zamjenjuje se riječima: „njegovoga odobrenja“.

U stavku 3. riječi: „točke 1.“ zamjenjuju se riječima: „točke 2.“, a iza riječi: „koje se“ dodaje se riječ: „osnovni“.

Stavak 4. mijenja se i glasi:

„(4) Registracijski dokument, prethodno podnesen i odobren, bit će valjan dvanaest mjeseci od dana njegovoga odobrenja. Registracijski dokument, po potrebi dopunjen novim informacijama sukladno članku 366. stavku 2. ili članku 379. ovoga Zakona, zajedno s obaviješću o vrijednosnom papiru i sažetkom, čine valjan prospekt.“.

Članak 142.

Naslov iznad članka 364. i članak 364. brišu se.

Članak 143.

U članku 365. stavku 1. riječi: „ili koji su Agenciji bili podneseni kao godišnji dokument objavljenih informacija iz članka 364. ovoga Zakona“ brišu se.

U stavku 2. riječi: „kao godišnji dokument objavljenih informacija iz članka 364. ovoga Zakona, odnosno“ brišu se, a riječi: „i glave IV i V Direktive 2001/34/EZ“ zamjenjuju se riječima: „ili Direktiva 2004/109/EZ“.

Članak 144.

U članku 366. stavku 1. riječi: „već odobren od Agencije“ zamjenjuju se riječima: „odobrila Agencija“.

U stavku 2. riječ: „potvrdilo“ zamjenjuje se riječima: „već odobrila Agencija ili“.

Stavak 3. mijenja se i glasi:

„(3) U slučajevima iz stavka 1. i 2. ovog članka, obavijest o vrijednosnom papiru mora sadržavati i informacije koje inače sadrži registracijski dokument, ako su nakon objave registracijskog dokumenta nastupile bitne promjene ili događanja koja bi mogla utjecati na odluku ulagatelja, osim ako je takva informacija sadržana u dopuni registracijskog dokumenta sukladno članku 379. ovoga Zakona.“.

U stavku 5. riječ: „sažetak“ zamjenjuje se riječju: „sažetka“.

Članak 145.

U članku 368. stavku 1. riječi: „u pojedinim slučajevima“ brišu se, a iza riječi: „tijela“ dodaju se riječi: „i pod uvjetom da o tome prethodno obavijesti ESMA-u“.

U stavku 3. iza riječi: „tri“ dodaje se riječ: „radna“, a iza riječi: „tijela“ dodaje se riječ: „druge“.

U stavku 4. iza riječi: „odobrenju prospekta“ dodaju se riječi: „iz članka 371. stavaka 1. i 2. ovoga Zakona“.

Članak 146.

U članku 371. iza stavka 5. dodaje se stavak 6. koji glasi:

„(6) Agencija će obavijestiti ESMA-u o odobrenju prospekta i dodatku prospekta istovremeno kada o istome obavještava podnositelja zahtjeva za odobrenjem prospekta. Istom prilikom Agencija će ESMA-i osigurati primjerak odobrenog prospekta i dodatka prospektu, u elektronskom ili tiskanom obliku.“.

Članak 147.

Naslov iznad članka 372. mijenja se i glasi: „Odlučivanje o zahtjevu za odobrenje prospekta“.

U članku 372. stavku 4. riječ: „zaključkom“ briše se.

Članak 148.

U članku 373. stavku 1. iza prve rečenice dodaje se rečenica koja glasi: „Agencija će ESMA-i učiniti dostupnim objavljeni prospekt.“.

Stavak 4. mijenja se i glasi:

„(4) Nakon što je prospekt objavljen u skladu s odredbama članka 374. ovoga Zakona, izdavatelj, ponuditelj ili podnositelj zahtjeva za uvrštenje na uređeno tržište, obvezan je, sukladno članku 378. ovoga Zakona, objaviti i obavijest o načinu na koji je prospekt objavljen te gdje i na koji način ulagatelji mogu pribaviti prospekt.“.

Članak 149.

U članku 374. stavku 1. riječi: „uređenom tržištu“ zamjenjuju se riječima: „uređeno tržište“.

U točki 4. riječ: „te“ zamjenjuje se riječju: „ili“.

Iza stavka 1. dodaje se novi stavak 2. koji glasi:

„(2) Izdavatelj ili osoba odgovorna za izradu prospekta, koja objavljuje prospekt sukladno stavku 1. točkama 1., 2. ili 3. ovoga članka, mora prospekt objaviti i u elektroničkom obliku sukladno stavku 1. točki 4. ovoga članka.“.

U dosadašnjem stavku 2. koji postaje stavak 3. iza brojke: „4“ dodaje se riječ: „i“.

Dosadašnji stavak 3. postaje stavak 4.

Dosadašnji stavak 4. koji postaje stavak 5. mijenja se i glasi:

„(5) Način i postupci objave prospekta iz stavaka 1. i 2. ovoga članka i popisa odobrenih prospekata iz stavka 3. ovoga članka, moraju biti u skladu i s odredbama Uredbe Komisije (EZ-a) broj 809/2004.“.

Članak 150.

U članku 376. stavku 1. iza brojke: „1“ dodaju se riječi: „i 2.“.

Članak 151.

U članku 378. stavcima 1. i 2. riječ: „dionica“ zamjenjuje se riječima: „vrijednosnih papira“.

U stavku 5. riječi: „izrade i“ brišu se.

Iza stavka 6. dodaje se stavak 7. koji glasi:

„(7) Način oglašavanja u svezi ponude vrijednosnih papira javnosti ili uvrštenja vrijednosnih papira na uređeno tržište, mora biti u skladu s odredbama ovoga članka i s Uredbom Komisije (EZ-a) broj 809/2004.“.

Članak 152.

U članku 379. stavku 1. riječi: „proteka razdoblja za prihvatanje ponude odnosno“ zamjenjuju se riječima: „zatvaranja ponude ili“, a iza riječi: „tržištu,“ dodaju se riječi: „što god od toga se dogodi kasnije,“.

U stavku 7. riječi: „i to u razdoblju određenom u dopuni prospekta, a koje ne smije biti kraće od dva radna dana od objave dopune prospekta“ zamjenjuju se riječima: „u roku od dva radna dana od objave dopune prospekta, pod uvjetom da je nova činjenica, netočnost ili nepotpunost iz stavka 1. ovoga članka, nastala prije zatvaranja ponude i prijenosa vrijednosnih papira na račune vrijednosnih papira u odgovarajućem registru nematerijaliziranih vrijednosnih papira“.

Iza stavka 7. dodaju se stavci 8. i 9. koji glase:

„(8) Izdavatelj ili ponuditelj mogu produžiti rok iz stavka 7. ovoga članka.

(9) Rok iz stavka 7. ovoga članka naznačit će se u dopuni prospekta.“.

Članak 153.

Članak 380. mijenja se i glasi:

„Članak 380.

(1) Prospekt i dopuna prospekta, odobreni od nadležnog tijela matične države članice, kad je Republika Hrvatska država članica domaćin, imaju učinak kao prospekt i dopuna prospekta odobreni od Agencije u skladu s odredbama ovoga Zakona, ako je nadležno tijelo matične države članice, dostavilo Agenciji i ESMA-i obavijest o odobrenju prospekta i dokumentaciju iz članka 381. stavka 1. točaka 1. do 3. ovoga Zakona.

(2) Ako Agencija i/ili ESMA utvrdi da prospekt i dopuna prospekta dostavljeni sukladno stavku 1. ovoga članka sadrže netočnosti ili nepotpunosti ili utvrdi postojanje nove činjenice iz članka 379. stavka 1. ovoga Zakona, Agencija će o tome obavijestiti nadležno tijelo matične države članice izdavatelja.

(3) Kad je Republika Hrvatska država članica domaćin, Agencija će na svojim internetskim stranicama objavljivati popis odluka o odobrenju prospekta i dopunama prospekta koje je zaprimila od nadležnog tijela matične države članice sukladno stavku 1. ovoga članka, i kada je to primjenjivo, link na te dokumente objavljene na internetskim stranicama nadležnog tijela matične države članice, na internetskim stranicama izdavatelja ili na internetskim stranicama uređenog tržišta. Agencija će ovaj popis redovito ažurirati, s tim da će svaki pojedini dokument biti dostupan na internetskim stranicama Agencije dvanaest mjeseci od dana njegove objave.“.

Članak 154.

U članku 381. stavku 1. točki 1. riječ: „certifikat“ zamjenjuje se riječju: „odluku“.

Iza stavka 3. dodaje se novi stavak 4. koji glasi:

„(4) Agencija će odluku o odobrenju prospekta iz stavka 1. točke 1. ovoga članka dostaviti ESMA-i istovremeno kad i nadležnom tijelu države članice domaćina.“.

U dosadašnjem stavku 4. koji postaje stavak 5. riječi: „1., 2. i 3.“ zamjenjuju se riječima: „1. do 4.“.

Iza novog stavka 5. dodaje se stavak 6. koji glasi:

„(6) Kada Agencija kao nadležno tijelo matične države članice, zaprimi od nadležnog tijela države članice domaćina i/ili ESMA-e, obavijest da prospekt i dopuna prospekta dostavljeni sukladno stavku 1. ovoga članka sadrže netočnosti ili nepotpunosti ili da je utvrđeno postojanje nove činjenice, zatražit će dopunu prospekta sukladno odredbama članka 379. ovoga Zakona.“.

Članak 155.

U članku 382. stavak 6. mijenja se i glasi:

„(6) Ako su predmet zahtjeva za uvrštenje na uređeno tržište u jednoj ili više država članica, dužnički vrijednosni papiri pojedinačne nominalne vrijednosti najmanje 100.000 eura u kunsnoj protuvrijednosti, izdavatelj, ponuditelj ili podnositelj zahtjeva za uvrštenje obvezan je izraditi prospekt na jeziku prihvaćenom od nadležnog tijela matične države članice ili države članice domaćina, ili na jeziku uobičajenom u međunarodnim financijskim krugovima, po njegovom izboru.“.

Članak 156.

Naslov iznad članka 383. mijenja se i glasi:

„Izdavatelji sa sjedištem u trećim državama“.

U članku 383. stavku 1. točki 2. riječ: „odgovarajući“ zamjenjuje se riječju: „istovjetni“.

Iza stavka 2. dodaju se stavci 3. i 4. koji glase:

„(3) Kada je Republika Hrvatska država članica domaćin izdavatelja koji ima sjedište u trećoj državi, na javnu ponudu vrijednosnih papira ili uvrštenje vrijednosnih papira na uređeno tržište u Republici Hrvatskoj na odgovarajući način se primjenjuju odredbe članaka 380. do 382. ovoga Zakona.

(4) U slučaju iz stavka 3. ovoga članka, izdavatelj odnosno ponuditelj koji namjerava ponuditi vrijednosne papire javnosti u Republici Hrvatskoj ili podnijeti zahtjev za uvrštenje vrijednosnih papira na uređeno tržište u Republici Hrvatskoj, obvezan je sve aktivnosti vezano za javnu ponudu ili uvrštenje vrijednosnih papira na uređeno tržište, provesti putem osoba koje su sukladno odredbama ovoga Zakona u Republici Hrvatskoj ovlaštene obavljati investicijske usluge iz članka 5. stavka 1. točaka 6. i 7. ovoga Zakona i koje su, zajedno s osobama koje su ih angažirale, solidarno odgovorne za ispunjenje svih obveza iz Glave I Dijela trećeg ovoga Zakona kao i za štetu proizašlu iz kršenja navedenih obveza.“

Članak 157.

U članku 385. stavku 1. iza riječi: „matične države članice“ dodaju se riječi: „i ESMA-u“.

U stavku 2. prvoj rečenici riječi: „nadležno tijelo matične države članice izdavatelja“ zamjenjuju se riječima: „nadležno tijelo matične države članice izdavatelja i ESMA-u“.

U drugoj rečenici iza riječi: „komisiju“ dodaju se riječi: „i ESMA-u“.

Članak 158.

U članku 387. stavku 1. iza riječi: „pet“ dodaje se riječ: „radnih“.

Članak 159.

U članku 398. stavku 1. točka 1. mijenja se i glasi:

„1. za izdavatelja dužničkih vrijednosnih papira koji su izdani u nominalnoj vrijednosti po jedinici u iznosu manjem od 1.000 eura u kunskoj protuvrijednosti, odnosno u drugoj valuti u iznosu koji na dan izdanja predstavlja protuvrijednost manju od 1.000 eura u kunskoj protuvrijednosti i za izdavatelja dionica:

- država članica u kojoj izdavatelj ima sjedište, za izdavatelja koji ima sjedište u državi članici,

- država članica iz članka 343. točke 12. podtočke c) ovoga Zakona, za izdavatelja koji ima sjedište u trećoj državi.“.

Članak 160.

U članku 409. dodaje se novi stavak 1. dodaje se stavak 1. koji glasi:

„(1) Izdavatelj dionica i dužničkih vrijednosnih papira koji ima sjedište u Republici Hrvatskoj, obvezan je izvještaje iz članka 407. stavka 2. točaka 1. i 2. ovoga Zakona izrađivati sukladno propisima Republike Hrvatske koji uređuju financijsko izvještavanje za ispod godišnje razdoblje i uz primjenu standarda financijskog izvještavanja za ispod godišnje razdoblje.“.

U dosadašnjem stavku 1. koji postaje stavak 2. iza riječi: „papira“ dodaju se riječi: „koji ima sjedište izvan Republike Hrvatske u državi članici“.

Dosadašnji stavci 2. i 3. postaju 3. i 4.

Iza dosadašnjeg stavka 4. koji postaje stavak 5. dodaje se stavak 6. koji glasi:

„(6) Izdavatelj dionica i dužničkih vrijednosnih papira koji ima sjedište izvan Republike Hrvatske u trećoj državi, obvezan je izvještaje iz članka 407. stavka 2. točaka 1. i 2. ovoga Zakona izrađivati sukladno stavku 1. ovoga članka.“.

Članak 161.

U članku 410. stavku 1. riječi: „trideset dana“ zamjenjuju se riječima: „jednog mjeseca“, a iza riječi: „izvještaj“ dodaju se riječi: „za prvo, drugo i treće tromjesečje“.

Iza stavka 1. dodaje se novi stavak 2. koji glasi:

„(2) Izdavatelj dionica koji ima sjedište u Republici Hrvatskoj, obvezan je što je prije moguće, a najkasnije u roku četrdeset pet dana od dana proteka tromjesečja, izraditi i objaviti javnosti tromjesečni izvještaj za četvrto tromjesečje te osigurati da isti bude dostupan javnosti najmanje pet godina od dana objavljivanja.“.

U dosadašnjem stavku 2. koji postaje stavak 3. iza brojke: „1“ dodaju se riječi: „i 2“.

U dosadašnjem stavku 3. koji postaje stavak 4. brojka: „2“ zamjenjuje se brojkom: „3“.

U dosadašnjem stavku 4. koji postaje stavak 5. iza brojke: „409.“ dodaju se riječi: „stavku 1.“.

U dosadašnjem stavku 5. koji postaje stavak 6. riječi: „i 2.“ zamjenjuju se riječima: „do 3.“.

Članak 162.

U članku 412. točki 8. riječi: „50.000 EUR“ zamjenjuju se riječima: „100.000 eura u kunskoj protuvrijednosti“.

Iza točke 8. dodaje se točka 9. koja glasi:

„9. izdavatelje dužničkih vrijednosnih papira koji su izdani u nominalnoj vrijednosti po jedinici u iznosu od najmanje 50.000 eura u kunskoj protuvrijednosti, odnosno u drugoj valuti u iznosu koji na dan izdanja predstavlja protuvrijednost od najmanje 50.000 eura u kunskoj protuvrijednosti, dokle god su ti dužnički vrijednosni papiri u opticaju, pod uvjetom da su to jedini vrijednosni papiri izdavatelja koji su uvršteni na uređeno tržište u državi članici i da su uvršteni na uređeno tržište prije 31. prosinca 2010. godine.“.

Članak 163.

U članku 423. stavku 1. točki 7. iza riječi: „broju“ dodaju se riječi: „stečenih ili otpuštenih“.

Članak 164.

U članku 435. stavku 5. točki 3. iza riječi: „papira“ točka se zamjenjuje zarezom.

Iza točke 3. dodaje se točka 4. koja glasi:

„4. jednom godišnje objaviti javnosti podatke o izvršavanju svojih obveza prema imateljima dužničkih vrijednosnih papira preuzetih kod izdanja dužničkih vrijednosnih papira.“.

U stavku 6. riječi: „50.000 EUR“ zamjenjuju se riječima: „100.000 eura u kunskoj protuvrijednosti“.

Iza stavka 6. dodaje se novi stavak 7. koji glasi:

„(7) U slučaju sazivanja skupštine samo za imatelje dužničkih vrijednosnih papira koji su izdani u nominalnoj vrijednosti po jedinici u iznosu od najmanje 50.000 eura u kunskoj protuvrijednosti, odnosno u drugoj valuti u iznosu koji na dan izdanja predstavlja protuvrijednost od najmanje 50.000 eura u kunskoj protuvrijednosti, a koji su uvršteni na uređeno tržište u državi članici prije 31. prosinca 2010. godine, izdavatelj može, dokle god su ti dužnički vrijednosni papiri u opticaju, kao mjesto održavanja takve skupštine, izabrati bilo koju državu članicu u kojoj je osigurao dostupnost svih odgovarajućih mehanizama i informacija potrebnih imatelju dužničkih vrijednosnih papira u svezi prava sadržanih u tim vrijednosnim papirima.“.

Dosadašnji stavci 7. i 8. postaju stavci 8. i 9.

Članak 165.

U članku 436. iza stavka 2. dodaje se stavak 3. koji glasi:

„(3) Agencija je obvezna o svim izuzecima odobrenim sukladno stavku 1. ovoga članka obavijestiti ESMA-u.“

Članak 166.

U članku 437. ispred riječi: „Agencija“ dodaje se oznaka: „(1)“.

Iza stavka 1. dodaje se stavak 2. koji glasi:

„(2) U slučaju iz stavka 1. ovoga članka Agencija je obvezna uzeti u obzir uredbe i odluke Europske komisije kojima se uređuje istovjetnost obveza propisanih člancima 403., 407., 410., 411., 413., 428. do 432., 434. i 435. ovoga Zakona.“

Članak 167.

U članku 438. stavku 6. riječi: „50.000 EUR“ zamjenjuju se riječima: „100.000 eura u kunskoj protuvrijednosti“.

Iza stavka 6. dodaje se novi stavak 7. koji glasi:

„(7) Iznimno od odredbi stavaka 2., 3., 4. i 5. ovoga članka, u slučaju vrijednosnih papira izdavatelja koji su izdani u nominalnoj vrijednosti po jedinici u iznosu od najmanje 50.000 eura u kunskoj protuvrijednosti odnosno u drugoj valuti u iznosu koji na dan izdanja predstavlja protuvrijednost od najmanje 50.000 eura u kunskoj protuvrijednosti, uvrštenih na uređeno tržište u jednoj ili više država članica prije 31. prosinca 2010. godine, a dokle god su ti dužnički vrijednosni papiri u opticaju, propisane informacije moraju biti objavljene javnosti, prema izboru izdavatelja, ili na jeziku koji je kao jezik objavljivanja javnosti odredila njegova matična država članica i država članica domaćin, ili na jeziku koji se uobičajeno upotrebljava u međunarodnim financijskim krugovima.“

Dosadašnji stavak 7. postaje stavak 8.

Članak 168.

U članku 446. stavku 2. iza točke 13. dodaje se nova točka 14. koja glasi:

„14. poduzimati odgovarajuće mjere prema izdavatelju odnosno osobi koja je vrijednosne papire izdavatelja uvrstila na uređeno tržište bez njegove suglasnosti s ciljem uspostavljanja učinkovitog procesa upravljanja propisanim informacijama,“.

Dosadašnja točka 14. postaje točka 15.

Iza stavka 7. dodaje se stavak 8. koji glasi:

„(8) Agencija može pravilnikom detaljnije propisati mjere iz stavka 2. ovoga članka.“.

Članak 169.

U članku 447. stavku 1. iza riječi: „članice izdavatelja“ dodaju se riječi: „i ESMA-u“.

U stavku 3. iza riječi: „komisiju“ dodaju se riječi: „i ESMA-u“.

Članak 170.

Iza članka 448. dodaje se naslov i članak 448. a koji glase:

„DOSTAVLJANJE PODATAKA AGENCIJI

Članak 448. a

(1) Agencija je ovlaštena od izdavatelja prikupljati podatke koje su izdavatelji obvezni javno objavljivati sukladno odredbama ovoga Zakona, propisa koji uređuju osnivanje i poslovanje trgovačkih društava, računovodstvo poduzetnika i primjenu standarda financijskog izvještavanja te korporativno upravljanje.

(2) Agencija je ovlaštena podatke iz stavka 1. ovoga članka javno objavljivati, osim u slučaju kada bi javno objavljivanje moglo ozbiljno utjecati na financijska tržišta ili uzrokovati nerazmjernu štetu izdavatelju.

(3) Agencija će pravilnikom detaljnije propisati podatke iz stavka 1. ovoga članka, te oblik, rokove i način njihovoga dostavljanja Agenciji.“

Članak 171.

Članak 449. mijenja se i glasi:

„Agencija će pravilnicima propisati detaljnije upute i provedbene mjere u svezi obveza propisanih ovom Glavom, uzimajući u obzir pri tome provedbene mjere koje je na temelju

članka 27., 27. a i 27. b Direktive 2004/109/EZ i njezinih izmjena i dopuna usvojila Europska komisija.“.

Članak 172.

U članku 459. stavku 4. iza riječi: „članka“ stavlja se zarez i dodaju se riječi: „kao i mjere i postupke izdavatelja u svrhu osiguranja povjerljivosti povlaštenih informacija“.

Iza stavka 4. dodaje se stavak 5. koji glasi:

„(5) Izdavatelj je s ciljem uspostavljanja učinkovitog procesa upravljanja povlaštenim informacijama obvezan imati i primjenjivati interne akte kojima uređuje postupanje s povlaštenim informacijama, kada je to primjereno.“.

Članak 173.

U stavku 4. riječi: „bez odgode“ zamjenjuju se riječima: „u najkraćem roku“.

U alineji 2. riječi: „koji je obvezan Agenciji dostavljati godišnji dokument objavljenih informacija iz članka 364.“ zamjenjuju se riječima: „iz članka 343. točka 12. podtočka c)“.

U stavku 5. riječi: „prethodnog stavka“ zamjenjuju se riječima: „stavka 4. ovoga članka“.

Članak 174.

U članku 480. stavku 4. točki 2. iza riječi: „poziva“ dodaju se riječi: „te komunikaciju putem elektroničke pošte i mobilne telefonije“.

Članak 175.

U članku 495. stavak 2. mijenja se i glasi:

„(2) Na nematerijaliziranom vrijednosnom papiru, založnom vjerovniku koji je u skladu s odredbama posebnog zakona ovlašten na namirenje, uvijek je dopušteno namirivanje zalogom osigurane tražbine izvansudskim putem, osim u slučaju prisilnog založnog prava.“.

Članak 176.

U naslovu iznad članka 501. riječ: „i“ zamjenjuje se riječima: „i/ili“.

U članku 501. stavku 1. riječi: „poravnanja i“ zamjenjuju se riječima: „poravnanja i/ili“.

U stavku 2. riječi: „poravnanja i“ zamjenjuju se riječima: „poravnanja i/ili“, a riječi: „udovoljavati uvjetima propisanim“ zamjenjuju se riječima: „ispunjavati uvjete propisane“.

Članak 177.

U naslovu iznad članka 502. riječi: „Sustav poravnanja i namire“ zamjenjuju se riječima: „Poravnanje i namira“.

U članku 502. stavku 1. riječi: „poravnanja i“ zamjenjuju se riječima: „poravnanja i/ili“.

Članak 178.

U naslovu iznad članka 503. riječ: „i“ zamjenjuje se riječima: „i/ili“.

U članku 503. riječi: „sustava poravnanja i“ zamjenjuju se riječima: „sustava poravnanja i/ili“.

Članak 179.

U članku 504. točkama 1. do 3. riječi: „poravnanja i“ zamjenjuju se riječima: „poravnanja i/ili“.

Članak 180.

U članku 506. stavku 1. točki 3. riječi: „poravnanja i“ zamjenjuju se riječima: „poravnanja i/ili“.

U točki 9. riječ: „vrijednosnog“ zamjenjuje se riječju: „vrijednosnih“.

Iza stavka 2. dodaje se stavak 3. koji glasi:

„(3) Središnje klirinško depozitarno društvo obavlja druge djelatnosti, osim onih iz stavka 1. ovoga članka, samo uz prethodno odobrenje Agencije.“

Dosadašnji stavci 3., 4. i 5. postaju stavci 4., 5. i 6.

U dosadašnjem stavku 3. koji je postao stavak 4. riječ: „vezi“ zamjenjuje se riječju: „svezi“.

U dosadašnjem stavku 4. koji je postao stavak 5. iza riječi: „članka“ stavlja se zarez i dodaju se riječi: „bez prethodnog odobrenja Agencije“.

Članak 181.

U članku 508. iza stavka 2. dodaje se stavak 3. koji glasi:

„(3) Ako se dionice središnjeg klirinškog depozitarnog društva vode na skrbničkom računu, skrbnički račun mora glasiti na ime.“

Članak 182.

U naslovu iznad članka 509. iza riječi: „uprava“ dodaju se riječi: „i nadzorni odbor“.

U članku 509. iza riječi: „upravu“ dodaju se riječi: „i nadzorni odbor“, a brojke: „286. i 287.“ zamjenjuju se brojkama: „286., 287. i 288.“.

Članak 183.

U članku 510. ispred riječi: „Na imatelje“ dodaje se oznaka: „(1)“.

U stavku 1. riječi: „poravnanja i“ zamjenjuju se riječima: „poravnanja i/ili“.

Iza stavka 1. dodaje se stavak 2. koji glasi:

„(2) Na središnje klirinško depozitarno društvo na odgovarajući način primjenjuju se odredbe članka 289. stavci 2. do 5. ovoga Zakona, pri čemu se izrazi »burza« i »uređeno tržište« zamjenjuju izrazom »središnje klirinško depozitarno društvo«.“

Članak 184.

U naslovu **Odjeljka 2.** Poglavlja 2. DIJELA PETOG riječi: „poravnanja i“ zamjenjuju se riječima: „poravnanja i/ili“.

Članak 185.

Naslov iznad članka 511. briše se.

U članku 511. dodaje se novi stavak 1. koji glasi:

„(1) Na organizacijske zahtjeve središnjeg klirinškog depozitarnog društva na odgovarajući način primjenjuju se odredbe članka 292. stavka 1. točaka 1. do 7. ovoga Zakona, pri čemu se izraz »burza« na odgovarajući način zamjenjuje izrazom »središnje klirinško depozitarno društvo«.“

U dosadašnjem stavku 1. koji postaje stavak 2. riječi: „poravnanje i“ zamjenjuju se riječima: „poravnanje i/ili“.

U dosadašnjem stavku 2. koji postaje stavak 3. iza riječi: „papirima“ stavlja se zarez i dodaju se riječi: „uključujući mjere i postupke vezane uz izvještaj iz članka 519. stavaka 2. i 3. ovoga Zakona“.

Članak 186.

Naslov iznad članka 512. i članak 512. brišu se.

Članak 187.

Članak 513. mijenja se i glasi:

„Članak 513.

Na upravljanje rizicima središnjeg klirinškog depozitarnog društva na odgovarajući način primjenjuju se odredbe članka 292. a ovoga Zakona, pri čemu se izraz »burza« na odgovarajući način zamjenjuje izrazom »središnje klirinško depozitarno društvo«.

Članak 188.

U članku 514. stavku 1. točki 3. riječi: „poravnanja i“ zamjenjuju se riječima: „poravnanja i/ili“.

U stavku 2. točki 1. riječi: „interni sustav“ zamjenjuju se riječima: „sustav unutarnje“.

Članak 189.

U članku 515. stavku 1. točka 2. briše se.

Dosadašnja točka 3. postaje točka 2.

U stavku 5. riječi: „klirinškog depozitarnog društva“ zamjenjuju se riječima: „depozitorija“.

Članak 190.

U članku 517. stavku 1. iza riječi: „ne smije“ dodaju se riječi: „na račun vlastitog kapitala“.

U stavku 2. riječ: „odjel interne“ zamjenjuje se riječima: „funkciju unutarnje“, a iza riječi: „društva“ stavlja se zarez i dodaju riječi: „uključujući sustav unutarnjih kontrola i sustav upravljanja rizicima“.

Iza stavka 2. dodaju se stavci 3. i 4. koji glase:

„(3) Unutarnja revizija minimalno jednom godišnje dužna je donijeti neovisno stručno mišljenje o učinkovitosti, pouzdanosti i sigurnosti sustava i postupaka iz stavka 2. ovoga članka.

(4) Uprava središnjeg klirinškog depozitarnog društva dužna je mišljenje iz stavka 3. ovoga članka uzeti u obzir pri donošenju poslovnih odluka.“.

Članak 191.

U članku 518. stavku 3. riječi: „oblik i“ brišu se.

Iza stavka 3. dodaju se stavci 4., 5. i 6. koji glase:

„(4) Agencija može od revizora koji je obavio reviziju godišnjih financijskih izvještaja središnjeg klirinškog depozitarnog društva zatražiti dodatna obrazloženja u svezi s obavljenom revizijom i revizorskim izvješćem.

(5) Ako godišnji financijski izvještaji i godišnje izvješće iz stavka 2. ovoga članka nisu izrađeni sukladno propisima koji uređuju osnivanje i poslovanje trgovačkih društava, računovodstvo poduzetnika i primjenu standarda financijskog izvještavanja te pravilima struke, Agencija može odbiti revizorsko izvješće i zahtijevati obavljanje revizije od strane drugog revizora na trošak središnjeg klirinškog depozitarnog društva.

(6) Isti revizor može obaviti najviše sedam uzastopnih revizija godišnjih financijskih izvještaja središnjeg klirinškog depozitarnog društva.“.

Članak 192.

Naslov iznad članka 519. briše se.

U članku 519. stavku 3. iza riječi: „bračnog“ dodaju se riječi: „i izvanbračnog“.

Članak 193.

U članku 521. stavku 1. riječi: „upute središnjeg klirinško depozitarnog društva“ zamjenjuju se riječima: „upute središnjeg klirinškog depozitarnog društva“.

U točki 3. riječi: „poravnanju i“ zamjenjuju se riječima: „poravnanju i/ili“.

U točki 4. riječ: „posebnog“ briše se.

Članak 194.

U članku 523. stavku 3. riječi: „poravnanja i“ zamjenjuju se riječima: „poravnanja i/ili“.

Članak 195.

U članku 524. stavku 2. točki 8. riječi: „poravnanja i“ zamjenjuju se riječima: „poravnanja i/ili“, a iza riječi: „Zakona“ dodaju se riječi: „i pravilnika donesenog sukladno članku 504. ovoga Zakona“.

U stavku 5. riječi: „udovoljavati uvjetima“ zamjenjuju se riječima: „ispunjavati uvjete“.

U stavku 6. riječi: „poravnanja i“ zamjenjuju se riječima: „poravnanja i/ili“.

Članak 196.

U članku 526. stavku 1. točki 1. riječi: „godinu dana od datuma“ zamjenjuju se riječima: „jedne godine od dana“.

Iza stavka 2. dodaje se stavak 3. koji glasi:

„(3) Agencija može obavijestiti ESMA-u o svakom prestanku važenja odobrenja za rad.“.

Članak 197.

U članku 527. stavku 2. točki 2. i stavku 4. riječi: „poravnanja i“ zamjenjuju se riječima: „poravnanja i/ili“.

Članak 198.

U članku 528. stavku 2. riječi: „poravnanjem i“ zamjenjuju se riječima: „poravnanjem i/ili“.

Članak 199.

Naslov iznad članka 530. mijenja se i glasi: „Insolventnost“.

U članku 530. riječ: „nesolventnosti“ zamjenjuje se riječju: „insolventnosti“, a riječ: „posebnog“ briše se.

Članak 200.

Iza članka 531. dodaje se članak 531. a koji glasi:

„Članak 531. a

Kada je središnje klirinško depozitarno društvo središnja druga ugovorna strana kako je propisano Uredbom broj 648/2012 o OTC izvedenicama, središnjim drugim ugovornim stranama i trgovinskim repozitorijima, na sustav poravnanja kojim upravlja se ne primjenjuje odredba članka 517. stavka 1. ovoga Zakona.“.

Članak 201.

U članku 535. stavcima 1., 2. i 5. iza riječi: „države“ dodaje se riječ: „članice“.

Članak 202.

U članku 536. stavku 1. točki 1. riječi: „učinkovitu i ekonomičnu“ zamjenjuju se riječima: „učinkovito i ekonomično poravnanje i“.

Članak 203.

U članku 538. stavku 1. iza prve rečenice dodaje se rečenica koja glasi:

„Na provođenje nadzora nad središnjim klirinškim depozitarnim društvom na odgovarajući način se primjenjuju odredbe članka 254. stavaka 1., 2., 3. i 5. i članka 255., te članka 258. do 261. ovoga Zakona, pri čemu se izraz »investicijsko društvo« na odgovarajući način zamjenjuje izrazom »središnje klirinško depozitarno društvo«.“.

Članak 204.

Naslov iznad članka 539. briše se.

U članku 539. stavku 2. iza točke 1. dodaje se nova točka 2. koja glasi:

„2. izreći preporuku kada Agencija utvrdi slabosti, manjkavosti i nedostatke koje nemaju značaj kršenja ovoga Zakona ili na temelju njega donesenih propisa,“.

Dosadašnje točke 2. i 3. postaju točke 3. i 4.

Članak 205.

U članku 540. ispred riječi: „Agencija“ dodaje se oznaka: „(1)“.

U stavku 1. iza riječi: „može“ dodaje se riječ: „rješenjem“.

U točki 3. iza riječi: „podataka“ točka se zamjenjuje zarezom.

Iza točke 3. dodaje se točka 4. koja glasi:

„4. ne postupi u skladu s rješenjem kojim Agencija nalaže nadzorne mjere iz članka 539. stavka 2. točke 3. ovoga Zakona.“.

Iza stavka 1. dodaju se stavci 2. i 3. koji glase:

„(2) Rješenjem iz stavka 1. ovoga članka Agencija će odrediti rok u kojem središnje klirinško depozitarno društvo ne može zatražiti ponovno izdavanje odobrenja za rad, a koji ne može biti dulji od jedne godine.

(3) Agencija može obavijestiti ESMA-u o svakom oduzimanju odobrenja za rad.“.

Članak 206.

Iza članka 540. dodaje se članak 540. a koji glasi:

„Članak 540. a

Odredbe članaka 538. do 540. ovoga Zakona na odgovarajući način primjenjuju se na nadzor nad operaterom središnjeg registra i operaterom sustava za poravnanje i/ili namiru kada poslove upravljanja središnjim registrom odnosno sustavom za poravnanje i/ili namiru ne obavlja središnje klirinško depozitarno društvo.“.

Članak 207.

U članku 543. stavku 2. iza riječi: „uprave“ stavlja se zarez, a riječi: „i zaposlenici subjekta nadzora“ zamjenjuju se riječima: „nadzornog odbora, prokuristi, zaposlenici subjekta nadzora i osobe koje mogu imati saznanja od interesa za postupak nadzora“.

Članak 208.

Iza članka 543. dodaje se članak 543. a i naslov iznad njega koji glase:

„Kontrola informacijskog sustava

Članak 543. a

(1) Subjekt nadzora koji u svom poslovanju koristi informacijski sustav, dužan je na zahtjev ovlaštene osobe Agencije, osigurati uvjete za pregled informacijskog sustava te mogućnost ispitivanja jesu li podaci obrađeni korištenjem informacijske tehnologije obrađeni na primjeren način.

(2) Subjekt nadzora dužan je na zahtjev ovlaštene osobe Agencije predati dokumentaciju iz koje je razvidan potpuni opis rada informacijskog sustava. Iz dokumentacije moraju biti razvidne komponente informacijskog sustava. Dokumentacija mora omogućiti ovlaštenoj osobi uvid u:

1. programska rješenja,
2. postupke obrade podataka korištenjem informacijske tehnologije,
3. kontrole koje osiguravaju pravilnu obradu podataka i
4. kontrole koje osiguravaju čuvanje povjerljivosti, integriteta i raspoloživosti podataka.“.

Članak 209.

U članku 545. stavku 2. riječ: „Uprava“ zamjenjuje se riječima: „Upravno vijeće“.

Članak 210.

U članku 548. stavku 3. riječi: „investicijsko društvo, klijente investicijskog društva ili treće osobe“ zamjenjuju se riječima: „sudionike tržišta kapitala i/ili stabilnost tržišta u cjelini“.

Članak 211.

U članku 551. stavku 1. iza riječi: „tržištu“ stavlja se zarez i veznik: „ili“ briše se, a iza riječi: „ulagatelja“ dodaju se riječi: „i zaštite javnog interesa“.

U stavku 2. riječ: „osnovane“ zamjenjuje se riječju: „osnove“, a riječi: „prekršaju“ zamjenjuje se riječima: „utvrdi počinjenje prekršaja“.

Članak 212.

U članku 552. ispred riječi: „Ovlaštenik“ dodaje se oznaka: „(1)“.

U stavku 1. točki 2. iza riječi: „ispravni“ točka se zamjenjuje zarezom.

Iza točke 2. dodaju se točke 3. i 4. koje glase:

„3. utvrđuje posluje li subjekt nadzora sukladno odredbama ovoga Zakona, propisima donesenim na temelju ovoga Zakona i drugim relevantnim propisima,

4. provjerava i procjenjuje financijsku stabilnost i položaj subjekta nadzora te rizike kojima je subjekt nadzora izložen ili bi mogao biti izložen u svom poslovanju.“.

Iza stavka 1. dodaje se stavak 2. koji glasi:

„(2) Agencija će pri provjeri i procjeni financijske stabilnosti i položaja te pri procjeni rizika kojima je subjekt nadzora izložen ili bi mogao biti izložen, uzeti u obzir vrstu, opseg i složenost poslovanja subjekta nadzora.“.

Članak 213.

U članku 553. stavku 1. riječi: „investicijskih društava“ zamjenjuju se riječima: „subjekata nadzora“.

Članak 214.

U članku 554. iza riječi: „točke 2.“ dodaju se riječi: „i članka 341. stavka 9.“, a iza riječi: „po skraćenom postupku“ zamjenjuju se riječima: „bez provedbe ispitnog postupka“.

Članak 215.

Iza članka 554. dodaje se članak 554. a i naslov iznad njega koji glase:

„Naknada za nadzor

Članak 554. a

(1) Za obavljanje nadzora subjekt nadzora plaća Agenciji naknadu za nadzor, uključujući i slučajeve kada Agencija, sukladno odredbama članka 487. stavka 3., članka 556. i 563. ovoga Zakona, obavlja nadzor na zahtjev nadzornog tijela druge države članice, kao i u slučajevima

kada Agencija obavlja nadzor temeljem sporazuma o suradnji s nadležnim tijelom treće države sklopljenim sukladno odredbama članka 564. ovoga Zakona.

(2) Agencija će pravilnikom propisati visinu, način izračuna i način plaćanja naknade iz stavka 1. ovoga članka.“.

Članak 216.

U članku 556. stavku 2. iza riječi: „izvijestiti“ dodaju se riječi: „ESMA-u i“.

Iza stavka 8. dodaju se stavci 9. i 10. koji glase:

„(9) Na nadzor investicijskih društava na odgovarajući način primjenjivat će se odredbe članka 275. c, 275. d i 275. e ovoga Zakona.

(10) Nadzor iz stavka 9. ovoga članka neće se primjenjivati na investicijska društva koja ispunjavaju uvjete iz članka 178. stavka 2. ovoga Zakona.“.

Članak 217.

U članku 558. stavku 1. riječ: „uprave“ zamjenjuje se riječima: „Upravnog vijeća“.

U stavku 3. točki 1. iza riječi „za potrebe“ dodaju se riječi: „kaznenog progona ili“.

Članak 218.

U članku 559. stavku 1. riječ: „uprave“ zamjenjuje se riječima: „Upravnog vijeća“.

U stavku 3. iza riječi: „članovi“ dodaju se riječi: „Upravnog vijeća“, a riječi: „upravu Agencije“ zamjenjuju se riječju: „Agenciju“.

U stavku 4. iza riječi: „bračnog“ dodaju se riječi: „ili izvanbračnog“, riječi: „članom“ zamjenjuju se riječima: „predsjednikom ili članom Upravnog vijeća“, a iza riječi: „član“ dodaju se riječi: „Upravnog vijeća“.

Članak 219.

U članku 561. stavku 1. točki 4. riječ: „banke“ zamjenjuje se riječima: „kreditne institucije“.

U točki 6. ispred riječi: „Europskoj središnjoj banci“ dodaju se riječi: „ESMA-i, ESRB-u, Europskom sustavu središnjih banaka,“.

U točki 7. iza riječi: „područja nadzora“ dodaju se riječi: „tržišta kapitala“.

U točki 8. riječ: „koje“ zamjenjuje se riječju: „koja“, a riječi: „tog tržišta“ zamjenjuju se riječima: „sustava poravnanja i namire“.

U stavku 2. riječi: „Podatke koje je agencija“ zamjenjuju se riječima: „Podaci koje je Agencija“.

Članak 220.

U članku 562. stavku 2. iza riječi: „obavijestiti“ dodaju se riječi: „ESMA-u i“.

Iza stavka 2. dodaje se stavak 3. koji glasi:

„(3) Agencija će se obratiti ESMA-i u slučaju da nadležno tijelo države članice odbije suradnju ili ne postupi u razumnom roku, u sljedećim slučajevima:

- na zahtjev Agencije za nadzornim aktivnostima, provođenjem neposrednih nadzora ili istraga,
- na zahtjev za razmjenu informacija iz članka 557. ovoga Zakona.“.

Članak 221.

U članku 563. iza stavka 6. dodaje se novi stavak 7. koji glasi:

„(7) Agencija će surađivati s ESMA-om te joj na njezin zahtjev bez odgode dostaviti sve tražene informacije radi provođenja njezinih ovlasti propisanih Direktivom 2004/109/EZ i njezinim izmjenama i dopunama te Uredbom (EU) broj 1095/2010.“.

U dosadašnjem stavku 7. koji postaje stavak 8. iza riječi: „Razmjena“ dodaju se riječi: „i dostavljanje“, iza riječi: „tijelima drugih država članica“ stavlja se zarez i dodaju se riječi: „ESMA-om i ESRB-om“, iza riječi: „Agencija“ stavlja se zarez i riječ: „i“ briše se, a iza riječi: „tijela drugih država članica“ stavlja se zarez i dodaju se riječi: „ESMA i ESRB“.

Iza novoga stavka 8. dodaju se stavci 9. i 10. koji glase:

„(9) Kada nadležno tijelo države članice odbije suradnju s Agencijom ili u razumnom roku ne postupi po njezinom zahtjevu, Agencija može o istome izvijestiti ESMA-u.

(10) Agencija će obavijestiti Europsku komisiju, ESMA-u i nadležna tijela drugih država članica o svim sporazumima o prenošenju nadležnosti zaključenima s nadležnim tijelima drugih država članica i detaljima takvih sporazuma.“.

Članak 222.

Članak 564. mijenja se i glasi:

„(1) Agencija i ESMA mogu s nadležnim tijelima treće države sklapati sporazume o suradnji u kojem se predviđa razmjena podataka s nadležnim tijelima treće države.

(2) Podaci otkriveni sukladno sporazumima iz stavka 1. ovoga članka podliježu obvezi čuvanja povjerljivih podataka iz članka 560. ovoga Zakona, te se mogu koristiti samo u svrhu obavljanja zadaća nadležnih tijela.

(3) Agencija i ESMA mogu sklapati sporazume o suradnji u kojem se predviđa razmjena podataka i s drugim ovlaštenim tijelima, fizičkim i pravnim osobama nadležnim za:

1. nadzor nad kreditnim institucijama, drugim financijskim institucijama, osiguravajućim društvima i nadzor nad tržištima kapitala,
2. likvidaciju, stečaj i druge slične postupke koji se odnose na investicijska društva,
3. obavljanja obvezne revizije investicijskih društava i ostalih osoba koje pružaju financijske usluge, kreditnih institucija i osiguravajućih društava u okviru obavljanja njihove funkcije nadzora, ili onih koji vode sustave odštete u okviru obavljanja svojih funkcija,
4. nadzor nad osobama koje su uključene u likvidaciju, stečaj ili slične postupke koji se odnose na investicijska društva,
5. nadzor nad osobama koje su odgovorne za obveznu reviziju osiguravajućih društava, kreditnih institucija, investicijskih društava i ostalih financijskih institucija.

(4) Podaci koji se otkrivaju sporazumom iz stavka 1. ovoga članka podliježu obvezi čuvanja povjerljivih podataka iz članka 560. ovoga Zakona te se mogu koristiti samo u svrhu obavljanja zadaća subjekata navedenih u stavku 3. ovoga članka.(5) Podaci koji potječu iz druge države članice ne mogu se otkriti trećim stranama bez izričite suglasnosti nadležnih tijela koja su je prenijela i samo u svrhu za koju su ta tijela dala suglasnost.

(6) Odredba članka 560. ovoga Zakona primjenjuje se i na podatke koje daju nadležna tijela trećih zemalja.

(7) Agencija može dostaviti podatak ili informaciju stranom nadležnom tijelu ako ono jamči istu ili bolju pravnu zaštitu takvih podataka ili informacija od zaštite na temelju propisa Republike Hrvatske, u skladu s propisima koji uređuju zaštitu podataka.

(8) Agencija je obvezna obavijestiti ESMA-u o sklapanju sporazuma o suradnji iz stavka 1. ovoga članka.“

Članak 223.

U naslovu iznad članka 565. riječi: „revizorskog društva“ zamjenjuju se riječju: „revizora“.

U članku 565. stavku 1. riječi: „sa Zakonom o reviziji“ zamjenjuju se riječima: „s propisima koji uređuju obavljanje revizije financijskih izvještaja i konsolidiranih financijskih izvještaja“.

U stavku 2. riječi: „revizorsko društvo dužno“ zamjenjuje se riječima: „revizor dužan“, a riječi: „odnosno da li istinito i objektivno iskazuju“ zamjenjuju se riječima: „odnosno iskazuju li istinito i objektivno“.

Članak 224.

U naslovu iznad članka 566. iza riječi: „revizora“ dodaju se riječi: „odnosno revizora“.

U članku 566. stavku 1. riječi: „revizorsko društvo“ zamjenjuju se riječju: „revizor“, a riječi: „dužno“ zamjenjuje se riječju: „dužan“.

U točki 3. iza riječi: „rezervom“ točka se zamjenjuje zarezom.

Iza točke 3. dodaju se točke 4. i 5. koje glase:

„4. predstavlja težu prijevaru ili pronevjeru,

5. predstavlja materijalno značajnu promjenu financijskog rezultata iskazanog u nerevidiranim financijskim izvještajima.“.

U stavku 2. riječi: „revizorsko društvo“ zamjenjuju se riječju: „revizor“, a riječ: „tjjesne“ zamjenjuje se riječju: „uske“.

U stavku 3. riječi: „revizorsko društvo“ zamjenjuju se riječju: „revizor“, a iza riječi: „revizora“ dodaju se riječi: „odnosno revizora“.

Članak 225.

U članku 567. stavku 1. točki 1. iza riječi: „zakona,“ dodaje se riječ: „pravilnika,“.

Članak 226.

U članku 568. stavku 1. točke 6., 8., 10., 19., 20. i 21. brišu se.

Dosadašnja točka 7. postaje točka 6.

Dosadašnja točka 9. postaje točka 7.

Dosadašnje točke 11., 12., 13., 14., 16. i 17. postaju točke 8., 9., 10., 11., 13. i 14.

U dosadašnjoj točki 15. koja postaje točka 12. riječ: „člancima“ zamjenjuje se riječju: „članku“.

Iza dosadašnje točke 18. koja postaje točka 15. dodaju se točke 16., 17., 18., 19. i 20. koje glase:

„16. ako djelujući za račun klijenta izvršava naloge putem sustava MTP-a suprotno članku 128. stavku 2. ovoga Zakona,

17. ako ne postupi u skladu s člankom 236. stavkom 2. ovoga Zakona,

18. ako ne postupi u skladu s rješenjem o nadzornim mjerama Agencije, izrečenim sukladno članku 256. ovoga Zakona, na način i u roku koji odredi Agencija,

19. ako ne postupi u skladu s člankom 303. ovoga Zakona,

20. ako ne postupi u skladu s člankom 543. i/ili 543. a i/ili 546. ovoga Zakona.“.

U stavku 2. brojka: „100.000“ zamjenjuje se brojkom: „50.000“.

Članak 227.

U članku 569. stavku 1. točkama 1. i 2. riječi: „odredbama članka“ zamjenjuju se riječju: „članku“.

Iza točke 4. dodaje se nova točka 5. koja glasi:

„5. ako postupi suprotno pravilniku iz članka 218. ovoga Zakona,“

Dosadašnja točka 5. postaje točka 6.

Članak 228.

Članak 570. mijenja se i glasi:

„Članak 570.

(1) Novčanom kaznom u iznosu od 50.000,00 do 150.000,00 kuna kaznit će se za prekršaj investicijsko društvo:

1. ako obavlja druge djelatnosti, osim onih za koje je dobilo odobrenje za rad, suprotno zabrani iz članka 11. stavka 2. ovoga Zakona,

2. ako bez odobrenja Agencije provede statusnu promjenu iz članka 20. ovoga Zakona,

3. ako ne sastavlja ili ne objavljuje godišnje financijske izvještaje i godišnje izvješće, suprotno članku 115. ovoga Zakona,

4. ako suprotno članku 116. ovoga Zakona Agenciji ne dostavi propisane izvještaje u propisanom roku,
5. ako suprotno članku 116. stavku 8. ovoga Zakona povjeri uzastopno osam i/ili više revizija godišnjih financijskih izvještaja istom revizoru.
6. ako suprotno članku 117. ovoga Zakona ne objavi propisane izvještaje u propisanom roku,
7. ako kao investicijsko društvo u likvidaciji obavlja poslove suprotno odluci Agencije iz članka 118. stavka 4. ovoga Zakona,
8. ako osnuje podružnicu na području druge države članice, bez prethodnog obavještanja Agencije, suprotno članku 136. ovoga Zakona,
9. ako počne pružati investicijske usluge i obavljati investicijske aktivnosti preko podružnice u drugoj državi članici prije proteka roka iz članka 138. ovoga Zakona,
10. ako osnuje podružnicu na području treće države, bez prethodnog odobrenja Agencije, suprotno članku 142. ovoga Zakona,
11. ako joj kapital padne ispod minimalnog iznosa iz članka 155. stavka 1. ovoga Zakona,
12. ako suprotno članku 169. ovoga Zakona ne utvrdi ili ne primjenjuje odgovarajuće postupke za djelotvoran sustav unutarnjih kontrola,
13. ako ne ustroji i/ili ne provodi i/ili ne provodi redovno interno preispitivanje strategija i postupaka za kontinuiranu ocjenu i održavanje iznosa, vrste i raspodjele internog kapitala u skladu s člankom 170. stavcima 1. i 3. ovoga Zakona,
14. ako ne upravlja tržišnim rizicima na način propisan člankom 172. ovoga Zakona,
15. ako ne upravlja operativnim rizikom na način propisan člankom 173. ovoga Zakona,
16. ako ne upravlja kreditnim rizikom na način propisan člankom 174. ovoga Zakona,
17. ako ne upravlja rizikom likvidnosti na način propisan člankom 175. stavkom 1. i pravilnikom iz članka 175. stavka 2. ovoga Zakona,
18. ako primjenjuje interne modele i/ili pristupe bez odobrenja ili suprotno odobrenju Agencije iz članka 179. ovoga Zakona,
19. ako ne izračunava kapitalni zahtjev za tržišne rizike u skladu sa člancima 180. do 184. ovoga Zakona,
20. ako ne izračunava kapitalni zahtjev za kreditni rizik u skladu sa člankom 185. ovoga Zakona,
21. ako ne izračunava kapitalni zahtjev za operativni rizik u skladu sa člancima 186. do 190. i pravilnikom iz članka 191. ovoga Zakona,
22. ako suprotno članku 192. stavku 1. ovoga Zakona, ne obavijesti Agenciju o namjeri prelaska na korištenje standardiziranog pristupa za izračun kapitalnog zahtjeva za operativni rizik,
23. ako suprotno članku 192. stavku 2. ovoga Zakona, ne obavijesti Agenciju o neispunjavanju kvalifikacijskih uvjeta za standardizirani ili za napredni pristup ili uvjete za kombiniranje pristupa,
24. ako postupi suprotno člancima 193. i 194. ovoga Zakona o dopuštenoj izloženosti,
25. ako suprotno članku 200. ovoga Zakona, u propisanim rokovima ili na propisani način ne izvještava Agenciju o izloženosti,
26. ako postupi suprotno odredbama o ograničenjima ulaganja iz članka 202. ovoga Zakona,
27. ako ne izvještava Agenciju na način ili u rokovima propisanim člancima 216. i 217. ovoga Zakona,
28. ako suprotno članku 219. stavku 1. ovoga Zakona, ne objavljuje opće informacije o svom poslovanju,

29. ako suprotno zabrani iz članka 263. ovoga Zakona, nakon oduzimanja odobrenja za rad, odnosno prestanka važenja odobrenja po sili zakona, započne obavljati ili obavi novi posao vezan za pružanje investicijskih usluga i/ili obavljanje investicijskih aktivnosti.

(2) Novčanom kaznom u iznosu od 10.000,00 do 35.000,00 kuna kaznit će se za prekršaj iz stavka 1. ovoga članka i odgovorna osoba investicijskog društva.“.

Članak 229.

Članak 571. mijenja se i glasi:

„Članak 571.

(1) Novčanom kaznom u iznosu od 50.000,00 do 150.000,00 kuna kaznit će se za prekršaj pravna osoba koja:

1. protivno članku 6. ovoga Zakona neovlašteno pruža investicijske usluge,
2. kao vezani zastupnik poslove iz članka 93. stavka 1. obavlja suprotno članku 93. stavku 3. ovoga Zakona,
3. protivno članku 96. ovoga Zakona neovlašteno obavlja poslove vezanog zastupnika,
4. kao osoba iz članka 247. stavka 3. ovoga Zakona na zahtjev Agencije, ne da na uvid ili ne dostavi tražene izvještaje i podatke, odnosno poslovne knjige i poslovnu dokumentaciju suprotno članku 247. stavku 3. ovoga Zakona,
5. ne postupi u skladu s člankom 285. stavkom 5. i/ili s člankom 508. stavkom 3. ovoga Zakona,
6. ne postupi u skladu s člankom 543. i/ili 543. a i/ili 546. ovoga Zakona.

(2) Novčanom kaznom u iznosu od 10.000,00 do 35.000,00 kuna kaznit će se za prekršaj iz stavka 1. ovoga članka i odgovorna osoba pravne osobe.

(3) Novčanom kaznom u iznosu od 15.000,00 do 50.000,00 kuna kaznit će se za prekršaj fizička osoba koja:

1. suprotno članku 6. ovoga Zakona neovlašteno pruža investicijske usluge,
2. suprotno članku 96. ovoga Zakona neovlašteno obavlja poslove vezanog zastupnika,
3. kao osoba iz članka 247. stavka 3. ovoga Zakona na zahtjev Agencije, ne da na uvid ili ne dostavi tražene izvještaje i podatke, odnosno poslovne knjige i poslovnu dokumentaciju suprotno članku 247. stavku 3. ovoga Zakona,
4. ne postupi u skladu s člankom 285. stavkom 5. i/ili s člankom 508. stavkom 3. ovoga Zakona,
5. ako osobi iz članka 497. stavka 5. uz razumnu komercijalnu naknadu, ne omogući pravo uvida u podatke iz članka 491. stavka 1. ovoga Zakona i/ili ne omogući pravo na presliku dokumentacije koja je bila temelj za izvršene upise.“.

Članak 230.

Naslov iznad članka 572. i članka 572. mijenjaju se i glase:

„Teži prekršaji burze

Članak 572.

(1) Novčanom kaznom u iznosu od 200.000 do 500.000 kuna kaznit će se za prekršaj burza:

1. koja obavlja poslove iz članka 281. stavka 1. točke 1. ovoga Zakona, bez odobrenja Agencije,
2. koja obavlja djelatnosti za koje nema odobrenje Agencije, suprotno članku 281. stavku 4. ovoga Zakona,
3. koja suprotno članku 282. ovoga Zakona neovlašteno daje savjete o trgovanju i ulaganju u financijske instrumente i/ili daje mišljenja o povoljnosti ili nepovoljnosti pribavljanja ili prodaje istih,
4. ako ne izradi i/ili ne dostavi Agenciji godišnje financijske izvještaje i/ili godišnje izvješće i/ili revizorsko izvješće u propisanom roku u skladu s člankom 291. stavcima 2. i 3. ovoga Zakona,
5. koja ne postupi u skladu s člankom 292. ovoga Zakona,
6. koja ne postupi u skladu s člankom 292. a ovoga Zakona,
7. koja suprotno članku 293. stavku 1. ovoga Zakona internim aktom ne propiše podatke koji se smatraju poslovnom tajnom, kao i način korištenja tih podataka, osim kada je drukčije određeno odredbama ovoga Zakona i drugim propisima,
8. ako postupa suprotno članku 294. i članku 295. stavcima 1. i 3. ovoga Zakona,
9. koja ne propiše transparentna pravila za prijem u članstvo ili pristup uređenom tržištu, temeljena na jednoznačnim i objektivnim kriterijima u svezi organizacijskih, tehničkih i kadrovskih uvjeta u skladu s člankom 302. ovoga Zakona,
10. koja ne postupa u skladu s člankom 304. stavcima 1. i 2. ovoga Zakona,
11. koja suprotno članku 304. stavku 4. ovoga Zakona, u postupku nadzora bez odgode ne dostavi Agenciji sve potrebne podatke,
12. koja ne postupi u skladu s člankom 327. stavkom 4. ovoga Zakona,
13. koja ne propiše i/ili ne primjenjuje jasna i transparentna pravila u skladu s člankom 328. ovoga Zakona,
14. koja neredovito provjerava ispunjavaju li financijski instrumenti uvršteni na uređeno tržište kojim upravlja, uvjetima za uvrštenje propisanim ovim Zakonom, pravilnicima donesenim na temelju ovoga Zakona i aktima burze iz članka 294. ovoga Zakona, u skladu s člankom 329. stavkom 1. ovoga Zakona,
15. koja ne propiše i/ili ne primjenjuje mjere i postupke u skladu s člankom 329. stavcima 2. i 3. ovoga Zakona,
16. koja, suprotno članku 330. stavcima 1. i 2. ovoga Zakona, ne obustavi trgovanje ili ne isključi iz trgovanja financijski instrument,
17. koja, suprotno članku 333. ovoga Zakona, ne objavljuje aktualne ponude za kupnju i prodaju i dubinu tržišta,
18. koja, suprotno članku 335. ovoga Zakona, ne objavljuje podatke o izvršenim transakcijama,
19. ako ne omogući Agenciji obavljanje nadzora u skladu s člankom 339. ovoga Zakona,
20. koja, suprotno članku 341. a stavku 5. ovoga Zakona, ne objavljuje podatke o transakcijama financijskim instrumentom uvrštenim na uređeno tržište koje su sklopljene izvan uređenog tržišta ili MTP-a,
21. koja ne postupi u skladu s člankom 543. i/ili 543. a i/ili 546. ovoga Zakona.

(2) Novčanom kaznom u iznosu od 20.000,00 do 50.000,00 kuna kaznit će se za prekršaj iz stavka 1. ovoga članka i odgovorna osoba burze.“.

Članak 231.

Iza članka 572. dodaju se članci 572. a i 572. b i naslovi iznad njih koji glase:

„Lakši prekršaji burze

Članak 572. a

(1) Novčanom kaznom u iznosu od 50.000,00 do 200.000,00 kuna kaznit će se za prekršaj burza:

1. koja suprotno članku 289. stavcima 2. i 3. ovoga Zakona, ne dostavi Agenciji podatke o vlasničkoj strukturi i/ili podatke o svim promjenama u vlasničkoj strukturi,
2. koja suprotno članku 289. stavcima 4. i 5. ovoga Zakona, ne objavi podatke iz članka 289. stavaka 2. i 3. ovoga Zakona,
3. koja ne obavještava Agenciju, u skladu s člankom 291. stavcima 1., 8., i 10. ovoga Zakona,
4. koja suprotno članku 291. stavku 6. ovoga Zakona povjeri uzastopno osam i/ili više revizija godišnjih financijskih izvještaja istom revizoru,
5. koja ne postupa u skladu s člankom 301. stavkom 3. ovoga Zakona,
6. koja suprotno članku 304. stavku 3. ovoga Zakona, bez odgode ne izvijesti Agenciju o svakom značajnom kršenju svojih pravila, neurednim uvjetima trgovanja ili ponašanju koje u sebi sadrži indicije na zlouporabu tržišta,
7. koja ne obavijesti Agenciju u skladu s člankom 305. stavkom 5. ovoga Zakona,
8. koja namjerava omogućiti udaljeni pristup u drugoj državi članici, članovima uređenog tržišta kojim upravlja, a da o toj namjeri nije prethodno obavijestila Agenciju, u skladu s člankom 307. stavkom 1. ovoga Zakona,
9. koja ne obavijesti Agenciju u skladu s člankom 330. stavkom 4. i/ili člankom 331. stavkom 3. ovoga Zakona.

(2) Novčanom kaznom u iznosu od 10.000,00 do 30.000,00 kuna kaznit će se za prekršaj iz stavka 1. ovoga članka i odgovorna osoba burze.

Prekršaji operatera MTP-a

Članak 572. b

(1) Novčanom kaznom u iznosu od 200.000,00 do 500.000,00 kuna kaznit će se za prekršaj operater MTP-a:

1. ako kao investicijsko društvo postupa suprotno članku 121. ovoga Zakona,
2. ako bez odgode ne dostavi Agenciji podatke o svim promjenama podataka iz članka 122. stavka 1. ovoga Zakona, u skladu s člankom 122. stavkom 4. ovoga Zakona,

3. ako ne propiše i/ili ne primjenjuje transparentna pravila i postupke u skladu s člankom 123. ovoga Zakona,
4. ako ne propiše i/ili ne primjenjuje transparentna pravila i postupke te ne osigura da se pristup korisnika sustavu kojim upravlja temelji na objektivnim kriterijima u skladu s člankom 124. stavcima 1. i 2. ovoga Zakona,
5. ako ne postupi u skladu s člankom 125. stavcima 1. i 2. ovoga Zakona,
6. ako ne postupi u skladu s člankom 125. stavkom 4. ovoga Zakona,
7. ako ne postupi u skladu s člankom 127. ovoga Zakona,
8. ako ne postupi u skladu s člankom 129. ovoga Zakona,
9. ako ne postupi u skladu s člankom 130. ovoga Zakona,
10. ako ne objavi aktualne ponude za kupnju i prodaju i dubinu tržišta, suprotno članku 131. ovoga Zakona,
11. ako ne objavi podatke o izvršenju transakcija koje su izvršene putem sustava kojim upravlja, suprotno članku 133. ovoga Zakona.

(2) Novčanom kaznom u iznosu od 20.000,00 do 50.000,00 kuna kaznit će se za prekršaj iz stavka 1. ovoga članka i odgovorna osoba operatera MTP-a.“.

Članak 232.

Iznad članka 573. dodaje se naslov koji glasi:

„Prekršaji u svezi ponude vrijednosnih papira i izvještavanja o transakcijama izvan uređenog tržišta“.

Članak 573. mijenja se i glasi:

„Članak 573.

(1) Novčanom kaznom u iznosu od 100.000,00 do 1.000.000,00 kuna kaznit će se za prekršaj pravna osoba ako:

1. suprotno članku 341. a stavku 1. ovoga Zakona, ne prijavi burzi podatke o transakcijama financijskim instrumentom uvrštenim na uređeno tržište koje su sklopljene izvan uređenog tržišta ili MTP-a,
2. suprotno članku 354. ovoga Zakona, u propisanom roku ne obavijesti Agenciju o uporabi iznimke iz članaka 351., 352. ili 353. ovoga Zakona,
3. suprotno članku 361. ovoga Zakona, ne izvijesti Agenciju o konačnoj cijeni i broju ponuđenih vrijednosnih papira ili ove informacije ne objavi na način propisan za objavu prospekta,
4. suprotno članku 373. stavcima 1., 2. i 3. ovoga Zakona, ne izvrši obvezu objave prospekta na propisani način i u propisanom roku,
5. suprotno članku 373. stavcima 4. i 5. ovoga Zakona, ne objavi obavijest o načinu na koji je prospekt objavljen, te gdje i na koji način ulagatelji mogu pribaviti prospekt ili ako sadržaj obavijesti nije u skladu s člankom 378. ovoga Zakona,

6. suprotno članku 377. stavku 1. ili 2. ovoga Zakona, ne dostavi ulagatelju besplatno, na njegov zahtjev, tiskani prospekt,
7. postupa suprotno članku 490. stavku 2. ovoga Zakona,
8. postupa suprotno članku 490. stavku 3. ovoga Zakona.

(2) Novčanom kaznom u iznosu od 200.000,00 do 1.000.000,00 kuna kaznit će se za prekršaj pravna osoba ako:

1. organizira ili provede upis i uplatu vrijednosnih papira u javnoj ponudi putem uređenog tržišta suprotno članku 348. ovoga Zakona,
2. suprotno članku 349. stavku 1. ovoga Zakona, ponudi javnosti vrijednosne papire, ako prije ponude nije u svezi s istom objavljen valjani prospekt, a objava je obvezna u skladu s ovim Zakonom,
3. suprotno članku 349. stavku 2. ovoga Zakona, podnese burzi zahtjev za uvrštenje vrijednosnih papira na uređeno tržište u Republici Hrvatskoj, ako prije uvrštenja nije u svezi s istim objavljen valjani prospekt, a objava je obvezna u skladu s ovim Zakonom,
4. suprotno članku 350. ovoga Zakona, objavi prospekt bez odobrenja Agencije,
5. suprotno članku 375. ovoga Zakona objavi prospekt različit od onoga koji je, radi izdavanja odobrenja, bio dostavljen Agenciji,
6. su suprotno članku 355. stavku 1. ili 2. ovoga Zakona, prospekt ili informacije u objavljenom prospektu koji je izradio, nepotpune ili netočne, ili je prospekt nedosljedan,
7. suprotno članku 358. stavku 4. ovoga Zakona konačne uvjete ponude iz osnovnog prospekta ne stavi na raspolaganje ulagateljima i/ili ih ne dostavi Agenciji i/ili ih ne objavi na način propisan za objavu prospekta,
8. suprotno članku 363. ovoga Zakona, objavi nevaljani prospekt,
9. ne osigura dostupnost prospekta javnosti sukladno članku 374. stavicima 1. i 2. ovoga Zakona,
10. suprotno članku 379. stavicima 1., 2. i 6. ovoga Zakona ne dopuni prospekt ili sažetak prospekta i/ili prijevod sažetka prospekta odnosno ne podnese zahtjev za odobrenjem dopune prospekta ili sažetka prospekta, i/ili suprotno članku 379. stavku 5. ovoga Zakona, ne objavi dopunu Prospekta ili sažetka Prospekta ili dopunu Prospekta ne objavi na isti način na koji je objavljen i Prospekt,
11. suprotno članku 379. stavicima 2., 3., 4. i 5. ovoga Zakona objavi dopunu prospekta koja nije odobrena,
12. suprotno članku 382. ovoga Zakona ne objavi prospekt na propisanom jeziku ili jezicima,
13. organizira ili provede ponudu vrijednosnih papira javnosti u Republici Hrvatskoj ili podnese zahtjev za uvrštenje vrijednosnih papira na uređeno tržište u Republici Hrvatskoj suprotno članku 383. stavku 4. ovoga Zakona,
14. ne postupi u skladu s izrekom neke od nadzornih mjera Agencije iz članka 386. ovoga Zakona.

(3) Za prekršaj iz stavaka 1. i 2. ovoga članka, kaznit će se i odgovorne osobe u pravnoj osobi i to novčanom kaznom u iznosu od 10.000,00 do 50.000,00 kuna.“.

Članak 233.

U članku 574. stavku 1. dodaje se nova točka 1. koja glasi:

„1. ne postupi u skladu s člankom 326. ovoga Zakona,“.

Dosadašnje točke 1., 2., 4., 7., 8. i 13. postaju točke 2., 3., 5., 8., 9. i 14.

U dosadašnjoj točki 3. koja postaje točka 4. riječi: „odredbama članka 404. stavka“ zamjenjuju se riječima: „članku 404. stavku“.

U dosadašnjim točkama 5., 6., 9., 10. i 12. koje postaju točke 6., 7., 10., 11. i 13. riječi: „odredbama članka“ zamjenjuju se riječju: „članku“.

U dosadašnjoj točki 11. koja je postala točka 12. iza brojke: „1.“ dodaju se riječi: „i 2.“.

Iza dosadašnje točke 14. koja postaje točka 15. dodaje se točke 16. koja glasi:

„16. izdavatelj postupa suprotno članku 435. stavku 5. ovoga Zakona,“

Dosadašnje točke 15. i 16. postaju točke 17. i 18.

U dosadašnjoj točki 17. koja postaje točka 19. iza riječi: „medijima“ točka se zamjenjuje zarezom.

Iza dosadašnje točke 17. koja je postala točka 19. dodaju se točke 20., 21. i 22. koje glase:

„20. izdavatelj ne postupi u skladu s člankom 448. a ovoga Zakona,

21. ne postupi u skladu s člankom 543. i/ili 543. a i/ili 546. ovoga Zakona,

22. ako ne postupi u skladu s rješenjem o nadzornim mjerama Agencije, izrečenim sukladno članku 446. stavku 4. ovoga Zakona, na način i u roku koji odredi Agencija.“.

U stavku 3. brojka: „75.000“ zamjenjuje se brojkom: „50.000,00“, a riječ: „ovoga“ zamjenjuje se riječju: „ovoga“.

U stavku 4. riječi: „odredbama članka“ zamjenjuju se riječju: „članku“.

U stavku 5. i 7. brojka: „75.000“ zamjenjuje se brojkom: „50.000,00“.

Članak 234.

Članak 577. mijenja se i glasi:

„Članak 577.

(1) Novčanom kaznom u iznosu od 500.000,00 do 1.500.000,00 kuna kaznit će se za prekršaj pravna osoba:

1. ako kao izdavatelj, na propisani način i pod propisanim uvjetima ne obavijesti javnost o povlaštenim informacijama koje se izravno odnose na njega, suprotno člancima 459. i 460. ovoga Zakona,
2. ako kao izdavatelj ne propiše i/ili ne primjenjuje mjere i postupke u skladu s člankom 459. stavkom 5. ovoga Zakona,
3. ako kao izdavatelj ili osoba koja djeluje u njegovo ime ili za njegov račun, u slučaju iz članka 462. ovoga Zakona, ne objavi javnosti povlaštenu informaciju, suprotno članku 462. ovoga Zakona,
4. ako kao izdavatelj ili osoba koja djeluje u njegovo ime ili za njegov račun ne vodi, ne čuva ili ne ažurira popis upućenih osoba, odnosno ako ne dostavi popis upućenih osoba Agenciji na njezin zahtjev, a sve suprotno članku 463. ovoga Zakona,
5. ako ne surađuje s Agencijom tijekom postupka nadzora prema Dijelu četvrtom ovoga Zakona, na način da ne dopusti ovlaštenim osobama Agencije ulazak u poslovne prostorije, pristup dokumentima, ne daje tražene informacije, ili ne surađuje s Agencijom na bilo koji drugi način, a koji je potreban radi ispunjenja svrhe nadzora, suprotno članku 480. stavcima 3., 4. i 5. ovoga Zakona,
6. ako ne postupi u skladu s mjerom Agencije iz članka 480. stavka 4., stavka 6. točke 1., stavka 7., stavka 9. i stavka 10. ovoga Zakona.

(2) Novčanom kaznom u iznosu od 30.000,00 do 50.000,00 kuna kaznit će se za prekršaj iz stavka 1. ovoga članka i odgovorna osoba pravne osobe.“.

Članak 235.

U članku 578. stavku 1. dodaje se nova točka 1. koja glasi:

„1. ako u skladu s člankom 464. ovoga Zakona, kao osoba iz stavka 3. istog članka, ne prijavi Agenciji sva stjecanja i/ili otpuštanja dionica izdavatelja, u roku pet radnih dana od dana predmetnog stjecanja i/ili otpuštanja, i u sadržaju propisanom stavkom 5. istog članka,“.

Dosadašnja točka 1. postaje točka 2.

U dosadašnjoj točki 2. koja postaje točka 3. riječi: „odredbama članka“ zamjenjuju se riječju: „članku“.

Dosadašnja točka 3. postaje točka 4.

Članak 236.

U članku 579. brojka: „100.000“ zamjenjuje se brojkom: „50.000,00“.

U točki 2. riječ: „Popis“ zamjenjuje se riječju: „popis“, a riječi: „odredbama članka“ zamjenjuju se riječima: „članku“.

Točka 3. mijenja se i glasi:

„3. ako u skladu s člankom 464. ovoga Zakona, kao osoba iz stavka 3. istog članka, ne prijavi Agenciji sva stjecanja i/ili otpuštanja dionica izdavatelja, u roku pet radnih dana od dana predmetnog stjecanja i/ili otpuštanja, i u sadržaju propisanom stavkom 5. istog članka,“.

Točka 4. briše se.

Dosadašnja točka 5. postaje točka 4.

U dosadašnjoj točki 6. koja postaje točka 5. iza brojke: „480.“ dodaju se riječi: „stavka 4.,“.

U dosadašnjoj točki 7. koja postaje točka 6. riječ: „stavak“ zamjenjuje se riječju: „stavku“.

Dosadašnje točke 8. i 9. brišu se.

Članak 237.

U naslovu iznad članka 580. riječ: „Prekršaj“ zamjenjuje se riječima: „Teži prekršaji“.

Članak 580. mijenja se i glasi:

„Članak 580.

(1) Novčanom kaznom u iznosu od 200.000,00 do 500.000,00 kuna kaznit će se za prekršaj središnje klirinško depozitarno društvo:

1. ako ne obavlja djelatnosti u skladu s člankom 506. stavkom 5. ovoga Zakona,
2. ako ne postupi u skladu s člankom 511. ovoga Zakona, u svezi s člankom 292. stavkom 1. točkama 1. do 7. ovoga Zakona, i člankom 511. stavicima 2. i 3. ovoga Zakona,
3. ako u pogledu upravljanja rizicima ne postupi u skladu s člankom 513. ovoga Zakona, u svezi s člankom 292. a ovoga Zakona,
4. ako izdvoji značajne poslovne procese na način koji ugrožava pohranu i provedbu poravnanja i namire i/ili dovodi do promjene uvjeta pod kojima je izdano odobrenje za rad i/ili dovodi do promjene uvjeta pod kojim središnje klirinško depozitarno društvo vodi središnji depozitorij i upravlja sustavom poravnanja i/ili namire i/ili onemogućava ili znatno otežava provođenje nadzora, suprotno članku 514. stavku 1. ovoga Zakona,
5. ako postupi suprotno članku 514. stavku 2. ovoga Zakona u pogledu izdvajanja poslovnih procesa,
6. ako ne propiše i/ili ne primjenjuje mjere i postupke radi osiguranja ispravnog, neprekidnog i učinkovitog funkcioniranja sustava središnjeg depozitorija i/ili ako ne primjenjuje primjerene i djelotvorne sigurnosne mjere za eventualne poremećaje u sustavu u skladu s člankom 515. stavkom 2. ovoga Zakona,

7. ako ne zaštititi podatke kojima raspolaže od neovlaštenog korištenja, izmjene i gubitka i/ili ako na sigurnom mjestu ne čuva izvornu dokumentaciju u skladu s člankom 516. ovoga Zakona,
8. ako u svezi s poravnanjem i namirom transakcija na uređenom tržištu, MTP-u ili izvan uređenog tržišta i MTP-a, i drugih poslova s vrijednosnim papirima ili isplatom obveza iz vrijednosnih papira, na račun vlastitog kapitala kreditira člana sustava poravnanja i namire, izdavatelja ili druge osobe ili obavlja druge poslove kod kojih bi preuzelo kreditni rizik suprotne strane, suprotno članku 517. stavku 1. ovoga Zakona,
9. ako ne ustroji unutarnju reviziju u skladu s člankom 517. stavkom 2. ovoga Zakona,
10. ako ne izradi i/ili ne dostavi Agenciji godišnje financijske izvještaje i/ili godišnje izvješće i/ili revizorsko izvješće u propisanom roku u skladu s člankom 518. stavkom 2. ovoga Zakona,
11. ako postupi suprotno članku 519. stavku 1. ovoga Zakona,
12. ako na svojim internetskim stranicama ne objavi podatke iz članka 520. ovoga Zakona,
13. ako postupi suprotno članku 521. stavcima 1. i 3. ovoga Zakona,
14. ako postupi suprotno članku 522. stavku 2. ovoga Zakona,
15. ako ne propiše transparentna pravila o članstvu koja se temelje na jednoznačnim i objektivnim kriterijima, a posebice pravila o primanju u članstvo, prestanku članstva, uvjete članstva, kao i prava i obveze članova, u skladu s člankom 527. stavkom 5. ovoga Zakona,
16. ako ne obavijesti Agenciju o novom članu ili prestanku članstva, i/ili ne dostavlja obnovljen popis članova, suprotno članku 527. stavku 7. ovoga Zakona,
17. ako ne propiše i ne primjenjuje odgovarajuće mjere i postupke radi nadzora ispunjavaju li članovi uvjete za članstvo, u skladu s člankom 528. stavkom 1. ovoga Zakona,
18. ako bez odgode ne izvijesti Agenciju o svakom neispunjenju obveze, odnosno težem kršenju svojih pravila, suprotno članku 528. stavku 2. ovoga Zakona,
19. ako sredstva jamstvenog fonda koristi suprotno članku 531. stavku 3. ovoga Zakona,
20. ako ne omogući Agenciji obavljanje nadzora u skladu s člankom 538. i/ili 539. ovoga Zakona,
21. ako ne postupi u skladu s člankom 543. i/ili 543. a i/ili 546. ovoga Zakona.

(2) Novčanom kaznom u iznosu od 20.000,00 do 50.000,00 kuna kaznit će se za prekršaj iz stavka 1. ovoga članka i odgovorna osoba središnjeg klirinškog depozitarnog društva.“.

Članak 238.

Iza članka 580. dodaje se članak 580. a i naslov iznad njega koji glase:

„Lakši prekršaji središnjeg klirinškog depozitarnog društva

Članak 580. a

(1) Novčanom kaznom u iznosu od 50.000,00 do 200.000,00 kuna kaznit će se za prekršaj središnje klirinško depozitarno društvo:

1. ako svakome imatelju nematerijaliziranih vrijednosnih papira na njegov zahtjev ne omogući uvid u podatke iz članka 497. stavka 1. ovoga Zakona u skladu s člankom 497. stavka 3. ovoga Zakona,

2. ako osobi iz članka 497. stavka 5. ovoga Zakona uz razumnu komercijalnu naknadu, ne omogući pravo uvida u podatke iz članka 491. stavka 1. ovoga Zakona i/ili ne omogući pravo na presliku dokumentacije koja je bila temelj za izvršene upise,
3. ako ne obavještava izdavatelje nematerijaliziranih vrijednosnih papira, imatelje i članove, u skladu s člankom 498. stavkom 1. ovoga Zakona,
4. ako ne dostavi Agenciji mjesečno izvješće o radu u skladu s člankom 498. stavkom 2. ovoga Zakona,
5. ako bez odgode ne obavijesti Agenciju o svim promjenama osoba iz članaka 509. i 510. ovoga Zakona, kao i o svim promjenama podataka iz zahtjeva za izdavanje odobrenja za rad, u skladu s člankom 518. stavkom 1. ovoga Zakona,
6. ako suprotno članku 518. stavku 6. ovoga Zakona povjeri uzastopno osam i/ili više revizija godišnjih financijskih izvještaja istom revizoru,
7. ako Agenciji ne podnese izvještaj o stjecanju ili otuđenju financijskih instrumenata članova uprave, nadzornog odbora i zaposlenika središnjeg klirinškog depozitarnog društva u skladu s člankom 519. stavkom 2. ovoga Zakona.

(2) Novčanom kaznom u iznosu od 10.000,00 do 30.000,00 kuna kaznit će se za prekršaj iz stavka 1. ovoga članka i odgovorna osoba središnjeg klirinškog depozitarnog društva.“.

Članak 239.

U članku 581. iza stavka 3. dodaju se stavci 4. i 5. koji glase:

„(4) Agencija će jednom godišnje ESMA-i dostavljati agregirane podatke o svim mjerama i prekršajnim postupcima koje je poduzela protiv subjekata nadzora u skladu s člancima 568. do 572. ovoga Zakona.

(5) O svim javno objavljenim mjerama i prekršajima Agencija će pravovremeno obavijestiti ESMA-u.“.

PRIJELAZNE I ZAVRŠNE ODREDBE

Članak 240.

(1) Investicijska društva, kreditne institucije i društva za upravljanje investicijskim fondovima s javnom ponudom dužna su najkasnije do 30. rujna 2013. godine uskladiti se s odredbama članka 22. do 27. ovoga Zakona.

(2) Investicijska društva dužna su najkasnije do 30. rujna 2013. godine uskladiti se s odredbama članka 53. i 54. ovoga Zakona.

(3) Burza je dužna najkasnije do 30. rujna 2013. godine uskladiti se s odredbama članka 108. i 109. ovoga Zakona.

(4) Burza je dužna najkasnije do 30. rujna 2013. godine osigurati uvjete za prijavljivanje transakcija sukladno članku 126. ovoga Zakona.

(5) Središnje klirinško depozitarno društvo dužno je najkasnije do 30. rujna 2013. godine uskladiti se s odredbama članaka 182., 185. i 187. ovoga Zakona.

(6) Fizičke i pravne osobe koje imaju dionice burze ili središnjeg klirinškog depozitarnog društva dužne su najkasnije do 30. rujna 2013. godine postupiti sukladno članku 103. odnosno 181. ovoga Zakona.

Članak 241.

Postupci pokrenuti pred Agencijom do dana stupanja na snagu ovoga Zakona dovršit će se prema odredbama Zakona o tržištu kapitala (Narodne novine, br. 88/2008, 146/2008 i 74/2009).

Članak 242.

Agencija će u roku 3 mjeseca od dana stupanja na snagu ovoga Zakona donijeti pravilnike iz članaka 15., 64., 65., 78., 104., 170. i 215. ovoga Zakona.

Članak 243.

Ovlašćuje se Odbor za zakonodavstvo Hrvatskoga sabora da utvrdi i izradi pročišćeni tekst Zakona o tržištu kapitala.

Članak 244.

Ovaj Zakon objavit će se u Narodnim novinama, a stupa na snagu danom pristupanja Republike Hrvatske u Europsku uniju.

V. OBRAZLOŽENJE

Uz članak 1.

Predloženom izmjenom odredbe članka 1. točke 1. usklađuje se izričaj teksta sa odredbama dijela Petog, Poglavlja I Zakona.

Uz članak 2.

Predložena dopuna članka 2. navodi sve direktive Europske unije čija se rješenja u potpunosti uvode u ovaj Prijedlog Zakona o izmjenama i dopunama važećeg Zakona.

Uz članak 3.

Predloženim izmjenama i dopunama odredbe članka 3. stavka 1. točke 2. alineje 6. redakcijski se uređuje postojeći tekst Zakona.

Predložene izmjene i dopune točke 7. alineje 1. i 2. usklađuju izričaj odredaba sa sadržajem Direktiva 2009/65EZ i 2011/61EU.

Predloženom izmjenom točaka 10., 13. 16. alineja 1. i točke 20. podtočke a. redakcijski se uređuje postojeći tekst Zakona.

Predloženom izmjenom i dopunom točke 22. usklađuje se definicija središnje druge ugovorne strane s onom iz Zakona o konačnosti namire u platnim sustavima i sustavima za namiru financijskih instrumenata koji je temeljni propis koji regulira navedenu materiju.

Točka 27. uvodi i definira pojam ESMA-e (europsko nadzorno tijelo), radi usklađenja sa sadržajem Direktive 2010/78/EU (SL, L 331, 15.12.2010.).

Točka 28. uvodi i definira pojam ESBR-a (Europski odbor za sistemske rizike), osnovan Uredbom 1092/2010.

Točke 29. i 30. uvode definicije revizora i ovlaštenog revizora radi usklađenja izričaja u tekstu ovoga Zakona s pojmovima i definicijama iz Zakona o računovodstvu.

Uz članak 4.

Predloženom izmjenom i dopunom stavka 1. točke 10. usklađuje se izričaj odredbe sa sadržajem Direktive 2010/78/EU (SL, L 331, 15. 12. 2010.).

Predloženom izmjenom točaka 11., 12. alineje 2. i 14. redakcijski se unaprjeđuje postojeći tekst Zakona, odnosno jasnije se definiraju pojmovi iz Zakona.

Predloženom dopunom točaka 17., 18., 19. i 20. u postojeće točke dodaje se pojam mješovitog financijskog holdinga radi usklađenja sa sadržajem Direktive 2011/89/EU (SL, L 326, 8. 12. 2011.).

Predloženom izmjenom i dopunom točke 21. alineje 3. redakcijski se uređuje tekst Zakona.

Predloženom dopunom točke 25. izričaj odredbe usklađuju se sa sadržajem Direktive 2011/89/EU (SL, L 326, 8. 12. 2011.).

Predloženom izmjenom točaka 26. i 27. redakcijski se unaprjeđuje tekst odredaba Zakona.

Predloženom dopunom točke 25. izričaj odredbe usklađuju se sa sadržajem Direktive 2009/65EZ.

Predloženim izmjenama i dopunama točaka 30. do 34 uvode se novi pojmovi koji predstavljaju usklađenje s odredbama Direktive 2009/65/EZ i 2011/61/EU.

Uz članak 5.

Predloženim izmjenama i dopunama poboljšava se postojeći tekst Zakona na način da se pojašnjavaju odredbe već transponirane Direktive 2004/39/EZ.

Dodane su točke 13. i 14. radi usklađenja postupanja s odredbama Zakona o investicijskim fondovima s javnom ponudom.

Uz članak 6.

Predloženom izmjenom članka 10. stavka 1. redakcijski se poboljšava teksta odredbe Zakona.

Predloženom dopunom stavka 6. usklađuje se izričaj odredbe sa sadržajem Direktive 2010/78/EU (SL, L 331, 15. 12. 2010.).

Uz članke 7. i 8.

Predloženim izmjenama i dopunama redakcijski se poboljšava postojeći tekst Zakona.

Uz članak 9.

Predložena izmjena i dopuna predstavlja poboljšanje postojećeg teksta. Naime, nepotrebno je propisivanje izdavanja odobrenja za rad investicijskom društvu na neodređeno vrijeme, jer se prilikom izdavanja odobrenja isto pretpostavlja, kao i naznaka iz stavka 4. da se zahtjev odnosi na pružanje investicijskih usluga i obavljanje investicijskih aktivnosti sa svim ili samo s pojedinim financijskim instrumentima, jer je to obvezni sadržaj Obrasca zahtjeva koji podnositelj mora ispuniti i dostaviti.

Uz članak 10.

Predloženom izmjenom i dopunom redakcijski se poboljšava postojeći tekst Zakona.

Uz članak 11.

Stavcima 2. i 3. redakcijski se poboljšava postojeći tekst Zakona u svrhu jezičnog ujednačenja teksta.

Predloženom dopunom stavaka 5. i 6. ujednačuje se postupanje prema svim sudionicima na financijskom tržištu koji pružaju investicijske usluge i obavljaju investicijske aktivnosti.

Uz članak 12.

Predloženom izmjenom i dopunom stavka 1. točke 2. postojeći tekst Zakona usklađuje se s dosadašnjom praksom i uklanja se pravna nesigurnost preciznijim propisivanjem.

Izmjenom stavka 3. u hrvatski pravni sustav transponiraju se odredbe Direktive 2010/78/EU (SL, L 331, 15.12.2010.) koje propisuju dostavu podataka između ostalog i ESMA-i kao europskom regulatoru.

Uz članak 13.

Predloženom izmjenom i dopunom članka 20. stavka 1. točke 2. pojašnjava se intencija Zakona na način da se izrijekom definiraju obveznici podnošenja zahtjeva za odobrenje Agencije.

Predloženom dopunom stavka 3. izričaj odredbe usklađuje se sa odredbama Zakona o trgovačkim društvima.

Predloženom dopunom stavka 5. propisuje se mogućnost donošenja pravilnika od strane Agencije kojim će detaljnije biti propisani uvjeti i način odlučivanja o odobrenjima statusnih promjena investicijskih društava.

Uz članke 14. do 17.

Predloženim izmjenama i dopunama ispravlja se propust u odredbi članka 21. stavka 3. Zakona nastala prilikom izrade osnovnog teksta Zakona, te se jasno i nedvosmisleno propisuju uvjeti za člana uprave investicijskog društva, postupak izdavanja suglasnosti, odlučivanje o zahtjevima, postupak odbijanja zahtjeva, te imenovanja od strane nadležnih sudova, čime se osigurava pravna sigurnost sudionika na financijskom tržištu.

Radi pravne sigurnosti, predloženim izmjenama i dopunama mijenjaju se postojeće odredbe koje određuju razloge oduzimanja suglasnosti za imenovanje člana uprave, te se dodaju jasni i nedvosmisleni razlozi za oduzimanje suglasnosti za imenovanje člana uprave investicijskih društava. Uvodi se i mogućnost privremenog oduzimanja suglasnosti za imenovanje članovima uprave, kao i rok odlučivanja upravnih sudova o tužbama protiv akata Agencije.

Uz članak 18.

Predloženim izmjenama i dopunama ispravlja se i dodaje ono što nedostaje u važećem tekstu Zakona.

Uz članak 19.

Predloženom izmjenom i dopunom članka 25. stavka 2. propisuje se način odlučivanja o zahtjevu te se uvodi rok za odlučivanje o istom koji do sada nije bio propisan. Novim stavkom 3. uređuje se postupanje Agencije povodom zahtjeva.

Uz članke 20. i 21.

Predložene izmjene i dopune članka 27. predstavljaju poboljšanje postojećih rješenja postupka oduzimanja odobrenja za rad brokera i investicijskih savjetnika, s obzirom na rezultate prakse koja se provodi od primjene ovoga Zakona. Predloženim izmjenama i dopunama oduzimanje odobrenja za rad brokera i investicijskog savjetnika moguće je samo zbog protuzakonitog i protupravnog postupanja brokera i investicijskih savjetnika, koja su predviđena ovim Zakonom.

Uvođenjem novoga članka 27. a propisuje se prestanak važenja odobrenja za rad brokera i investicijskog savjetnika, nakon proteka roka 60 dana od dana prestanka ugovora o radu na poslovima brokera i investicijskog savjetnika. Nakon proteka navedenog roka činjenicu prestanka Agencija upisuje u Registre brokera i investicijskog savjetnika. Prestanak važenja odobrenja za rad i na vlastiti zahtjev brokera i investicijskog savjetnika, Agencija deklaratorno potvrđuje rješenjem i isto također unosi u registre.

Uz članke 22 do 27.

Predloženom izmjenama i dopunama preciznije se propisuju organizacijski zahtjevi i zaštita imovine klijenata u odnosu na važeći tekst Zakona. Sukladno najboljoj praksi i smjericama uvodi se obvezno propisivanje politike primitaka.

Uz članak 28. do 31.

Predloženim člancima i izmjenama i dopunama postojećih članaka i dodavanjem novih članaka popunjava se pravna praznina koja je u važećem tekstu Zakona onemogućavala utvrđivanje stjecanja kvalificiranog udjela od strane više povezanih osoba.

Uz članak 32.

Predloženom izmjenom i dopunom postojeći tekst Zakona unaprjeđuje se na način da se jasnije propisuju obveze investicijskog društva.

Uz članak 33.

Predloženim izmjenama i dopunama propisuje se mogućnost da osobe koje su taksativno nabrojene u članku 54. stavku 2. podatke koji se smatraju poslovnom tajnom, mogu koristiti prilikom pružanja investicijskih usluga i obavljanja investicijskih aktivnosti.

Uz članak 34.

Predloženom izmjenom i dopunom poboljšava se postojeći tekst Zakona, odnosno uklanja se pravna nesigurnost koja je proizlazila iz nedovoljno precizne odredbe koja nameće obvezu investicijskom društvu.

Uz članke 35. do 37.

Predloženim izmjenama i dopunama poboljšava se postojeći tekst Zakona na način da se jasnije i potpunije definiraju obveze investicijskog društva u svezi procjene primjerenosti/prikladnosti usluga za klijenta.

Uz članak 38.

Predloženom izmjenom i dopunom propisuje se oduzimanje i prestanak odobrenja za rad vezanog zastupnika, čime se popunjava pravna praznina u važećem tekstu Zakona.

Uz članak 39.

Predloženom izmjenom i dopunom redakcijski se poboljšava postojeći tekst Zakona.

Uz članak 40.

Ovom odredbom transponira se u hrvatski pravni sustav Direktiva 2010/78/EU (SL, L 331, 15. 12. 2010.).

Uz članak 41.

Predloženom izmjenom i dopunom proširuje se obveza trgovinske transparentnosti za sve financijske instrumente na tržištu kapitala u Republici Hrvatskoj.

Uz članke 42. i 43.

Izričaj odredaba novih stavaka koji se dodaju u članku, usklađuju se sa sadržajem ostalih propisa iz djelokruga rada Agencije.

Uz članak 44.

Predloženom izmjenom odredbe usklađuje se izričaj teksta sa odredbama dijela Petog, Poglavlja I Zakona.

Uz članke 45. do 49.

Predloženim izmjenama se umjesto dionica za koje je jedino bila tražena potpuna transparentnost podataka proširuje na sve oblike financijskih instrumenta a što je sukladno dosadašnjoj praksi uvođenja novih vrsta financijskih instrumenta na tržište kapitala u Republici Hrvatskoj.

Uz članke 50. i 51.

Predloženim dopunama u hrvatski pravni sustav transponiraju se odredbe članka 6. stavka (11)a Direktive 2010/78/EU (SL, L 331, 15. 12. 2010.).

Uz članak 52.

Predloženom izmjenom odredbe usklađuje se izričaj teksta sa odredbama dijela Petog, Poglavlja I Zakona.

Uz članak 53.

Predloženom izmjenom članka dodatno se pojašnjavaju već transponirane odredbe članka 1. stavku 7a. b. i c. Direktive 2009/111/EZ (SL, L 302, 17. 11. 2009.).

Uz članak 54.

Predloženom izmjenom u hrvatski pravni sustav transponira se članak 1. stavak 8. Direktive 2009/111/EZ (SL, L 302, 17. 11. 2009.).

Uz članak 55.

Predloženom dopunom u članak se uvodi i kategorija društva za za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima predviđen Direktivom 2011/61/EU.

Uz članak 56.

Predloženom izmjenom jasnije se definira ranije transponirana odredba članka 11. Direktive 2006/49/EZ sukladno dosadašnjoj praksi u postupcima nadzora nad investicijskim društvima.

Uz članak 57.

Predloženom izmjenom odredbe usklađuje se izričaj teksta sa odredbama dijela Petog, Poglavlja I Zakona.

Uz članak 58.

Predloženom izmjenom u hrvatski pravni sustav transponira se članak 3. stavak 11b) i stavak 13 podstavak 2. Direktive 2011/89/EU (SL, L 326, 8. 12. 2011.).

Uz članak 59.

Predloženom izmjenom u hrvatski pravni sustav transponira se Direktiva 2009/111/EZ (SL, L 302, 17.11.2009.).

Uz članak 60.

Predloženom izmjenom u hrvatski pravni sustav transponira se odredba članka 22. i 24. Direktive 2009/111/EZ (SL, L 302, 17. 11. 2009.).

Uz članak 61.

Predloženom izmjenom u hrvatski pravni sustav transponira se članak 2.b) Direktive 2009/111/EZ (SL, L 302, 17. 11. 2009.).

Uz članak 62.

Predloženom izmjenom u hrvatski pravni sustav transponira se članak 24a) Direktive 2009/111/EZ (SL, L 302, 17. 11. 2009.).

Uz članak 63.

Predloženom izmjenom u hrvatski pravni sustav transponira se članak 24a) Direktive 2009/111/EZ (SL, L 302, 17. 11. 2009.).

Uz članak 64.

Predloženom izmjenom redakcijski se poboljšava tekst zakona.

Uz članak 65.

Predloženom izmjenom investicijska društva se obvezuju da mjesečno obavještavaju Agenciju o svim velikom izloženostima i prekoračenjima izloženosti. Dosadašnja praksa je s obzirom na stanje na tržištu kapitala i brze promjene koje se na njemu odvijaju pokazala da je rok od tri mjeseca predug te da ga je radi potrebe efikasnog postupka nadzora potrebno skratiti.

Uz članak 66.

Predloženom dopunom u članak se uvodi i pojam društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima predviđen Direktivom 2011/61/EU.

Uz članak 67.

Predloženom izmjenom u članku 206. stavku 1. uvodi se i pojam društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima predviđen Direktivom 2011/61/EU.

Predloženom dopunom u stavku 2. u hrvatski pravni sustav transponira se članak 3. stavak 15. Direktive 2011/89/EU (SL, L 326, 8. 12. 2011.).

Predloženim dopunama u stavcima 3., 4. i 5. članka 206. u hrvatski pravni sustav transponira se članak 3. stavak 16. podstavci 1. i 2. Direktive 2011/89/EU (SL, L 326, 8. 12. 2011.).

Uz članak 68.

Predloženom izmjenom u hrvatski pravni sustav transponira se članak 3. stavci 6. i 9. Direktive 2011/89/EU (SL, L 326, 8. 12. 2011.).

Uz članak 69.

Predloženim člankom 208. a u hrvatski pravni sustav transponira se članak 3. stavak 8. Direktive 2011/89/EU (SL, L 326, 8. 12. 2011.).

Uz članak 70.

Predloženom izmjenom redakcijski se poboljšava tekst zakona.

Uz članak 71.

Predloženom dopunom u hrvatski pravni sustav transponira se članak 3. stavak 26. Direktive 2011/89/EU (SL, L 326, 8. 12. 2011.).

Uz članak 72.

Predloženom izmjenom u tražbine clijenata priznaju se sve tražbine bez obzira u kojoj valuti su izražene.

Uz članak 73.

Predloženom izmjenom redakcijski se poboljšava i ujednačava tekst Zakona usklađivanjem pojmova s ostatkom Zakona, čime se uklanja pravna praznina.

Uz članak 74.

Predloženom izmjenom, a na temelju dosadašnje prakse na tržištu kapitala, omogućava se isplata kamata klijentima članova Fonda samo ako ih klijent Člana Fonda potražuje, što će imati pozitivan efekt na utvrđivanje cjelokupnog iznosa sredstava koje će biti potrebno isplatiti iz Fonda u slučaju nastupanja osiguranog slučaja.

Uz članak 75.

Predloženim novim člankom 229. a u tekst zakona sukladno dosadašnjoj praksi unose se odredbe koje govore o obvezama Operatera Fonda, a sa svrhom učinkovitog nadzora nad njegovim radom i obvezama koje proizlaze iz upravljanja njime.

Uz članak 76.

Predloženom izmjenom a sukladno dosadašnjoj praksi Operateru Fonda se daje duži rok 60 dana da utvrdi iznose zaštićenih tražbina, a sve od objave rješenja Agencije o nastupanju osiguranog slučaja.

Uz članak 77.

Predloženom izmjenom a na temelju dosadašnjeg rada Agencije u postupcima nadzora pokazalo se da tražbine klijenta treba zaštititi u svim slučajevima prestanka važenja odobrenja za rad propisanih odredbom članka 19. Zakona, a ne samo kod oduzimanja odobrenja.

Uz članak 78.

Predloženom dopunom članka a u smislu učinkovitog nadzora nad poslovanjem Operatera Fonda Agencija je ovlaštena pravilnikom propisati rokove i način dostavljanja podataka.

Uz članak 79.

Predloženim izmjenama prepoznaje se mogućnost donošenja propisa (Uredbe EU) koji su u nadležnosti Agencije i koji se odnose na investicijsko društvo kao subjekt nadzora, potrebno ih je bilo predvidjeti kako bi se osigurala odgovarajuća primjena.

Uz članak 80.

Predloženom dopunom u hrvatski pravni sustav transponira se članak 6. (22.) Direktive 2010/78/EU (SL, L 331, 15. 12. 2010.).

Uz članak 81.

Predloženom dopunom u hrvatski pravni sustav transponira se Direktiva 2010/78/EU (SL, L 331, 15. 12. 2010.).

Uz članak 82.

Predloženom dopunom u hrvatski pravni sustav transponira se članak 6. (6.) Direktive 2010/78/EU (SL, L 331, 15. 12. 2010.).

Uz članak 83.

Predloženim izmjenama prepoznaje se mogućnost donošenja propisa (Uredbe EU) koji su u nadležnosti Agencije i koji se odnose na investicijsko društvo kao subjekt nadzora, potrebno ih je bilo predvidjeti kako bi se osigurala odgovarajuća primjena.

Uz članak 84.

Predloženim dopunom u tekst zakona, a na temelju dosadašnje prakse, unosi se odredba kojom se Agenciji daje pravo da izrekne posebnu nadzornu mjeru, ako investicijsko društvo krši odredbe o pravovremenom i točnom izvještavanju Agencije više od dva puta u razdoblju od tri godine. Ista mjera prije je bila razlogom za direktno oduzimanje odobrenja za rad investicijskom društvu, što se pokazalo kontraproduktivnim u smislu da je i najmanja pogreška u izvještavanju Agencije predstavljala razloge za oduzimanje odobrenja za rad investicijskom društvu.

Uz članak 85.

Predloženom izmjenom redakcijski se poboljšava tekst zakona i u hrvatski pravni sustav transponira se članak 6. stavak 3. Direktive 2010/78/EU (SL, L 331, 15. 12. 2010.).
Predloženom izmjenom izričaj odredbe usklađuje se sa tekstom ovoga Zakona.

Uz članak 86.

Predloženom dopunom u članak se uvodi i pojam društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima predviđen Direktivom 2011/61/EU.

Uz članak 87.

Predloženom dopunom u hrvatski pravni sustav transponira se članak 3. stavak 3. Direktive 2011/89/EU (SL, L 326, 8. 12. 2011.).

Uz članak 88.

Predloženom dopunom u u hrvatski pravni sustav transponira se članak 3. stavak 18c. podstavak (i) Direktive 2011/89/EU (SL, L 326, 8. 12. 2011.).

Uz članak 89.

Predloženom dopunom u u hrvatski pravni sustav transponira se članak 3. stavak 2. točka c. i stavak 20b. Direktive 2011/89/EU (SL, L 326, 8. 12. 2011.).

Uz članak 90.

Predloženom dopunom u hrvatski pravni sustav transponira se članak 3. stavak 3(17a), stavak 20a.) stavak 23b. Direktive 2011/89/EU (SL, L 326, 8. 12. 2011.).

Uz članak 91.

Predloženim naslovom i člankom u hrvatski pravni sustav transponira se članak 33. Direktive 2009/111/EZ (SL, L 302, 17. 11. 2009.) i članak 19. Direktive 2011/89/EU (SL, L 326, 8. 12. 2011.).

Uz članak 92.

Predloženom dopunom u hrvatski pravni sustav transponira se članak 3. stavak 17b. i stavak 21. Direktive 2011/89/EU (SL, L 326, 8. 12. 2011.).

Uz članak 93.

Predloženom izmjenom članka u hrvatski pravni sustav transponira se članak 32. Direktive 2009/111/EZ (SL, L 302, 17. 11. 2009.).

Uz članak 94.

Predloženom izmjenom u hrvatski pravni sustav transponira se članak 31a. Direktive 2009/111/EZ (SL, L 302, 17. 11. 2009.) i članak 3. stavak 18b. Direktive 2011/89/EU (SL, L 326, 8. 12. 2011.).

Uz članak 95.

Predloženom dopunom u hrvatski pravni sustav transponira se članak 3. stavak 13. podstavak 1. i članak 3. stavak 15. i stavak 18b. Direktive 2011/89/EU (SL, L 326, 8. 12. 2011.).

Uz članak 96.

Predloženim člancima u hrvatski pravni sustav transponira se članak 31b. Direktive 2009/111/EZ (SL, L 302, 17. 11. 2009.).

Uz članke 97. i 98.

Predloženim dopunom u hrvatski pravni sustav transponira se članak 3. Direktive 2011/89/EU (SL, L 326, 8. 12. 2011.).

Uz članak 99.

Predloženom dopunom u hrvatski pravni sustav transponira se članak 3. stavak 25a. i 25.b Direktive 2011/89/EU (SL, L 326, 8. 12. 2011.).

Uz članak 100.

Predloženim člankom i naslovom u hrvatski pravni sustav transponira se članak 3. stavak 23a. Direktive 2011/89/EU (SL, L 326, 8. 12. 2011.).

Uz članak 101.

Predložena izmjena članka 281. radi se radi ujednačavanja s predloženim izmjenama u članku 341. a te se proširuju djelatnosti koje burza može obavljati bez posebnog odobrenja Agencije uključujući izdavačke djelatnosti u svezi usluga organizacija i provedbe izobrazbe namijenjene sudionicima tržišta kapitala.

Uz članak 102.

Predložena izmjena članka 283. radi se radi ujednačavanja s predloženim izmjenama u članku 292. a kojom se propisuje što upravljanje rizicima burze sve obuhvaća i na koji način je burza dužna upravljati rizicima.

Uz članak 103.

Predloženom izmjenom članka 285. propisuje se obveza da skrbnički računi na kojima se vode dionice burze moraju glasiti na ime. Predloženom izmjenom osigurava se Agenciji jednostavniji pristup podacima za slučajeve utvrđivanja kvalificiranih ulagatelja burze.

Uz članke 104. do 106.

Predloženim izmjenama članaka 286., 287. i 288. usklađuju se uvjeti za članove uprave i nadzornog odbora burze s uvjetima propisanim za članove uprave i nadzornog odbora investicijskih društava te se uvjeti koji su propisani Pravilnikom o uvjetima za člana uprave burze, o sadržaju zahtjeva i dokumentaciji za izdavanje suglasnosti za obavljanje dužnosti člana uprave (Narodne novine broj 9/2009) prenose u odredbe Zakona.

Uz članak 107.

Predloženim izmjenama članka 291. pojašnjavaju se odredbe o postupanju Agencije vezano za revidirane godišnje financijske izvještaje i godišnja izvješća koje burza dostavlja Agenciji.

Uz članak 108.

Predloženim izmjenom članka 292. preciznije se razrađuju organizacijski zahtjevi za burzu.

Uz članak 109.

Predloženom odredbom članka 292. a propisuje se što upravljanje rizicima burze sve obuhvaća i na koji način je burza dužna upravljati rizicima.

Uz članak 110.

Predloženom izmjenom članka 293. izjednačavaju se prava i obveze bračnog i izvanbračnog druga.

Uz članak 111.

Predložena izmjena članka 297. radi se radi ujednačavanja s predloženim izmjenama u članku 292.a kojom se propisuje što upravljanje rizicima burze sve obuhvaća i na koji način je burza dužna upravljati rizicima i redakcijski se poboljšava tekst.

Uz članak 112.

Ovom izmjenom članka 299. redakcijski se poboljšava tekst te se propisuje obveza Agencije o obavještavanju ESMA-e o svakom prestanku važenja odobrenja za rad u skladu s odredbom članka 13. Direktive 2010/78/EU (SL, L 331, 15. 12. 2010.).

Uz članak 113.

Ovom izmjenom članka 300. propisuje se obveza Agencije o obavještavanju ESMA-e o popisu uređenih tržišta koja vodi Agencija u skladu s odredbom članka 16. Direktive 2010/78/EU (SL, L 331, 15. 12. 2010.).

Uz članak 114.

Ovom se odredbom u članku 307. transponira u hrvatski pravni sustav odredba članka 15. Direktive 2010/78/EU (SL, L 331, 15. 12. 2010.).

Uz članak 115.

Predloženom izmjenom članka 311. preciznije se određuje tržište.

Uz članak 116.

Predloženom izmjenom članka 312. preciznije se određuje tržište.

Uz članak 117.

Predloženom izmjenom članka 332. jasnije se propisuje sadržaj odluke glavne skupštine društva čiji su vrijednosni papiri uvršteni na uređeno tržište u Republici Hrvatskoj, ili drugoj državi članici o povlačenju vrijednosnih papira s uvrštenja na uređenom tržištu, te se preciznije propisuju odredbe o postupanju tržišnog operatera po zaprimanju odluke o povlačenju vrijednosnih papira s uvrštenja na uređenom tržištu.

Uz članke 118. do 121.

Predloženom izmjenom članaka 333., 334., 335. i 336. obveza burze na objavljivanje podataka proširuje se na financijske instrumente s obzirom da je praksa pokazala da su na uređeno tržište Republike Hrvatske uvedeni novi financijski instrumenti.

Uz članak 122.

Predlaže se brisanje članka 338. zbog predloženih izmjena u člancima 333., 334., 335. i 336.

Uz članak 123.

Predloženom izmjenom članka 339. izjednačava se način provođenja nadzora koje Agencija provodi nad burzom s načinom provođenja nadzora nad investicijskim društvom, te se u hrvatski pravni sustav transponiraju odredbe članka 27. Direktive 2010/78/EU (SL, L 331, 15.12.2010.).

Uz članke 124. i 125.

Ovim izmjenama članaka 340. i 341. detaljnije se uređuju odredbe o oduzimanju odobrenja za rad burzi kao i odredbe o nadzoru Agencije o nadzoru nad trgovanjem na uređenom tržištu te se u hrvatski pravni sustav transponiraju odredbe članaka 13. i 14. Direktive 2010/78/EU (SL, L 331, 15. 12. 2010.).

Uz članak 126.

Ova odredba članka 341.a. predložena je s obzirom da je praksa pokazala da je potrebno regulirati prijavljivanje transakcija sklopljene izvan uređenog tržišta ili MTP-a.

Uz članak 127.

Ovom izmjenom članka 342. redakcijski se poboljšava tekst odredbe te se u hrvatski pravni sustav transponira odredba članka 1. točke 1. Direktive 2010/73/EU (SL, L 327, 11. 12. 2010.).

Uz članak 128.

Ovom izmjenom članka 343. redakcijski se poboljšava tekst odredbe te se u hrvatski pravni sustav transponira odredba članka 1. točke 2. Direktive 2010/73/EU (SL, L 327, 11. 12. 2010.).

Uz članak 129.

Predloženo je brisanje članaka 344., 345., 346. i 347. zbog odredbe članka 1. točke 2. Direktive 2010/73/EU (SL, L 327, 11. 12. 2010.).

Uz članak 130.

Predloženom izmjenom u članku 351. u hrvatski pravni sustav transponiraju se odredbe članka 1. točke 3. i 4. Direktive 2010/73/EU (SL, L 327, 11. 12. 2010.).

Uz članak 131.

Predloženom izmjenom u članku 352. u hrvatski pravni sustav transponira se odredba članka 1. točka 4. Direktive 2010/73/EU (SL, L 327, 11. 12. 2010.) te se redakcijski poboljšava tekst odredbe.

Uz članak 132.

Ova odredba članka 354. je predložena jer je praksa pokazala potrebnim da Agencija ima saznanja o svim izdanjima vrijednosnih papira izdavatelja sa sjedištem u Republici Hrvatskoj kao i o uvrštenjima istih na uređeno tržište u Republici Hrvatskoj.

Uz članak 133.

Predloženom izmjenom u članku 355. u hrvatski pravni sustav transponira se odredba članka 1. točke 5. Direktive 2010/73/EU (SL, L 327, 11. 12. 2010.).

Uz članak 134.

Predloženom izmjenom u članku 356. u hrvatski pravni sustav transponira se odredba članka 1. točke 5. Direktive 2010/73/EU (SL, L 327, 11. 12. 2010.).

Uz članak 135.

Predloženom izmjenom u članku 358. u hrvatski pravni sustav transponira se odredba članka 1. točke 5. Direktive 2010/73/EU (SL, L 327, 11. 12. 2010.).

Uz članaka 136.

Predloženom izmjenom u članku 359. u hrvatski pravni sustav transponira se odredba članka 1. točke 6. Direktive 2010/73/EU (SL, L 327, 11. 12. 2010.).

Uz članak 137.

Predloženom odredbom članka 360. propisuje se da sadržaj prospekta mora biti u skladu s Uredbom Komisije (EZ-a) 809/2004 koja se direktno počinje primjenjivati ulaskom Republike Hrvatske u Europsku uniju jer je sadržaj prospekta dosada propisivao Pravilnik o minimumu informacija u prospektu, formatu prospekta i objavi prospekta i oglasa u vezi s prospektom (Narodne novine broj 5/2009) koji prestaje važiti ulaskom Republike hrvatske u Europsku uniju.

Uz članak 138.

Predloženom izmjenom članka 361. preciznije se uređuje tekst u odnosu na tekst Direktive 2003/71/EZ.

Uz članak 139.

Predloženom odredbom u članku 361.a u hrvatski pravni sustav transponira se odredba članka 1. točke 8. Direktive 2010/73/EU (SL, L 327, 11. 12. 2010.).

Uz članak 140.

Predloženom odredbom članka 362. propisuje se da sadržaj prospekta mora biti u skladu s Uredbom Komisije (EZ-a) 809/2004 koja se direktno počinje primjenjivati ulaskom Republike Hrvatske u Europsku uniju jer je sadržaj prospekta dosada propisivao Pravilnik o minimumu informacija u prospektu, formatu prospekta i objavi prospekta i oglasa u vezi s prospektom (Narodne novine broj 5/2009) koji prestaje važiti ulaskom Republike hrvatske u Europsku uniju.

Uz članak 141.

Predloženom odredbom u članku 363. u hrvatski pravni sustav transponira se odredba članka 1. točke 9. Direktive 2010/73/EU (SL, L 327, 11. 12. 2010.).

Uz članak 142.

Predloženim brisanjem članka 364. provodi se usklađenje se s odredbom članka 1. točke 10. Direktive 2010/73/EU (SL, L 327, 11. 12. 2010.).

Uz članak 143.

Predloženom odredbom u članku 365. u hrvatski pravni sustav transponira se odredba članka 1. točke 11. Direktive 2010/73/EU (SL, L 327, 11. 12. 2010.).

Uz članak 144.

Predloženom odredbom u članku 366. u hrvatski pravni sustav transponira se odredba članka 1. točke 12. Direktive 2010/73/EU (SL, L 327, 11. 12. 2010.).

Uz članak 145.

Predloženom odredbom u članku 368. u hrvatski pravni sustav transponira se odredba članka 1. točke 5. Direktive 2010/78/EU (SL, L 331, 15. 12. 2010.).

Uz članak 146.

Predloženom odredbom u članku 371. u hrvatski pravni sustav transponira se odredba članka 1. točke 5. Direktive 2010/78/EU (SL, L 331, 15. 12. 2010.).

Uz članak 147.

Predloženom izmjenom članka 372. vrši se usklađenje sa Zakonom o općem upravnom postupku.

Uz članak 148.

Predloženom odredbom u članak 373. u hrvatski pravni sustav transponira se odredba članka 1. točke 6a. Direktive 2010/78/EU (SL, L 331, 15. 12. 2010.).

Uz članak 149.

Predloženom odredbom u članak 374. u hrvatski pravni sustav transponira se odredba članka 1. točke 14. Direktive 2010/78/EU (SL, L 331, 15. 12. 2010.).

Uz članak 150.

Predloženom izmjenom članka 376. ova odredba usklađuje se s izmjenama članka 374.

Uz članak 151.

Predloženom odredbom članka 378. propisuje se da način oglašavanja u svezi ponude vrijednosnih papira javnosti ili uvrštenja papira na uređeno tržište, mora biti u skladu s Uredbom Komisije (EZ-a) 809/2004 koja se direktno počinje primjenjivati ulaskom Republike Hrvatske u Europsku uniju, te se odredbe o oglašavanju proširuju na sve vrijednosne papire.

Uz članak 152.

Predloženom odredbom u članak 379. u hrvatski pravni sustav transponira se odredba članka 1. točke 16. Direktive 2010/73/EU (SL, L 327, 11. 12. 2010.).

Uz članke 153. do 155.

Predloženim izmjenama u člancima 380., 381. i 382. u hrvatski pravni sustav transponira se odredba članka 1. točke 8. i 9. Direktive 2010/78/EU (SL, L 331, 15. 12. 2010.) i odredba članka 1. točke 18. Direktive 2010/73/EU (SL, L 327, 11. 12. 2010.).

Uz članak 156.

Predloženom izmjenom članka 383. preciznije se uređuje tekst u odnosu na tekst Direktive 2003/71/EZ.

Uz članak 157.

Predloženom odredbom u članku 385. u hrvatski pravni sustav transponira se odredba članka 1. točke 12. Direktive 2010/78/EU (SL, L 331, 15. 12. 2010.).

Uz članak 158.

Predloženom izmjenom članka 387. preciznije se uređuje tekst u odnosu na tekst Direktive 2003/71/EZ.

Uz članak 159.

Predloženom izmjenom u članku 398. u hrvatski pravni sustav transponira se članak 2. stavak 1. alineja 2. Direktive 2010/73/EU (SL, L 327, 11. 12. 2010.).

Uz članak 160.

Predloženom izmjenom članka 409. se obveze izdavatelja sa sjedištem u Republici Hrvatskoj preciznije definiraju prema važećim propisima Republike Hrvatske, a u odnosu na izdavatelje koji imaju sjedište izvan Republike Hrvatske. Ovom izmjenom ujedno se postiže ujednačavanje propisivanja obveza u odnosu na članke 404. i 405.

Uz članak 161.

Predloženom izmjenom članka 410. rok za izradu i objavu tromjesečnih izvještaja produžuje se s trideset na četrdeset i pet dana. Praksa je pokazala da je izdavateljima potrebno produžiti ovaj rok budući da se radi o izvještaju koji u svojim kumulativnim podacima ujedno predstavlja i godišnji izvještaj. Prijedlog izmjena nije protivan članku 6. Direktive 2004/109/EZ s kojim je ovaj članak usklađen.

Uz članak 162.

Predloženom izmjenom u članku 412. u hrvatski pravni sustav transponira se članak 2. stavak 2. točke a) i b). Direktive 2010/73/EU (SL, L 327, 11. 12. 2010.).

Uz članak 163.

Predloženom izmjenom članka 423. jasnije se određuje koji podatak je potrebno dostaviti u obavijesti.

Uz članak 164.

Predloženom izmjenom u članku 435. u hrvatski pravni sustav transponira se članak 2. stavak 3. Direktive 2010/73/EU (SL, L 327, 11. 12. 2010.) te se ujedno radi uočene potrebe za dodatnom transparentnošću izdavatelja dužničkih vrijednosnih papira propisuje njihovo obvezno izvještavanje o izvršavanju obveza prema imateljima dužničkih vrijednosnih papira preuzetih kod izdanja dužničkih vrijednosnih papira.

Uz članak 165.

Predloženom izmjenom u članku 436. u hrvatski pravni sustav transponira se članak 7. stavak 12. Direktive 2010/78/EU (SL, L 331, 15. 12. 2010.).

Uz članak 166.

Predloženom izmjenom članka 437. propisuje se primjena Uredbe (EC) broj 1569/2007 i Odluke 2008/961/EC, kao i svih budućih provedbenih propisa koji će se odnositi na istovjetnost članaka 403., 407., 410., 411., 413., 428. do 432., 434. i 435. za treće države.

Uz članak 167.

Predloženom izmjenom u članka 438. u hrvatski pravni sustav transponira se članak 2. stavak 4. Direktive 2010/73/EU (SL, L 327, 11. 12. 2010.).

Uz članak 168.

Predloženom izmjenom članka 446. jasnije se propisuje jedna od mogućih mjera Agencije prema izdavateljima s ciljem postizanja potrebne razine transparentnosti. Praksa je pokazala da je izdavateljima potrebno posebno nalagati mjere kojima se u izdavatelju uspostavlja učinkovit proces upravljanja propisanim informacijama.

Uz članak 169.

Predloženom izmjenom u članku 447. u hrvatski pravni sustav transponira se članak 7. stavak 15. Direktive 2010/78/EU (SL, L 331, 15. 12. 2010.).

Uz članak 170.

Predloženom odredbom članka 448.a propisuje se obveza Agencije prikupljati javno objavljene podatke o izdavateljima čiji su vrijednosni papiri uvršteni na uređeno tržište s ciljem jednostavnijeg, ujednačenijeg i sveobuhvatnijeg prikupljanja podataka o navedenim subjektima nadzora Agencije.

Uz članak 171.

Predloženom izmjenom u članku 449. u hrvatski pravni sustav transponira se članak 7. stavak 1. Direktive 2010/78/EU (SL, L 331, 15. 12. 2010.).

Uz članak 172.

Predloženom izmjenom članka 459. jasnije se propisuje obveza izdavatelja da s ciljem uspostavljanja učinkovitog procesa upravljanja povlaštenim informacijama obvezno mora imati i primjenjivati interne akte kojima uređuje postupanje s povlaštenim informacijama, kada je to primjereno.

Uz članak 173.

Predložene izmjene članka 464. unose se zbog predloženog brisanja članka 364. pri čemu se izmjena provodi u skladu s predloženim izmjenama članka 398. Ujedno se tekst preciznije usklađuje s člankom 6. stavkom 4. Direktive u 2003/6/EU.

Uz članak 174.

Predloženom izmjenom članka 480. omogućava se Agenciji kod otkrivanja i sprječavanja zlouporabe tržišta pristup podacima i u slučajevima komunikacije putem elektroničke pošte i mobilne telefonije.

Uz članak 175.

Predloženom izmjenom članka 495. vrši se usklađivanje s Ovršnim zakonom.

Uz članak 176.

Predloženom izmjenom članka 501. odvaja se sustav (proces) poravnanja od sustava (proces) namire, budući da ovim sustavima (procesima) mogu upravljati različite osobe. Na ovaj način omogućava se primjena Uredbe broj 648/2012 o OTC izvedenicama, središnjim drugim ugovornim stranama i trgovinskim repozitorijima na središnje klirinško depozitarno društvo koje sada upravlja i sustavom poravnanja i sustavom namire.

Uz članak 177.

Predloženom izmjenom članka 502. odvaja se sustav (proces) poravnanja od sustava (proces) namire, budući da ovim sustavima (procesima) mogu upravljati različite osobe. Na ovaj način omogućava se primjena Uredbe broj 648/2012 o OTC izvedenicama, središnjim drugim ugovornim stranama i trgovinskim repozitorijima na središnje klirinško depozitarno društvo koje sada upravlja i sustavom poravnanja i sustavom namire.

Uz članak 178.

Predloženom izmjenom članka 503. odvaja se sustav (proces) poravnanja od sustava (proces) namire, budući da ovim sustavima (procesima) mogu upravljati različite osobe. Na ovaj način omogućava se primjena Uredbe broj 648/2012 o OTC izvedenicama, središnjim drugim ugovornim stranama i trgovinskim repozitorijima na središnje klirinško depozitarno društvo koje sada upravlja i sustavom poravnanja i sustavom namire.

Uz članak 179.

Predloženom izmjenom članka 504. odvaja se sustav (proces) poravnanja od sustava (proces) namire, budući da ovim sustavima (procesima) mogu upravljati različite osobe. Na ovaj način omogućava se primjena Uredbe broj 648/2012 o OTC izvedenicama, središnjim drugim ugovornim stranama i trgovinskim repozitorijima na središnje klirinško depozitarno društvo koje sada upravlja i sustavom poravnanja i sustavom namire.

Uz članak 180.

Predloženom izmjenom članka 506. odvaja se sustav (proces) poravnanja od sustava (proces) namire, budući da ovim sustavima (procesima) mogu upravljati različite osobe. Na ovaj način omogućava se primjena Uredbe broj 648/2012 o OTC izvedenicama, središnjim drugim ugovornim stranama i trgovinskim repozitorijima na središnje klirinško depozitarno društvo koje sada upravlja i sustavom poravnanja i sustavom namire. Zbog moguće primjene Uredbe Uredbe broj 648/2012 o OTC izvedenicama, središnjim drugim ugovornim stranama i trgovinskim repozitorijima na središnje klirinško depozitarno društvo propisuje se mogućnost istom obavljati i ostale poslove uz prethodno odobrenje Agencije.

Uz članak 181.

Predloženom izmjenom članka 508. osigurava se Agenciji jednostavniji pristup podacima za slučajeve utvrđivanja kvalificiranih ulagatelja u središnjem klirinškom depozitarnom društvu, što je vezano uz članke 524. i 538.

Uz članak 182.

Predloženom izmjenom članka 509. ujednačavaju se odredbe za upravu i nadzorni odbor središnjeg klirinškog depozitarnog društva s odredbama za upravu i nadzorni odbor burze.

Uz članak 183.

Predloženom izmjenom članka 510. odvaja se sustav (proces) poravnanja od sustava (proces) namire, budući da ovim sustavima (procesima) mogu upravljati različite osobe. Na ovaj način omogućava se primjena Uredbe broj 648/2012 o OTC izvedenicama, središnjim drugim ugovornim stranama i trgovinskim repozitorijima na središnje klirinško depozitarno društvo koje sada upravlja i sustavom poravnanja i sustavom namire. Predloženom izmjenom se ujedno preciznije ujednačavaju odredbe s odredbama koje se odnose na burzu.

Uz članke 184. i 185.

Predloženom izmjenom naslova Odjeljka 2. Poglavlja 2. DIJELA PETOG. odvaja se sustav (proces) poravnanja od sustava (proces) namire, budući da ovim sustavima (procesima) mogu upravljati različite osobe. Na ovaj način omogućava se primjena Uredbe broj 648/2012 o OTC izvedenicama, središnjim drugim ugovornim stranama i trgovinskim repozitorijima na središnje klirinško depozitarno društvo koje sada upravlja i sustavom poravnanja i sustavom namire.

Isto tako, predloženom izmjenom članka 511. odvaja se sustav (proces) poravnanja od sustava (proces) namire, budući da ovim sustavima (procesima) mogu upravljati različite osobe. Na ovaj način omogućava se primjena Uredbe broj 648/2012 o OTC izvedenicama, središnjim drugim ugovornim stranama i trgovinskim repozitorijima na središnje klirinško depozitarno društvo koje sada upravlja i sustavom poravnanja i sustavom namire. Predloženom izmjenom se ujedno preciznije ujednačavaju odredbe s odredbama koje se odnose na burzu.

Uz članak 186.

Predložena izmjena članka 512. radi se radi ujednačavanja s predloženim izmjenama u članku 513.

Uz članak 187.

Predloženom izmjenom članka 513. ujednačavaju se odredbe ovoga članka s predloženim člankom 292.a.

Uz članak 188.

Predloženom izmjenom članka 514. odvaja se sustav (proces) poravnanja od sustava (proces) namire, budući da ovim sustavima (procesima) mogu upravljati različite osobe. Na ovaj način omogućava se primjena Uredbe broj 648/2012 o OTC izvedenicama, središnjim drugim ugovornim stranama i trgovinskim repozitorijima na središnje klirinško depozitarno društvo koje sada upravlja i sustavom poravnanja i sustavom namire.

Uz članak 189.

Predloženom izmjenom članka 515. jasnije se određuje da se obveze iz članka 515. odnose samo na sustav depozitorija, a ne i na sustav poravnanja i/ili namire kojim upravlja središnje klirinško depozitarno društvo.

Uz članak 190.

Predloženom izmjenom članka 517. jasnije se propisuje da središnje klirinško depozitarno društvo, u svezi s poravnanjem i namirom transakcija na uređenom tržištu, MTP-u ili izvan uređenog tržišta i MTP-a, i drugih poslova s vrijednosnim papirima ili isplatom obveza iz vrijednosnih papira, ne smije na račun vlastitog kapitala kreditirati člana sustava poravnanja i namire. Ujedno se preciznije definiraju obveze središnjeg klirinškog depozitarnog društva u svezi funkcije unutarnje kontrole.

Uz članak 191.

Predloženom izmjenom članka 518. preciznije se propisuju ovlasti Agencije u svezi revizije godišnjih financijskih izvještaja središnjeg klirinškog depozitarnog društva te se središnjem klirinškom depozitarnom društvu ujedno ograničava broj godina korištenja usluga istog revizora.

Uz članak 192.

Predloženom izmjenom članka 519. izjednačavaju se prava i obveze bračnih i izvanbračnih drugova.

Uz članak 193.

Predloženom izmjenom članka 521. odvaja se sustav (proces) poravnanja od sustava (proces) namire, budući da ovim sustavima (procesima) mogu upravljati različite osobe. Na ovaj način omogućava se primjena Uredbe broj 648/2012 o OTC izvedenicama, središnjim drugim ugovornim stranama i trgovinskim repozitorijima na središnje klirinško depozitarno društvo koje sada upravlja i sustavom poravnanja i sustavom namire.

Uz članak 194.

Predloženom izmjenom članka 523. odvaja se sustav (proces) poravnanja od sustava (proces) namire, budući da ovim sustavima (procesima) mogu upravljati različite osobe. Na ovaj način omogućava se primjena Uredbe broj 648/2012 o OTC izvedenicama, središnjim drugim ugovornim stranama i trgovinskim repozitorijima na središnje klirinško depozitarno društvo koje sada upravlja i sustavom poravnanja i sustavom namire.

Uz članak 195.

Predloženom izmjenom članka 524. odvaja se sustav (proces) poravnanja od sustava (proces) namire, budući da ovim sustavima (procesima) mogu upravljati različite osobe. Na ovaj način omogućava se primjena Uredbe broj 648/2012 o OTC izvedenicama, središnjim drugim ugovornim stranama i trgovinskim repozitorijima na središnje klirinško depozitarno društvo koje sada upravlja i sustavom poravnanja i sustavom namire.

Uz članak 196.

Predloženom izmjenom članka 526. usklađuju se odredbe s predloženim izmjenama članaka 10. i 299.

Uz članak 197.

Predloženom izmjenom članka 527. odvaja se sustav (proces) poravnanja od sustava (proces) namire, budući da ovim sustavima (procesima) mogu upravljati različite osobe. Na ovaj način omogućava se primjena Uredbe broj 648/2012 o OTC izvedenicama, središnjim drugim

ugovornim stranama i trgovinskim repozitorijima na središnje klirinško depozitarno društvo koje sada upravlja i sustavom poravnanja i sustavom namire.

Uz članak 198.

Predloženom izmjenom članka 528. odvaja se sustav (proces) poravnanja od sustava (proces) namire, budući da ovim sustavima (procesima) mogu upravljati različite osobe. Na ovaj način omogućava se primjena Uredbe broj 648/2012 o OTC izvedenicama, središnjim drugim ugovornim stranama i trgovinskim repozitorijima na središnje klirinško depozitarno društvo koje sada upravlja i sustavom poravnanja i sustavom namire.

Uz članak 199.

Predloženom izmjenom članka 530. riječ *nesolventnost* se zamjenjuje riječju *insolventnost*.

Uz članak 200.

Predloženim člankom 531.a potrebno je propisati izuzetak od primjene članka 517. stavka 1. na sustav poravnanja kojim upravlja središnje klirinško depozitarno društvo kada je isto središnja druga ugovorna strana kako je propisano Uredbom broj 648/2012 o OTC izvedenicama, središnjim drugim ugovornim stranama i trgovinskim repozitorijima.

Uz članak 201.

Predloženom izmjenom članka 535. jasnije se propisuje da se radi o državama članicama, a ne trećim državama, odnosno državama koje nisu države članice.

Uz članak 202.

Predloženom izmjenom članka 536. dodaje se, pored postupka namire, i postupak poravnanja, budući da se radi o dva postupka koji su povezani gdje poravnanje uvijek ide prije namire.

Uz članak 203.

Predloženom izmjenom članka 538. preciznije se određuje nadležnost Agencije u odnosu na središnje klirinško depozitarno društvo pri čemu se, radi izbjegavanja ponavljanja, poziva na već propisane članke koji se odnose na burzu.

Uz članak 204.

Predloženom izmjenom članka 539. omogućava se Agenciji izreći preporuku središnjem klirinškom depozitarnom društvu kada utvrdi slabosti, manjkavosti i nedostatke koje nemaju značaj kršenja ovoga Zakona ili na temelju njega donesenih propisa.

Uz članak 205.

Predloženom izmjenom članka 540. usklađuju se odredbe s člancima 263. i 340.

Uz članak 206.

Predloženi člankom 540.a propisuje se nadzor nad operaterom središnjeg registra i operaterom sustava za poravnanje i/ili namiru kada poslove upravljanja središnjim registrom, odnosno sustavom za poravnanje i/ili namiru ne obavlja središnje klirinško depozitarno društvo, a što do sada nije bilo propisano.

Uz članak 207.

Predloženom izmjenom članka 543. preciznije se određuje koje osobe su, pored uprave i zaposlenika subjekta nadzora, dužne dostaviti tražene podatke Agenciji.

Uz članak 208.

Predloženim člankom 543.a jasnije se određuje nadležnost Agencije za nadzor informacijskog sustava subjekata nadzora što je od iznimne važnosti za cjelokupno poslovanje subjekata nadzora budući da subjekti nadzora (osobito burza i središnje klirinško depozitarno društvo) svoje poslovanje *oslanjaju* na informacijski sustav.

Uz članak 209.

Predloženom izmjenom članka 545. postiže se usklađenje sa Zakonom o izmjenama i dopunama Zakona o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga.

Uz članak 210.

Predloženom izmjenom članka 548. omogućava se Agenciji skratiti rok za dostavljanje prigovora na zapisnik, a radi zaštite svih sudionika tržišta kapitala i/ili stabilnost tržišta u cjelini, a što je usklađeno s temeljnim načelima Agencije propisanim Zakonom o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga.

Uz članak 211.

Predloženom izmjenom članka 551. postiže se pojmovno usklađenje s Prekršajnim zakonom.

Uz članak 212.

Predloženom izmjenom članka 552. preciznije se određuju ovlasti Agencije kod provođenja kontinuiranog nadzora nad subjektima nadzora.

Uz članak 213.

Predloženom izmjenom članka 553. ispravlja se pogreška budući da se Dio šesti Glava I. odnosi na sve subjekte nadzora sukladno Zakonu, a ne samo na investicijska društva.

Uz članak 214.

Predloženom izmjenom članka 554. postiže se pojmovno usklađenje sa Zakonom o općem upravnom postupku, a ujedno se vrši ujednačavanje s predloženim izmjenama članka 341.

Uz članak 215.

Predloženim člankom 554.a propisuje se ovlast Agenciji naplaćivati naknadu svojim subjektima nadzora, kako za postupke koje Agencija provodi sukladno ovlastima iz ovoga Zakona, tako i na postupke koje Agencija provodi na zahtjev i/ili molbu nadzornog tijela druge države.

Uz članak 216.

Predloženom izmjenom u članku 556. u hrvatski pravni sustav transponira se članak 21(b). Direktive 2010/78/EU (SL, L 331, 15. 12. 2010.) te se ujedno vrši ujednačavanje s predloženim dopunama članka 275.c, 275.d i 275.e.

Uz članak 217.

Predloženom izmjenom članka 558. stavka 1. postiže se usklađenje sa Zakonom o izmjenama i dopunama Zakona o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga, a dopunom u stavku 3. točki 1. omogućuje se otkrivanje podataka i za potrebe kaznenog progona, koji prethodi kaznenom postupku.

Uz članak 218.

Predloženom izmjenom članka 559. postiže se usklađenje sa Zakonom o izmjenama i dopunama Zakona o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga te se ujedno izjednačavaju prava i obveze bračnih i izvanbračnih drugova.

Uz članak 219.

Predloženom izmjenom u članku 561. u hrvatski pravni sustav transponira se članak 23(b). Direktive 2010/78/EU (SL, L 331, 15. 12. 2010.) te se ujedno vrši redakcijsko uređenje teksta.

Uz članak 220.

Predloženom izmjenom u članku 562. u hrvatski pravni sustav transponira se članak 6. stavci 24. i 25. Direktive 2010/78/EU (SL, L 331, 15. 12. 2010.).

Uz članak 221.

Predloženom izmjenom u članku 563. u hrvatski pravni sustav transponira se članak 3. stavak 5. i 6., članak 5. stavak 11. točka (b), članak 6. stavak 28. i članak 7. stavak 14. točka (a) Direktive 2010/78/EU (SL, L 331, 15. 12. 2010.).

Uz članak 222.

Predloženom izmjenom u članku 564. u hrvatski pravni sustav transponira se članak 6. stavak 29. i članak 7. stavak 14. točka (c) Direktive 2010/78/EU (SL, L 331, 15. 12. 2010.).

Uz članak 223.

Predloženom izmjenom članka 565. postiže se pojmovno usklađenje sa Zakonom o reviziji.

Uz članak 224.

Predloženom izmjenom članka 566. postiže se pojmovno usklađenje sa Zakonom o reviziji i preciznije određuju obveze revizora prema Agenciji.

Uz članak 225.

Predloženom izmjenom članka 567. preciznije se određuje da Agencija može na svojim internetskim stranicama objavljivati i donesene pravilnike koji se odnose na zakone koji su u njezinoj nadležnosti.

Uz članke 226. do 238.

Predloženim izmjenama i dopunama članaka 568. do 580.a (prekršajne odredbe) postiže se sljedeće: 1) usklađenje s Prekršajnim zakonom u odnosu na visinu kazne, 2) usklađenje s Direktivama 2010/73/EU (SL, L 327, 11. 12. 2010.) i 2010/78/EU (SL, L 331, 15. 12. 2010.) čije su odredbe transponiraju naprijed navedenim predloženim izmjenama i dopunama odgovarajućih članaka i koje propisuju obvezno postojanje mjere kojima se postiže usklađenost s odredbama navedenih Direktiva, 3) propisuju se nove prekršajne odredbe za slučajeve za koje je u praksi utvrđeno da ih je potrebno propisati subjektima nadzora u slučaju kršenja pojedinih odredbi Zakona i 4) postiže se redakcijsko uređenje teksta Zakona.

Uz članak 239.

Predloženom izmjenom u članku 581. u hrvatski pravni sustav transponira se članak 6. stavak 18. Direktive 2010/78/EU (SL, L 331, 15. 12. 2010.).

Uz članak 240.

Zbog predloženih izmjena postojećih i dodavanja novih članaka, ovom odredbom određuje se rok u kojem su subjekti nadzora, odnosno fizičke i/ili pravne osobe obvezne uskladiti se s odredbama ovih izmjena i dopuna.

Uz članak 241.

Zbog značajnog broja izmjena koje predstavljaju usklađenje s Direktivama 2010/78/EU (SL, L 331, 15. 12. 2010.) i 2010/73/EU (SL, L 327, 11. 12. 2010.) potrebno je propisati da će se postupci pokrenuti pred Agencijom do dana stupanja na snagu ovih Izmjena i dopuna, dovršiti primjenom odredbi Zakona o tržištu kapitala (Narodne novine, br. 88/2008, 146/2008 i 74/2009).

Uz članak 242.

Propisana obveza donošenja podzakonskih akata u razumnom roku.

Uz članak 243.

Zbog značajnog broja izmjena potrebno je ovlastiti Odbor za zakonodavstvo Hrvatskoga sabora za utvrđenje i izradu pročišćenog teksta Zakona o tržištu kapitala.

Uz članak 244.

Budući da većina predloženih izmjena predstavlja transponiranje Direktiva 2010/78/EU (SL, L 331, 15. 12. 2010.) i 2010/73/EU (SL, L 327, 11. 12. 2010.) u hrvatski pravni sustav, predložene izmjene i dopune Zakona o tržištu kapitala stupit će na snagu danom pristupanja Republike Hrvatske u Europsku uniju, a tekst zakona će se objaviti u Narodnim novinama nakon njegovoga donošenja.

VI. ODREDBE VAŽEĆEGA ZAKONA KOJE SE MIJENJAJU, ODNOSNO DOPUNJUJU

DIO PRVI

Opće odredbe

Članak 1.

Ovaj Zakon uređuje:

1. uvjete za osnivanje, poslovanje, nadzor i prestanak postojanja investicijskog društva, tržišnog operatera i operatera sustava prijeba i namire u Republici Hrvatskoj,
2. uvjete za pružanje investicijskih usluga i obavljanje investicijskih aktivnosti i s tim povezanih pomoćnih usluga,
3. pravila trgovanja na uređenom tržištu,
4. uvjete za ponudu vrijednosnih papira javnosti i uvrštenje vrijednosnih papira na uređeno tržište,
5. obveze u svezi objavljivanja informacija koje se odnose na vrijednosne papire uvrštene na uređeno tržište,
6. zlouporabu tržišta,
7. pohranu financijskih instrumenata i poravnanje i namiru poslova s financijskim instrumentima,
8. ovlasti i postupanje Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga pri provođenju ovoga Zakona.

Prijenos propisa Europske unije

Članak 2.

(1) Ovim se Zakonom u pravni sustav Republike Hrvatske prenose sljedeće direktive:

1. Direktiva Vijeća 89/117/EEZ od 13. veljače 1989. o obvezama podružnica kreditnih institucija i financijskih institucija sa sjedištem izvan države članice, koje su osnovane u državi članici, u svezi objave godišnjih računovodstvenih podataka (u daljnjem tekstu: Direktiva 89/117/EEZ),
2. Direktiva 97/9/EZ Europskog parlamenta i Vijeća od 3. ožujka 1997. o sustavima zaštite ulagatelja (u daljnjem tekstu: Direktiva 97/9/EZ),
3. Direktiva 2001/34/EZ Europskog parlamenta i Vijeća od 28. svibnja 2001. o uvrštenju vrijednosnih papira na službenu kotaciju burze te o informacijama koje moraju biti objavljene o ovim vrijednosnim papirima (u daljnjem tekstu: Direktiva 2001/34/EZ),
4. Direktiva 2003/6/EZ Europskog parlamenta i Vijeća od 28. siječnja 2003. o nezakonitoj kupoprodaji dionica i manipuliranju tržištem (zlouporaba tržišta) (u daljnjem tekstu: Direktiva 2003/6/EZ),

5. Direktiva Europskog parlamenta i Vijeća broj 2003/71/EZ od 4. studenog 2003. o prospektu koji će se objaviti nakon što se vrijednosni papiri javno ponude ili prihvate za trgovanje te kojom se izmjenjuje i dopunjuje Direktiva 2001/34/EZ (u daljnjem tekstu: Direktiva 2003/71/EZ),
6. Direktiva Komisije 2003/124/EZ od 22. prosinca 2003. o provedbi Direktive 2003/6/EZ Europskog parlamenta i Vijeća u pogledu definicije i javnog objavljivanja povlaštenih informacija i definicije manipuliranja tržištem (u daljnjem tekstu: Direktiva 2003/124/EZ),
7. Direktiva Komisije 2003/125/EZ od 22. prosinca 2003. o provedbi Direktive 2003/6/EZ Europskog parlamenta i Vijeća u pogledu fer prikaza preporuka za ulaganje i objavljivanja sukoba interesa (u daljnjem tekstu: Direktiva 2003/125/EZ),
8. Direktiva 2004/39/EZ Europskoga parlamenta i Vijeća od 21. travnja 2004. o tržištima financijskih instrumenata kojom se izmjenjuju i dopunjuju Direktiva Vijeća 85/611/EEZ i 93/6/EEZ i Direktiva 2000/12/EZ Europskoga parlamenta i Vijeća te ukida Direktiva Vijeća 93/22/EEZ (u daljnjem tekstu: Direktiva 2004/39/EZ),
9. Direktiva Komisije 2004/72/EZ od 29. travnja 2004. o provedbi Direktive 2003/6/EZ Europskoga parlamenta i Vijeća u pogledu prihvaćenih tržišnih praksa, definicije povlaštene informacije u odnosu na izvedenice na robu, izrade popisa upućenih osoba, obavještavanja o transakcijama upravitelja i obavještavanja o sumnjivim transakcijama (u daljnjem tekstu: Direktiva 2004/72/EZ),
10. Direktiva Europskog parlamenta i Vijeća broj 2004/109/EZ od 15. prosinca 2004. o usklađivanju zahtjeva za transparentnošću u svezi podataka o izdavateljima čiji su vrijednosni papiri uvršteni u trgovanje na uređenom tržištu kojom se mijenja i dopunjuje Direktiva 2001/34/EZ (u daljnjem tekstu: Direktiva 2004/109/EZ),
11. Direktiva 2006/48/EZ Europskog parlamenta i Vijeća od 14. lipnja 2006. koja se odnosi na osnivanje i poslovanje kreditnih institucija (preoblikovano) (u daljnjem tekstu: Direktiva 2006/48/EZ),
12. Direktiva 2006/49/EZ Europskog parlamenta i Vijeća od 14. lipnja 2006. o adekvatnosti kapitala investicijskih društava i kreditnih institucija (preoblikovana) (u daljnjem tekstu: Direktiva 2006/49/EZ),
13. Direktiva 2006/73/EZ Europskog parlamenta i Vijeća od 10. kolovoza 2006. o provedbi Direktive 2004/39/EC Europskog parlamenta i Vijeća koja se odnosi na organizacijske zahtjeve i uvjete poslovanja investicijskih društava i definiranje pojmova u svezi te Direktive (u daljnjem tekstu: Direktiva 2006/73/EZ),
14. Direktiva Komisije 2007/14/EZ od 8. ožujka 2007. kojom se propisuju detaljna pravila za provedbu određenih odredbi Direktive 2004/109/EZ o usklađivanju zahtjeva za transparentnošću u vezi informacija o izdavateljima čiji su vrijednosni papiri uvršteni za trgovanje na uređenom tržištu (u daljnjem tekstu: Direktiva 2007/14/EZ),
15. Direktiva 2007/44/EZ Europskog parlamenta i Vijeća od 5. rujna 2007. kojom se mijenja Direktiva Vijeća 92/49/EEZ i Direktive 2002/83/EZ, 2004/39/EZ, 2005/68/EZ i 2006/48/EZ u svezi postupaka i kriterija za prudencijalnu procjenu stjecanja ili povećanja udjela u financijskom sektoru (u daljnjem tekstu: Direktiva 2007/44/EZ).

(2) Ovim se Zakonom detaljnije uređuje provođenje sljedećih uredbi Europske zajednice:

1. Uredba Komisije (EZ-a) broj 2273/2003 od 22. prosinca 2003. o provedbi Direktive 2003/6/EZ Europskog parlamenta i Vijeća u pogledu izuzeća za programe otkupa i stabilizacije financijskih instrumenata (u daljnjem tekstu: Uredba Komisije (EZ-a) broj 2273/2003),
2. Uredba Komisije (EZ-a) broj 809/2004 od 29. travnja 2004. o provedbi Direktive 2003/71/EZ Europskog parlamenta i Vijeća u pogledu informacija koje sadrže prospekti i o njihovom obliku, uključivanju informacija upućivanjem i objavljivanju takvih prospekata i raspisivanju oglasa (u daljnjem tekstu: Uredba Komisije (EZ-a) broj 809/2004),
3. Uredba Komisije (EZ-a) broj 1287/2006 od 10. kolovoza 2006. kojom se provodi Direktiva 2004/39/EZ Europskog parlamenta i Vijeća u svezi obveze vođenja evidencija investicijskih društava, izvještavanjem o transakcijama, transparentnošću tržišta, uvrštavanjem financijskih instrumenata u trgovanje i pojmovima određenim u smislu spomenute Direktive (u daljnjem tekstu: Uredba Komisije (EZ-a) broj 1287/2006).

Značenje pojedinih pojmova

Članak 3.

(1) Pojedini pojmovi, u smislu ovoga Zakona, imaju sljedeće značenje:

1. Agencija je **Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga** čije nadležnosti i djelokrug rada su propisani Zakonom o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga i ovim Zakonom,

2. **Financijski instrumenti** su:

a. prenosivi vrijednosni papiri,

b. instrumenti tržišta novca,

c. jedinice u subjektima za zajednička ulaganja,

d. izvedenice u koje se ubrajaju:

– opcije (**options**), budućnosnice (**futures**), zamjene (**swaps**), kamatni unaprijedni ugovori (**forward rate agreements**) i bilo koji drugi izvedeni financijski instrumenti koji se odnose na vrijednosne papire, valute, kamatne stope ili prinose te drugi izvedeni financijski instrumenti, financijski indeksi ili financijske mjere koje se mogu namiriti fizički ili u novcu,

– opcije, budućnosnice, zamjene, kamatni unaprijedni ugovori i bilo koji drugi izvedeni financijski instrumenti koji se odnose na robu, a moraju se namiriti u novcu ili se mogu namiriti u novcu na zahtjev jedne od ugovornih strana (osim iz razloga neplaćanja ili drugih razloga za raskid ugovora),

– opcije, budućnosnice, zamjene i bilo koji drugi izvedeni financijski instrumenti koji se odnose na robu, a mogu se namiriti fizički pod uvjetom da se njima trguje na uređenom tržištu i/ili na multilateralnoj trgovinskoj platformi,

– opcije, budućnosnice, zamjene, unaprijedni ugovori i bilo koji drugi izvedeni financijski instrumenti koji se odnose na robu, a mogu se namiriti fizički, koji nisu navedeni u alineji 3. podtočke d. ove točke i nemaju komercijalnu namjenu, koji imaju karakteristike drugih izvedenih financijskih instrumenata, uzimajući u obzir između ostalog poravnavaju li se i namiruju putem priznatih klirinških organizacija ili podliježu redovitom maržnom pozivu (**margin call**),

– izvedeni instrumenti za prijenos kreditnog rizika,

– financijski ugovori za razlike (**financial contract for differences**),

– opcije, budućnosnice, zamjene, kamatni unaprijedni ugovori i bilo koji drugi izvedeni financijski instrumenti koji se odnose na klimatske varijable, vozarine, emisijske kvote ili stope inflacije ili druge službene ekonomske statističke podatke, a moraju se namiriti u novcu ili se mogu namiriti u novcu na zahtjev jedne od ugovornih strana (osim iz razloga neplaćanja ili drugih razloga za raskid ugovora), kao i bilo koji drugi izvedeni financijski instrumenti koji se odnose na imovinu, prava, obveze, indekse i mjere koje nisu navedene u ovoj točki, a koji imaju značajke drugih izvedenih financijskih instrumenata uzimajući u obzir, između ostalog, trguje li se njima na uređenom tržištu i/ili na multilateralnoj trgovinskoj platformi, i poravnavaju li se i namiruju putem priznatih klirinških organizacija ili podliježu redovitom maržnom pozivu.

3. Prenosivi vrijednosni papiri su one vrste vrijednosnih papira koji su prenosivi na tržištu kapitala, kao što su:

a. dionice ili drugi vrijednosni papiri istog značaja koji predstavljaju udio u kapitalu ili članskim pravima u društvu, kao i potvrde o deponiranim dionicama,

b. obveznice i druge vrste sekuritiziranog duga, uključujući i potvrde o deponiranim vrijednosnim papirima,

c. svi ostali vrijednosni papiri koji daju pravo na stjecanje ili prodaju takvih prenosivih vrijednosnih papira ili na temelju kojih se može obavljati plaćanje u novcu koje se utvrđuje na temelju prenosivih vrijednosnih papira, valuta, kamatnih stopa ili prinosa, robe, indeksa ili drugih mjernih veličina.

Instrumenti plaćanja ne smatraju se prenosivim vrijednosnim papirima u smislu točke 3. ovoga članka.

4. Instrumenti tržišta novca su sve vrste instrumenata kojima se uobičajeno trguje na tržištu novca, kao što su trezorski, blagajnički i komercijalni zapisi i certifikati o depozitu, osim instrumenata plaćanja.

5. Investicijsko društvo je pravna osoba čija je redovita djelatnost pružanje jedne ili više investicijskih usluga trećima i/ili obavljanje jedne ili više investicijskih aktivnosti na profesionalnoj osnovi.

6. Kreditna institucija je kreditna institucija kako je definirano zakonom koji uređuje osnivanje i poslovanje kreditnih institucija.

7. Subjekt za zajednička ulaganja označava:

– subjekt za zajednička ulaganja koji je dobio odobrenje Agencije sukladno zakonu koji uređuje uvjete osnivanja i rada fondova i društava za upravljanje,

– subjekt za zajednička ulaganja koji je dobio odobrenje za rad u nekoj od država članica i koji, sukladno propisima matične države članice, ispunjava uvjete iz Direktive Vijeća broj 85/611/EEZ od 20. prosinca 1995. o usklađivanju zakona, propisa i administrativnih odredbi koje se odnose na subjekte za zajednička ulaganja u prenosive vrijednosne papire (UCITS) i njezinih izmjena i dopuna,

– drugi strani subjekt za zajednička ulaganja uključujući i subjekte različite od onih iz alineje 2. ove točke, kao i subjekte za zajednička ulaganja s odobrenjem za rad u nekoj od trećih država.

8. **Sistematski internalizator** je investicijsko društvo koje na organiziran, učestao i sustavan način trguje za vlastiti račun izvršavajući naloge klijenata izvan uređenog tržišta ili multilateralne trgovinske platforme.
9. **Održavatelj tržišta** je osoba koja neprekidno djeluje na tržištu financijskih instrumenata, spremna trgovati za vlastiti račun, kupnjom i prodajom financijskih instrumenata, po cijenama koje sama odredi, koristeći vlastiti kapital.
10. **Investicijske usluge i aktivnosti** su usluge i aktivnosti iz članka 5. ovoga Zakona u svezi financijskih instrumenata iz točke 2. ovoga stavka.
11. **Klijent** je svaka fizička ili pravna osoba kojoj investicijsko društvo pruža investicijske i/ili pomoćne usluge.
12. **Izvršavanje naloga** za račun klijenta je postupanje investicijskog društva s ciljem zaključivanja ugovora o kupnji ili prodaji jednog ili više financijskih instrumenata za račun klijenta.
13. **Trgovanje za vlastiti račun** je trgovanje korištenjem vlastitog kapitala s ciljem zaključenja transakcije za vlastiti račun, s jednim ili više financijskih instrumenata.
14. **Upravljanje portfeljem** je upravljanje portfeljem koji uključuje jedan ili više financijskih instrumenata, na individualnoj i diskrecijskoj osnovi, na temelju ovlaštenja klijenta.
15. **Investicijsko savjetovanje** je davanje osobnih preporuka klijentu, na njegov zahtjev ili na inicijativu investicijskog društva, u pogledu jedne ili više transakcija s financijskim instrumentima.
16. **Osobna preporuka** je preporuka koja se daje osobi kao ulagatelju, potencijalnom ulagatelju, zastupniku ulagatelja ili potencijalnog ulagatelja. Osobna preporuka mora se osobi prikazati kao prikladna za istu ili se takva preporuka mora temeljiti na razmatranju okolnosti u svezi takve osobe, te mora predstavljati preporuku da se poduzme jedan od sljedećih koraka:
- kupnja, prodaja, upis, zamjena, nazadkupnja, držanje ili preuzimanje obveze na upis određenog financijskog instrumenta;
 - izvršavanje ili neizvršavanje prava koja proizlaze iz određenog financijskog instrumenta za kupnju, prodaju, upis, zamjenu, ili nazadkupnju financijskog instrumenta.
- Ne smatra se osobnom preporukom takva preporuka koja je izdana isključivo putem distribucijskog kanala ili je namijenjena javnosti.
17. **Distribucijski kanal** je kanal putem kojeg informacija jest ili će vjerojatno postati javno dostupna, pri čemu riječi »vjerojatno postati javno dostupna« u ovoj odredbi znače takvu informaciju kojoj veliki broj ljudi ima pristup.
18. **Vezani zastupnik** je osoba koju imenuje investicijsko društvo sa svrhom da pod punom i bezuvjetnom odgovornošću investicijskog društva u čije ime djeluje, obavlja poslove propisane ovim Zakonom za vezanog zastupnika.
19. **Multilateralna trgovinska platforma** (u daljnjem tekstu: MTP) je multilateralni sustav kojim upravlja investicijsko društvo ili tržišni operater, a koji spaja ponudu i potražnju za financijskim instrumentima više zainteresiranih trećih strana. Spajanje ponude i potražnje odvija se prema unaprijed određenim jednoznačnim pravilima i rezultira ugovorom između ugovornih strana, sukladno odredbama ovoga Zakona.

20. **Uređeno tržište** je multilateralni sustav koji vodi i/ili kojim upravlja tržišni operater, i koji ispunjava sljedeće uvjete:

a. spaja ili omogućava spajanje interesa trećih za kupnju i prodaju financijskih instrumenata, u sustavu, sukladno unaprijed određenim jednoznačnim pravilima i na način koji dovodi do zaključivanja ugovora u svezi s financijskim instrumentima koji su uvršteni radi trgovanja po njegovim pravilima i/ili u sustavu,

b. posjeduje odobrenje kao uređeno tržište i

c. redovito djeluje sukladno odredbama Dijela drugog ovoga Zakona.

21. **Tržišni operater** je osoba ili osobe koje vode i/ili upravljaju poslovanjem uređenog tržišta. Tržišni operater može biti i samo uređeno tržište.

22. **Središnja druga ugovorna strana** je osoba koja radi poravnanja poslova s financijskim instrumentima sklopljenim na uređenom tržištu, MTP-u ili izvan uređenog tržišta i MTP-a, preuzima odgovornost za ispunjenje obveza stranaka prema drugim ugovornim stranama tih poslova, na način da u svaki od poslova stupa kao novi prodavatelj prema kupcu, odnosno kao novi kupac prema prodavatelju.

23. **Matično društvo** je:

– matično društvo kako je definirano propisima koji uređuju računovodstvo poduzetnika i primjenu standarda financijskog izvještavanja,

– za potrebe Dijela drugog Glave I. Poglavlja 9. i Poglavlja 11. matično društvo kako je definirano propisima koji uređuju računovodstvo poduzetnika i primjenu standarda financijskog izvještavanja i svako društvo koje, prema mišljenju Agencije, ima prevladavajući utjecaj na drugo društvo.

24. **Ovisno društvo** je:

– ovisno društvo kako je definirano propisima koji uređuju računovodstvo poduzetnika i primjenu standarda financijskog izvještavanja,

– za potrebe Dijela drugog Glave I. Poglavlja 9. i Poglavlja 11. ovisno društvo kako je definirano u smislu propisa koji uređuje računovodstvo poduzetnika i primjenu standarda financijskog izvještavanja i svako društvo na koje, prema mišljenju Agencije, matično društvo ima prevladavajući utjecaj.

25. **Država članica** je država članica Europske unije i država potpisnica Ugovora o Europskom gospodarskom prostoru.

26. **Treća država** je država koja nije država članica u smislu točke 25. stavka 1. ovoga članka.

(2) Agencija će pravilnikom propisati:

1. izvedene financijske instrumente iz stavka 1. točke 2. podtočke d. alineje 4. ovoga članka koji imaju karakteristike drugih izvedenih financijskih instrumenata, uzimajući u obzir između ostalog poravnavaju li se i namiruju putem priznatih klirinških organizacija ili podliježu redovitom maržnom pozivu,

2. izvedene financijske instrumente iz stavka 1. točke 2. podtočke d. alineje 7. ovoga članka koji imaju značajke drugih izvedenih financijskih instrumenata uzimajući u obzir, između ostalog, trguje li se njima na uređenom tržištu i/ili na MTP-u, i poravnavaju li se i namiruju putem priznatih klirinških organizacija ili podliježu redovitom maržnom pozivu.

DIO DRUGI Tržišta financijskih instrumenata**GLAVA I. Pružanje investicijskih usluga i obavljanje investicijskih aktivnosti****Poglavlje 1. POJMOVI**

Članak 4.

U smislu ovoga dijela Zakona pojedini pojmovi imaju sljedeće značenje:

1. Kvalificirani udjel je:

– svaki posredni ili neposredni udjel u investicijskom društvu koji predstavlja 10% ili više udjela u kapitalu ili glasačkim pravima, ili koji omogućava ostvarenje značajnog utjecaja na upravljanje investicijskim društvom. Udio u kapitalu ili glasačkim pravima određuje se u skladu s člancima 413. do 417., 420. i 427. ovoga Zakona,

– za potrebe Poglavlja 9. Dijela drugog ovoga Zakona, kvalificirani udjel je svaki posredni ili neposredni udjel u društvu koji predstavlja 10% ili više udjela u kapitalu ili glasačkim pravima, ili koji omogućava ostvarenje značajnog utjecaja na upravljanje tim društvom.

2. Podružnica je podružnica kako je definirano zakonom kojim se uređuje osnivanje i poslovanje trgovačkih društava.

3. Podružnica je podružnica kako je definirano zakonom kojim se uređuje osnivanje i poslovanje trgovačkih društava. U smislu ovoga Zakona, svako mjesto poslovanja osnovano u istoj državi članici od strane jednog investicijskog društva sa sjedištem u drugoj državi članici smatra se jednom podružnicom.

4. Matična država članica za investicijsko društvo je:

– ako je investicijsko društvo fizička osoba, država članica u kojoj se nalazi glavni ured,

– kada je investicijsko društvo pravna osoba, država članica u kojoj se nalazi sjedište,

– kada investicijsko društvo u skladu s nacionalnim propisima nema sjedište, država članica u kojoj je glavni ured.

5. Matična država članica za uređeno tržište je država članica u kojoj je registrirano uređeno tržište ili, ako po zakonu države članice nema sjedišta, država članica u kojoj se nalazi glavni ured uređenog tržišta.

6. Država članica domaćin za investicijsko društvo je država članica različita od matične države članice u kojoj investicijsko društvo ima podružnicu ili neposredno pruža investicijske usluge i/ili obavlja investicijske aktivnosti.

7. Država članica domaćin za uređeno tržište je država članica različita od matične države članice u kojoj uređeno tržište pruža odgovarajuće mehanizme kako bi se članovima ili sudionicima s udaljenim pristupom ustanovljenima u toj državi članici olakšao pristup trgovanju na uređenom tržištu.

8. Nadležno tijelo je:

– nadležno tijelo pojedine države koje je, na temelju propisa te države, nadležno za nadzor nad investicijskim društvom, osim ako je pojedinom odredbom ovoga Zakona propisano da se ista odnosi na tijelo nadležno za drugu vrstu nadzora,

– nadležno tijelo pojedine države članice koje je, na temelju propisa te države članice, nadležno za nadzor nad investicijskim društvom i kojeg je ta država članica odredila kao tijelo za kontakt u skladu s člankom 56. stavkom 1. Direktive 2004/39/EZ, osim ako je pojedinom odredbom ovoga Zakona propisano da se ista odnosi na nadležno tijelo nadležno za drugu vrstu nadzora. Tijelo za kontakt, u skladu s člankom 56. stavkom 1. Direktive 2004/39/EZ, je Agencija.

9. Uobičajeno vrijeme trgovanja označava ono vrijeme, u satima, koje je mjesto trgovanja ili investicijsko društvo unaprijed odredilo i javno objavilo kao vrijeme trgovanja.

10. Trajni medij je papir ili sredstvo koje omogućuje pohranu podataka u digitalnom formatu na takav način da su pristup, obrada i cjelokupnost podataka osigurani najmanje do roka propisanog ovim Zakonom ili propisom donesenim na temelju ovoga Zakona.

11. Relevantna osoba u odnosu na investicijsko društvo je:

– osoba na rukovodećoj poziciji u investicijskom društvu, osoba s vlasničkim udjelima ili vezani zastupnik investicijskog društva,

– osoba na rukovodećoj poziciji ili osoba s vlasničkim udjelima u svakom vezanom zastupniku investicijskog društva,

– zaposlenik investicijskog društva ili zaposlenik vezanog zastupnika investicijskog društva, kao i svaka druga fizička osoba čije su usluge stavljene na raspolaganje i u nadležnosti su investicijskog društva ili vezanog zastupnika investicijskog društva i koja je uključena u investicijske usluge i aktivnosti koje investicijsko društvo pruža i obavlja,

– fizička osoba koja je izravno uključena u pružanje usluga investicijskom društvu ili njegovom vezanom zastupniku na temelju sporazuma o izdavanju poslovnih procesa, sa svrhom pružanja i obavljanja investicijskih usluga i aktivnosti.

12. Osoba s kojom je relevantna osoba u rodbinskoj vezi je:

– bračni drug relevantne osobe ili bilo koja osoba koja se po nacionalnom pravu smatra izjednačenom s bračnim drugom,

– uzdržavano dijete ili pastorak relevantne osobe,

– bilo koji drugi srodnik relevantne osobe, koji je s relevantnom osobom proveo u zajedničkom kućanstvu najmanje godinu dana od datuma predmetne osobne transakcije.

13. Izdavanje poslovnih procesa je sporazum sklopljen u bilo kojem obliku između investicijskog društva, burze, odnosno središnjeg klirinškog depozitarnog društva i pružatelja usluga na temelju kojeg pružatelj usluga obavlja radnje, usluge ili aktivnosti koje bi inače obavljalo samo investicijsko društvo, burza ili središnje klirinško depozitarno društvo.

14. Klirinški član je član burze ili klirinške organizacije koji je u neposrednom odnosu sa središnjom drugom ugovornom stranom.

15. Lokalno društvo je društvo koje za svoj račun trguje na tržištima financijskih budućnosnica, opcija ili drugih izvedenica i na tržištima novca, isključivo u svrhu zaštite pozicija na tržištima izvedenica, ili koje trguje za račun drugih članova tih tržišta za koje jamče klirinški članovi istih

tržišta, pri čemu odgovornost za ispunjavanje ugovora koje je takvo društvo sklopilo preuzimaju klirinški članovi istih tržišta.

16. **Financijska institucija** je svaka pravna osoba, osim kreditne institucije, čija je isključiva ili pretežita djelatnost stjecanje udjela u kapitalu ili obavljanje jedne ili više osnovnih financijskih usluga kako je propisano zakonom koji uređuje osnivanje i poslovanje kreditnih institucija.

17. **Matični financijski holding** u Republici Hrvatskoj (u daljnjem tekstu: matični financijski holding u RH) je financijski holding sa sjedištem u Republici Hrvatskoj koji nije ovisno društvo kreditne institucije koja je dobila odobrenje za rad od Hrvatske narodne banke, niti investicijskog društva koje je dobilo odobrenje za rad od Agencije, niti je ovisno društvo drugog financijskog holdinga koji je osnovan u Republici Hrvatskoj.

18. **Matični financijski holding** u Europskoj uniji (u daljnjem tekstu: matični financijski holding u EU) je financijski holding sa sjedištem u državi članici, koji nije ovisno društvo kreditne institucije, niti investicijskog društva koji su dobili odobrenje za rad u bilo kojoj državi članici, niti je ovisno društvo drugog financijskog holdinga osnovanog u bilo kojoj državi članici.

19. **Matično investicijsko društvo** u Republici Hrvatskoj (u daljnjem tekstu: matično investicijsko društvo u RH) je investicijsko društvo sa sjedištem u Republici Hrvatskoj koje ima kao ovisno društvo kreditnu instituciju, investicijsko društvo, drugu financijsku instituciju, odnosno ima sudjelovanje u jednom ili više takvih subjekata, a koje samo nije ovisno društvo drugog investicijskog društva koje je od Agencije dobilo odobrenje za rad ili kreditne institucije koja je od Hrvatske narodne banke dobila odobrenje za rad, odnosno financijskog holdinga koji je osnovan u Republici Hrvatskoj.

20. **Matično investicijsko društvo** u Europskoj uniji (u daljnjem tekstu: matično investicijsko društvo u EU) je investicijsko društvo sa sjedištem u državi članici koje samo nije ovisno društvo drugog investicijskog društva ili kreditne institucije koji su dobili odobrenje za rad u bilo kojoj državi članici, odnosno financijskog holdinga osnovanog u bilo kojoj državi članici.

21. **Priznata investicijska društva** iz treće države su društva koja ispunjavaju sljedeće uvjete:

- društva koja bi, kada bi bila utemeljena unutar Europske unije, spadala u okvir definicije investicijskih društava,
- društva koja su ovlaštena za poslovanje u nekoj trećoj državi, i
- društva koja podliježu i udovoljavaju pravilima nadzora koja su prema mišljenju Agencije barem jednako stroga kao ona propisana ovim Zakonom.

22. **Društvo za pomoćne usluge** je pravna osoba čija se glavna djelatnost sastoji od upravljanja nekretninama, upravljanja i vođenja sustava za obradu podataka ili obavljanja sličnih poslova, i koje su po svojoj prirodi pomoćne djelatnosti u odnosu na glavnu djelatnost jedne ili više kreditnih institucija ili investicijskih društava.

23. **Financijski holding** je financijska institucija čija su ovisna društva isključivo ili većinom investicijska društva ili druge financijske institucije, od kojih je barem jedno investicijsko društvo i koje nije mješoviti financijski holding.

24. **Mješoviti holding** je matično društvo koje nije financijski holding ili investicijsko društvo ili mješoviti financijski holding, a čija ovisna društva uključuju barem jedno investicijsko društvo, a ne uključuju kreditnu instituciju.

25. **Mješoviti financijski holding** je mješoviti financijski holding kako je definirano propisima koji uređuju dodatni nadzor kreditnih institucija, društava za osiguranje i investicijskih društava u financijskom konglomeratu.

26. **Uska povezanost** označava situaciju u kojoj su dvije ili više fizičkih ili pravnih osoba povezane na jedan od sljedećih načina:

- odnosom sudjelovanja,
- odnosom kontrole ili
- činjenicom da su obje ili sve osobe stalno povezane s istom trećom osobom odnosom kontrole.

27. **Kontrola** označava odnos između matičnog društva i ovisnog društva ili sličan odnos između bilo koje fizičke ili pravne osobe i nekog društva.

28. **Sudjelovanje** označava sudjelovanje neke osobe u drugoj pravnoj osobi ako:

- ima izravna ili neizravna ulaganja na temelju kojih sudjeluje s 20% udjela ili više u kapitalu te pravne osobe ili glasačkim pravima u toj pravnoj osobi, ili
- ima udjel u kapitalu te pravne osobe ili u glasačkim pravima u toj pravnoj osobi manji od 20%, a stečen je s namjerom da, na temelju trajne povezanosti s tom pravnom osobom, omogući utjecaj na njezino poslovanje.

29. **Društva povezana zajedničkim vođenjem** su društva koja nisu povezana na način iz članka 3. stavka 1. točke 23. i 24. ovoga Zakona, već su povezana na jedan od sljedećih načina:

- društva su ravnopravna i povezana zajedničkim vođenjem, u skladu sa sklopljenim ugovorom ili odredbama statuta,
- većina članova uprave ili nadzornog odbora tih društava su iste osobe.

30. **Društvo za upravljanje otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom** je društvo za upravljanje otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom definirano zakonom koji uređuje uvjete osnivanja i rada fondova i društava za upravljanje.

Poglavlje 2. INVESTICIJSKA DRUŠTVA

Odjeljak 1. Investicijske usluge i aktivnosti i pomoćne usluge

Izuzeci

Članak 9.

(1) Odredbe Dijela drugog ovoga Zakona o pružanju investicijskih usluga i obavljanju investicijskih aktivnosti ne primjenjuju se na:

1. društva za osiguranje i reosiguranje,
2. osobe koje investicijske usluge pružaju isključivo svojim matičnim društvima, svojim ovisnim društvima ili drugim ovisnim društvima svoga matičnog društva,
3. osobe koje investicijske usluge pružaju povremeno u sklopu obavljanja svoje redovite djelatnosti ili posla, ako su ispunjeni sljedeći uvjeti: obavljanje te djelatnosti ili posla uređeno je

pravilima propisanim zakonom, drugim propisom ili etičkim kodeksom, i ta pravila ne zabranjuju pružanje te investicijske usluge,

4. osobe koje, osim trgovanja za vlastiti račun, ne pružaju niti jednu investicijsku uslugu, niti obavljaju ni jednu investicijsku aktivnosti, osim kada djeluju u svojstvu održavatelja tržišta ili na organiziran, učestao i sustavan način trguju za svoj račun izvan uređenog tržišta ili MTP-a i pritom koriste sustav dostupan trećim osobama, kako bi se sklapali poslovi s istima,

5. osobe koje pružaju investicijske usluge koje se sastoje isključivo od upravljanja programima sudjelovanja zaposlenika u ulaganju,

6. osobe koje pružaju investicijske usluge koje se sastoje isključivo od upravljanja programima sudjelovanja zaposlenika u ulaganju i pružanja investicijskih usluga isključivo za vlastita matična društva ili za druga ovisna društva vlastitih matičnih društava,

7. članice Europskog sustava središnjih banaka i druga državna tijela koja rade slične poslove te druge osobe javnog prava odgovorne za upravljanje javnim dugom ili koje posreduju pri upravljanju javnim dugom,

8. subjekti za zajednička ulaganja i mirovinski fondovi te njihove skrbničke institucije i društva za upravljanje,

9. osobe koje s financijskim instrumentima trguju za vlastiti račun ili pružaju za klijente iz svoje redovite djelatnosti investicijske usluge u odnosu na izvedenice na robu ili ugovore o izvedenicama iz članka 3. stavka 1. točke 2. podtočke d. alineje 7. ovoga Zakona ako su ispunjeni sljedeći uvjeti: pružanje tih usluga, s obzirom na sveukupnost njegovih poslova, predstavlja pomoćnu djelatnost njihovim redovitim djelatnostima, a redovita djelatnost tih osoba, obzirom na grupu u koju su uključene, nije pružanje investicijskih usluga i obavljanje investicijskih aktivnosti po ovom Zakonu ili zakonu koji uređuje osnivanje i poslovanje kreditnih institucija,

10. osobe koje daju investicijske savjete u sklopu obavljanja drugih poslova iz redovite djelatnosti ili posla, a na koje se ne primjenjuju odredbe ovoga Zakona o pružanju investicijskih usluga i obavljanju investicijskih aktivnosti te ako se za takve savjete ne naplaćuje posebna naknada,

11. osobe, čija se redovita djelatnost sastoji od trgovanja za vlastiti račun s robom i /ili izvedenicama na robu, osim ako su uključene u grupu čije je osnovno poslovanje pružanje drugih investicijskih usluga u skladu s ovim Zakonom ili bankovnih usluga u skladu sa zakonom koji uređuje osnivanje i poslovanje kreditnih institucija,

12. osobe koje imaju status lokalnog društva u skladu s ovim Zakonom.

(2) Pravila o pružanju investicijskih usluga i obavljanju aktivnosti, propisana ovim Zakonom, ne primjenjuju se za pružanje usluga u svojstvu druge ugovorne strane, u transakcijama u kojima sudjeluju državna tijela, osobe javnog prava u svezi upravljanja javnim dugom, ili članovi Europskog sustava središnjih banaka koji obavljaju svoje zadaće u skladu s Ugovorom o osnivanju Europske zajednice i Statutom Europskog sustava središnjih banaka i Europske središnje banka ili koji obavljaju iste zadaće u skladu s propisima država članica.

(3) Agencija će pravilnikom detaljnije propisati uvjete pod kojima se pružaju investicijske usluge i obavljaju investicijske aktivnosti kao pomoćna djelatnost u okviru redovite djelatnosti, u slučajevima propisanim točkama 3., 9. i 11. stavka 1. ovoga članka.

(4) Odredbe Dijela drugog ovoga Zakona o tržištu financijskih instrumenata ne primjenjuju se na Tržište novca d.d. Zagreb.

Pododjeljak 1. Osnivanje investicijskog društva

Članak 10.

(1) Investicijsko društvo osniva se i posluje kao društvo s ograničenom odgovornošću ili dioničko društvo, sukladno odredbama propisa koji uređuju osnivanje i poslovanje trgovačkih društava, ako ovim Zakonom nije drukčije određeno.

(2) Investicijsko društvo može se osnovati i kao Europsko društvo – Societas Europea (SE) sa sjedištem u Republici Hrvatskoj.

(3) Agencija vodi registar društava iz članka 6. ovoga Zakona koja imaju odobrenje nadležnih tijela za pružanje investicijskih usluga i obavljanje investicijskih aktivnosti iz članka 5. ovoga Zakona.

(4) U registar iz stavka 3. ovoga članka upisuju se i društva iz članka 7. stavka 1. ovoga Zakona.

(5) Agencija će pravilnikom propisati sadržaj, oblik i način vođenja registra iz stavka 3. ovoga članka.

Djelatnost investicijskog društva

Članak 11.

(1) Investicijsko društvo može pružati investicijske usluge i obavljati investicijske aktivnosti te pružati s njima povezane pomoćne usluge iz članka 5. stavka 1. i 2. ovoga Zakona, za koje je dobilo odobrenje Agencije i upisalo ih kao djelatnost u sudski registar.

(2) Investicijsko društvo ne može obavljati druge djelatnosti osim onih iz stavka 1. ovoga članka.

(3) U sudski registar ne može se upisati tvrtka koja sadrži riječi »investicijsko društvo« ili izvedenice te riječi, ako pravna osoba nema odobrenje Agencije za pružanje investicijskih usluga i obavljanje investicijskih aktivnosti.

Obveza izvještavanja Agencije

Članak 12.

(1) Investicijsko društvo dužno je trajno udovoljavati uvjetima pod kojima mu je Agencija izdala odobrenje za rad.

(2) Investicijsko društvo obvezno je u roku od osam dana izvijestiti Agenciju o svakoj promjeni podataka navedenih u zahtjevu za izdavanje odobrenja za rad.

Uvjeti i postupci za izdavanje odobrenja za rad

Članak 13.

(1) Agencija investicijskom društvu izdaje odobrenje za rad.

- (2) Odobrenje za rad izdaje se na neodređeno vrijeme, ne može se prenijeti na drugu osobu i ne vrijedi za pravnog sljednika.
- (3) Zahtjev za izdavanje odobrenja za rad podnose osnivači, odnosno uprava investicijskog društva.
- (4) Odobrenje za rad iz stavka 1. ovoga članka sadrži odobrenje za pružanje onih investicijskih usluga i obavljanje onih investicijskih aktivnosti iz članka 5. stavka 1. ovoga Zakona, za koje je investicijsko društvo podnijelo zahtjev i za koje ispunjava uvjete propisane ovim Zakonom i propisima donesenim na temelju ovoga Zakona. Zahtjev investicijskog društva obvezno sadrži i naznaku odnosi li se na pružanje investicijskih usluga i obavljanje aktivnosti sa svim ili samo s pojedinim financijskim instrumentima.
- (5) Odobrenje za rad iz stavka 1. ovoga članka može sadržavati i odobrenje za pružanje jedne ili više pomoćnih usluga iz članka 5. stavka 2. ovoga Zakona, povezanih s investicijskim uslugama i investicijskim aktivnostima iz članka 5. stavka 1. ovoga Zakona, a za koje je investicijsko društvo dobilo odobrenje za rad.
- (6) Odobrenje za rad iz stavka 1. ovoga članka sadrži naznaku je li investicijsko društvo ovlašteno držati novac i/ili financijske instrumente klijenta.
- (7) Investicijskom društvu ne može se izdati odobrenje za rad koje sadrži odobrenje za pružanje isključivo pomoćnih usluga iz članka 5. stavka 2. ovoga Zakona.
- (8) Prije upisa osnivanja investicijskog društva u sudski registar, kao i prije svakog sljedećeg upisa naknadno zatraženih investicijskih usluga i aktivnosti i s njima povezanih pomoćnih usluga, u odnosu na sve ili samo neke financijske instrumente, investicijsko društvo mora dobiti odobrenje za rad, odnosno proširenje odobrenja za rad.
- (9) Sadržaj zahtjeva za izdavanje odobrenja za rad investicijskom društvu, potrebnu dokumentaciju koja se prilaže zahtjevu, kao i sadržaj te dokumentacije Agencija propisuje pravilnikom.
- (10) Odobrenje za rad izdano od Agencije vrijedi na području država članica i omogućava investicijskom društvu pružanje investicijskih usluga i obavljanje investicijskih aktivnosti i s njima povezanih pomoćnih usluga bilo putem podružnice ili neposredno.

Proširenje odobrenja za rad

Članak 14.

- (1) Nakon što dobije odobrenje za rad iz članka 13. ovoga Zakona, investicijsko društvo može zatražiti proširenje odobrenja za rad za pružanje investicijskih usluga i obavljanje aktivnosti i povezanih pomoćnih usluga iz članka 5. ovoga Zakona, kao i u odnosu na financijske instrumente na koje se već izdano odobrenje za rad ne odnosi.
- (2) Na proširenje odobrenja za rad na odgovarajući način primjenjuju se odredbe ovoga Zakona o odobrenju za rad. Zahtjev za proširenje odobrenja za rad podnosi uprava investicijskog društva.

Članak 16.

- (1) Kreditna institucija može pružati investicijske usluge i obavljati aktivnosti i s njima povezane pomoćne usluge iz članka 5. stavka 1. i 2. ovoga Zakona, za koje je dobila odobrenje Hrvatske narodne banke.
- (2) Odobrenje iz stavka 1. ovoga članka, Hrvatska narodna banka izdaje uz prethodnu suglasnost Agencije o udovoljavanju uvjeta za pružanje investicijskih usluga i obavljanje investicijskih aktivnosti te s njima povezanih pomoćnih usluga iz članka 5. stavka 1. i 2. ovoga Zakona.
- (3) Agencija će, na zahtjev kreditne institucije, izdati prethodnu suglasnost iz stavka 2. ovoga članka, ako kreditna institucija udovoljava uvjetima propisanim odredbama članaka 30., 36. do 43. i članka 119. do 135. ovoga Zakona.
- (4) O zahtjevu za izdavanje prethodne suglasnosti Agencija će odlučiti u roku od šezdeset dana od dana zaprimanja urednog zahtjeva.
- (5) Na izdavanje prethodne suglasnosti kreditnoj instituciji na odgovarajući način primjenjuju se odredbe članka 13. i 17. ovoga Zakona.
- (6) Za potrebe izdavanja suglasnosti iz prethodnog stavka, umjesto izraza »investicijsko društvo« u člancima 30., 36. do 43. i 119. do 135., na odgovarajući način koristit će se izraz »kreditna institucija«. Odredbe članaka 119. do 135. ovoga Zakona primjenjivat će se samo u slučaju ako kreditna institucija podnese zahtjev i za upravljanje MTP-om.

Prestanak važenja odobrenja za rad

Članak 19.

(1) Odobrenje za rad prestaje važiti:

1. ako investicijsko društvo ne započne pružati investicijske usluge i obavljati investicijske aktivnosti u roku od jedne godine od dana izdavanja odobrenja za rad, protekom navedenog roka,
2. ako investicijsko društvo uzastopno tijekom šest mjeseci ne pruža investicijske usluge i ne obavlja investicijske aktivnosti za koje je odobrenje za rad izdano, protekom navedenog roka,
3. na vlastiti zahtjev investicijskog društva, dostavom rješenja Agencije,
4. dostavom rješenja Agencije kojim se oduzima odobrenje za rad,
5. ako se radi o kreditnoj instituciji, dostavom rješenja o oduzimanju odobrenja za rad kreditnoj instituciji, odnosno od dana prestanka važenja odobrenja po sili zakona, u skladu sa zakonom koji uređuje osnivanje i poslovanje kreditnih institucija,
6. danom otvaranja stečajnog postupka,
7. zaključenjem postupka likvidacije.

(2) Ako nastupi razlog iz stavka 1. točke 1. i 2. ovoga članka, Agencija će donijeti rješenje kojim se utvrđuje prestanak važenja izdanog odobrenja za rad.

(3) O prestanku važenja odobrenja za rad iz stavka 1. točke 1. do 4. ovoga članka Agencija će obavijestiti burzu, Operatera MTP-a, središnje klirinško depozitarno društvo, operatera središnjeg registra i operatera sustava poravnanja i namire, kada je to primjenjivo.

Statusne promjene investicijskog društva

Članak 20.

- (1) Ako je investicijsko društvo uključeno u spajanje ili podjelu društva, mora za to spajanje ili podjelu dobiti odobrenje Agencije.
- (2) Za odlučivanje o izdavanju odobrenja za spajanje ili podjelu društva na odgovarajući način se primjenjuju odredbe ovoga Zakona za izdavanje odobrenja za rad investicijskom društvu.
- (3) Ako uslijed spajanja, odnosno podjele investicijskog društva, nastane novo društvo koje će pružati investicijske usluge i/ili obavljati investicijske aktivnosti, to društvo mora prije upisa spajanja, odnosno podjele u sudski registar od Agencije dobiti odobrenje za rad.
- (4) Stavci od 1. do 3. ovoga članka na odgovarajući se način primjenjuju i za druge statusne promjene u koje je uključeno investicijsko društvo.

Pododjeljak 2. Uprava investicijskog društva

Članak 21.

- (1) Uprava investicijskog društva mora imati najmanje dva člana koji vode poslove i zastupaju investicijsko društvo. Jedan od članova uprave mora biti imenovan za predsjednika uprave.
- (2) Iznimno od stavka 1. ovoga članka, uprava investicijskog društva koje nije ovlašteno držati novac i financijske instrumente klijenta, može imati samo jednog člana. Kada takvo investicijsko društvo ima samo jednog člana uprave dužno je propisati dodatne mjere i postupke kojima će se osigurati upravljanje investicijskim društvom pažnjom dobrog stručnjaka. Ako takvo investicijsko društvo ima više članova uprave, na odgovarajući se način primjenjuje odredba stavka 1. ovoga članka.
- (3) Ako osnivačkim aktom investicijskog društva nije drukčije određeno, članovi uprave vode poslove i skupno zastupaju investicijsko društvo.
- (4) Članovi uprave investicijskog društva moraju imati dobar ugled, odgovarajuće stručne kvalifikacije i iskustvo za vođenje poslovanja investicijskog društva pažnjom dobrog stručnjaka.
- (5) Članovi uprave investicijskog društva moraju voditi poslovanje investicijskog društva u punom radnom vremenu i biti u radnom odnosu s investicijskim društvom.
- (6) Najmanje jedan član uprave mora znati hrvatski jezik.
- (7) Članovi uprave investicijskog društva dužni su voditi poslove investicijskog društva s područja Republike Hrvatske.
- (8) Uprava investicijskog društva može ovlastiti prokurista (jednoga ili više njih) za zastupanje investicijskog društva, odnosno sklapanje ugovora i poduzimanje pravnih radnji u ime i za račun investicijskog društva koje proizlaze iz usluga i aktivnosti za koje je investicijsko društvo dobilo odobrenje za rad, ali samo zajedno s barem jednim članom uprave investicijskog društva.
- (9) Uprava investicijskog društva dužna je pri upisu prokurista u sudski registar upisati i ograničenje prokure.
- (10) Uvjete koje treba ispunjavati osoba kojoj se daje prokura, vrsta i način davanja prokure, opseg ovlasti iz prokure, uključujući i ograničenja u poduzimanju određenih radnji od strane prokurista, utvrđuje se osnivačkim aktom investicijskog društva.
- (11) U slučaju da investicijsko društvo vodi upravni odbor, isti mora imenovati najmanje dva izvršna direktora. Odredbe ovoga Zakona i propisa donesenih na temelju ovoga Zakona o članovima uprave investicijskog društva na odgovarajući se način primjenjuju na izvršne

direktore.

(12) Agencija će pravilnikom detaljnije propisati uvjete kojima članovi uprave investicijskog društva moraju udovoljavati, sadržaj zahtjeva za izdavanje suglasnosti za obavljanje dužnosti člana uprave, dokumentaciju koja se prilaže zahtjevu kao i sadržaj te dokumentacije.

Suglasnost za imenovanje

Članak 22.

(1) Članom uprave u investicijskom društvu može biti imenovana osoba koja je dobila suglasnost Agencije za obavljanje funkcije člana uprave investicijskog društva.

(2) Zahtjev za izdavanje suglasnosti iz stavka 1. ovoga članka, podnose članovi, odnosno nadzorni odbor investicijskog društva za mandat koji ne može biti duži od pet godina.

(3) Podnositelji zahtjeva za izdavanje suglasnosti iz stavka 1. ovoga članka, dužni su priložiti dokaze o ispunjavanju uvjeta iz članka 21. ovoga Zakona i pravilnika iz članka 21. stavka 12. ovoga Zakona.

(4) U postupku odlučivanja o suglasnosti iz stavka 1. ovoga članka, Agencija može zatražiti da kandidat za člana uprave investicijskog društva predstavi program vođenja poslova investicijskog društva.

(5) Osoba za koju je Agencija izdala suglasnost za imenovanje, dužna je prije nego što bude imenovana na tu dužnost u drugom investicijskom društvu, ponovno dobiti suglasnost Agencije.

(6) Agencija će odbiti izdavanje suglasnosti za imenovanje člana uprave ako:

1. predložena osoba ne ispunjava uvjete propisane odredbom članka 21. ovoga Zakona i odredbama pravilnika iz članka 21. stavka 12. ovoga Zakona,
2. Agencija raspolaže objektivnim i dokazivim razlozima zbog kojih se može pretpostaviti da bi djelatnosti ili poslovi kojima se osoba bavi ili se bavila, predstavljali prijetnju upravljanju investicijskim društvom u skladu s pravilima o upravljanju rizicima iz Poglavlja 9. ove Glave,
3. su u zahtjevu za izdavanje suglasnosti navedeni netočni ili neistiniti podaci,
4. je kandidat pozvan predstaviti program vođenja poslova investicijskog društva, a Agencija zaključi da kandidat ne ispunjava uvjete propisane odredbom članka 21. stavka 4. ovoga Zakona i odredbi pravilnika iz članka 21. stavka 12. ovoga Zakona.

Oduzimanje suglasnosti i prestanak suglasnosti za imenovanje člana uprave

Članak 23.

(1) Agencija će oduzeti suglasnost za imenovanje člana uprave u investicijskom društvu u sljedećim slučajevima:

1. ako član uprave prestane ispunjavati uvjete pod kojima je suglasnost izdana,
2. ako član uprave učestalo ne ispunjava obvezu utvrđivanja i ocjenjivanja učinkovitosti politika, mjera ili internih procedura vezanih za usklađenost investicijskog društva s ovim Zakonom ili obvezu poduzimanja odgovarajućih mjera u cilju ispravljanja nedostataka, odnosno nepravilnosti u poslovanju investicijskog društva,
3. ako je suglasnost dana na temelju netočnih i neistinitih podataka.

(2) Ako Agencija oduzme suglasnost za imenovanje člana uprave, investicijsko društvo obvezno je bez odgode donijeti odluku o opozivu imenovanja tog člana uprave.

(3) U slučaju iz prethodnog stavka ovoga članka, osnivači, odnosno nadzorni odbor dužni su imenovati njihove zamjenike, bez suglasnosti Agencije, na rok od najviše tri mjeseca.

(4) Prethodna suglasnost za imenovanje člana uprave u investicijskom društvu prestaje važiti ako:

1. osoba u roku od jedne godine od izdavanja suglasnosti ne bude imenovana ili ne stupi na dužnost na koju se suglasnost odnosi,
2. osobi prestane dužnost na koju se suglasnost odnosi, s danom prestanka dužnosti,
3. osobi istekne ugovor o radu u investicijskom društvu, s danom isteka ugovora.

Pododjeljak 3. Broker i investicijski savjetnik

Članak 24.

(1) Broker je zaposlenik investicijskog društva koji na temelju odobrenja Agencije obavlja poslove sadržane u investicijskim uslugama iz članka 5. stavka 1. točke 1. i 2. ovoga Zakona.

(2) Investicijski savjetnik je zaposlenik investicijskog društva koji na temelju odobrenja Agencije obavlja poslove sadržane u investicijskim uslugama iz članka 5. stavka 1. točke 1., 2., 4. i 5. ovoga Zakona, odnosno zaposlenik društva za upravljanje otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom koji na temelju odobrenja Agencije obavlja poslove sadržane u investicijskim uslugama iz članka 5. stavka 1. točke 4. i 5. ovoga Zakona.

(3) Broker i investicijski savjetnik moraju imati dobar ugled i odgovarajuće stručne kvalifikacije.

(4) Agencija će organizirati i provoditi obrazovni program i stručne ispite za obavljanje poslova iz stavka 1. i 2. ovoga članka i o tome izdavati uvjerenja.

(5) Agencija će pravilnikom propisati program i način provođenja stručnog ispita iz stavka 4. ovoga članka.

(6) Uvjerenje izdano od inozemnog tijela Agencija može priznati kao uvjerenje iz stavka 4. ovoga članka.

(7) Agencija će pravilnikom propisati uvjete za izdavanje odobrenja iz stavka 1. i 2. ovoga članka, sadržaj zahtjeva za izdavanje odobrenja, dokumentaciju koja se prilaže zahtjevu, kao i sadržaj te dokumentacije.

(8) Osobe koje nemaju odobrenje Agencije ne smiju obavljati poslove iz stavka 1. i 2. ovoga članka.

(9) Agencija vodi registar brokera i investicijskih savjetnika.

(10) Agencija će pravilnikom propisati sadržaj, način i oblik vođenja registra iz stavka 9. ovoga članka.

Članak 25.

(1) Agencija na zahtjev fizičke osobe iz stavka 1., odnosno 2. članka 24. ovoga Zakona, izdaje odobrenje za obavljanje poslova sadržanih u investicijskim uslugama iz članka 5. stavka 1. točke

1. i 2. ovoga Zakona (odobrenje za rad brokera), odnosno poslova sadržanih u investicijskim uslugama iz članka 5. stavka 1. točke 1., 2., 4. i 5. ovoga Zakona (odobrenje za rad investicijskog savjetnika). Agencija će odobrenje iz ovoga stavka izdati ako fizička osoba ispunjava uvjete propisane člankom 24. ovoga Zakona i pravilnikom iz članka 24. stavka 7. ovoga Zakona.

(2) Odredbe članka 17. ovoga Zakona na odgovarajući se način primjenjuju i na izdavanje odobrenja za rad brokeru i investicijskom savjetniku.

Oduzimanje odobrenja za rad brokeru i investicijskom savjetniku

Članak 27.

(1) Agencija će brokeru ili investicijskom savjetniku oduzeti izdano odobrenje, ako:

1. je pravomoćno osuđen za kaznena djela protiv imovine, sigurnosti platnog prometa i poslovanja, zlouporabi ovlasti u gospodarskom poslovanju, vjerodostojnosti isprava ili radi kaznenih djela iz ovoga Zakona, ili mu je izrečena ili traje sigurnosna mjera zabrane obavljanja zanimanja koje je u potpunosti ili djelomično obuhvaćeno predmetom poslovanja investicijskog društva,

2. je pravomoćno proglašen krivim za prekršaj iz članka 568. stavka 1. točke 10. ovoga Zakona,

3. teže krši odredbe ovoga Zakona i propisa donesenih na temelju ovoga Zakona,

4. prestane ispunjavati uvjete na temelju kojih je izdano odobrenje za rad, a u roku koji mu, kada je to primjereno odredi Agencija, ne ispuni te uvjete.

5. su podaci na temelju kojih je izdano odobrenje za rad neistiniti.

(2) Agencija može brokeru ili investicijskom savjetniku oduzeti izdano odobrenje, ako unatoč upozorenju Agencije opetovano krši pravila burze ili MTP-a.

(3) Rješenjem o oduzimanju izdanog odobrenja Agencija će odrediti rok u kojem broker ili investicijski savjetnik ne može ponovno zatražiti izdavanje odobrenja, a koji ne može biti dulji od pet godina, ni kraći od tri mjeseca.

(4) Težim kršenjem odredbi iz stavka 1. točke 3. ovoga članka smatrat će se slučajevi kada broker, odnosno investicijski savjetnik:

1. postupa protivno istoj odredbi ovoga Zakona ili na temelju njega donesenih propisa, drugi put u tri godine,

2. kada je zbog kršenja odredaba ovoga Zakona ili na temelju njega donesenih propisa nastala šteta za klijenta ili drugu osobu, o čemu Agencija donosi posebnu odluku.

(5) Agencija će brokeru, odnosno investicijskom savjetniku izreći opomenu ako krši odredbe članka 26. stavka 1. ovoga Zakona, a ne postoje uvjeti za oduzimanje odobrenja.

Pododjeljak 7. Organizacijski zahtjevi za investicijsko društvo

Opći organizacijski uvjeti

Članak 36.

Investicijsko društvo dužno je, uzimajući u obzir vrstu, opseg i složenost poslovanja društva kao i vrstu i opseg investicijskih usluga i aktivnosti koje društvo pruža i obavlja, ustrojiti, provoditi i redovito održavati:

1. organizacijsku strukturu s jasno definiranim, transparentnim i dosljednim linijama odgovornosti,
2. primjeren sustav internih kontrola,
3. učinkovite strategije i postupke za utvrđivanje, upravljanje, praćenje i izvještavanje o rizicima kojima je ili bi moglo biti izloženo pri obavljanju investicijskih usluga i aktivnosti,
4. odgovarajuće administrativne i računovodstvene postupke,
5. učinkovite mjere za nadzor i zaštitu informatičkog sustava.

Praćenje usklađenosti s relevantnim propisima

Članak 37.

Investicijsko društvo dužno je propisati i provoditi primjerene politike i postupke koji su potrebni da bi se osiguralo da:

1. investicijsko društvo posluje u skladu s ovim Zakonom i propisima donesenim na temelju ovoga Zakona,
2. članovi uprave, odnosno izvršni direktori investicijskog društva, zaposlenici i vezani zastupnici postupaju u skladu s odredbama iz točke 1. ovoga članka pri pružanju investicijskih usluga i obavljanju aktivnosti i u skladu s propisima koji uređuju osobne transakcije s financijskim instrumentima, kako je definirano pravilnikom iz članka 43. ovoga Zakona.

Mjere za sprječavanje sukoba interesa

Članak 38.

Investicijsko društvo dužno je provoditi učinkovite organizacijske i administrativne mjere i postupke s ciljem poduzimanja razumnih koraka za sprječavanje negativnog utjecaja sukoba interesa iz članka 53. ovoga Zakona na interese svojih klijenata.

Zaštita imovine klijenata investicijskog društva

Članak 42.

(1) Kada investicijsko društvo drži financijske instrumente klijenta, dužno je primjenjivati odgovarajuće mjere:

1. kako bi se zaštitila prava vlasništva klijenata, osobito u slučaju nesolventnosti investicijskog društva,
2. kako bi se spriječila uporaba financijskih instrumenata klijenta za vlastiti račun investicijskog društva ili za račun drugih klijenata investicijskog društva, osim u slučaju izričite suglasnosti klijenta.

(2) Suglasnost iz stavka 1. točke 2. ovoga članka klijent daje u pisanom obliku kao opću suglasnost za pojedinu vrstu poslova uporabe financijskih instrumenata klijenta ili kao pojedinačnu suglasnost za pojedini posao uporabe financijskih instrumenata klijenta.

(3) Kada investicijsko društvo drži novčana sredstva klijenta, dužno je provoditi primjerene mjere:

1. za zaštitu prava klijenata,
2. za sprječavanje upotrebe novčanih sredstava klijenta za vlastiti račun, ili za račun drugih klijenata investicijskog društva.

(4) Odredbe stavka 3. ovoga članka na odgovarajući se način primjenjuju na kreditne institucije.

(5) Novac i financijski instrumenti klijenta nisu vlasništvo investicijskog društva, ne ulaze u njegovu imovinu, ni u likvidacijsku ili stečajnu masu, niti mogu biti predmetom ovrhe u svezi potraživanja prema investicijskom društvu.

Članak 43.

Agencija će pravilnikom detaljnije propisati organizacijske zahtjeve za pružanje investicijskih usluga i obavljanje investicijskih aktivnosti i pomoćnih usluga, obzirom na:

1. praćenje usklađenosti s relevantnim propisima,
2. upravljanje rizicima,
3. internu reviziju,
4. mjere za sprječavanje sukoba interesa,
5. mjere za neprekidno poslovanje,
6. izdvajanje poslovnih procesa,
7. vođenje i čuvanje poslovne dokumentacije,
8. zaštitu imovine klijenata investicijskog društva,
9. osobne transakcije relevantnih osoba,
10. dodatne organizacijske zahtjeve za investicijska društva koja izrađuju i distribuiraju investicijska istraživanja.

Odjeljak 2. Promjena imatelja kvalificiranog udjela u investicijskom društvu

Članak 44.

(1) Svaka fizička ili pravna osoba, ili više njih djelujući zajednički (namjeravani stjecatelj) koje namjeravaju neposredno ili posredno steći ili povećati udjel u investicijskom društvu, što bi rezultiralo time da visina udjela u kapitalu ili u glasačkim pravima dosegne ili premaši 20%, 30% ili 50%, ili da investicijsko društvo postane ovisno društvo namjeravanog stjecatelja (namjeravano stjecanje), dužne su prethodno Agenciji podnijeti zahtjev za izdavanje suglasnosti u pisanom obliku.

(2) Zahtjev iz stavka 1. ovoga članka mora sadržavati podatke o:

1. visini udjela koji se namjerava steći,
2. svu dokumentaciju iz članka 50. stavka 3. i 4. ovoga Zakona.

Članak 47.

(1) Agencija će surađivati s drugim nadležnim tijelima kada vrši procjene iz članka 50. ovoga Zakona, ako je namjeravani stjecatelj jedan od sljedećih subjekata:

1. kreditna institucija, društvo za životno osiguranje, društvo za neživotno osiguranje, društvo za reosiguranje, investicijsko društvo, društvo za upravljanje otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom s odobrenjem za rad druge države članice ili u sektoru različitom od onoga u kojem je izražena namjera stjecanja,
2. matično društvo subjekata iz točke 1. ovoga stavka,
3. pravna ili fizička osoba koja kontrolira subjekte iz točke 1. ovoga stavka.

(2) Agencija će u suradnji s drugim nadležnim tijelima u najkraćem roku dostaviti:

1. podatke nužne za procjenu iz članka 50. ovoga Zakona drugom nadležnom tijelu, kada to ocijeni potrebnim,
2. podatke od značaja za procjenu iz članka 50. ovoga Zakona drugom nadležnom tijelu, na zahtjev nadležnog tijela.

(3) Ako tijelo, nadležno za namjeravanog stjecatelja, uz podatke iz stavka 2. ovoga članka iznese mišljenje, Agencija je dužna isto uzeti u obzir pri donošenju odluke o namjeravanom stjecanju kvalificiranog udjela.

Članak 49.

(1) Agencija može, ako je to potrebno, tijekom razdoblja procjene, a ne kasnije od pedesetog radnog dana razdoblja procjene, zatražiti dodatne podatke potrebne za dovršenje procjene. Te će podatke Agencija zatražiti pisanim putem, navodeći koji su dodatni podaci potrebni.

(2) Razdoblje procjene se prekida od dana kada je Agencija zatražila dodatne podatke iz stavka 1. ovoga članka do dana zaprimanja odgovora od namjeravanog stjecatelja, pri čemu prekid može trajati najdulje dvadeset radnih dana.

(3) Nakon proteka roka iz stavka 2. ovoga članka Agencija može postavljati daljnje zahtjeve za nadopunom ili pojašnjenjem podataka, ali se razdoblje procjene neće prekidati.

(4) Agencija može produljiti razdoblje prekida iz stavka 2. ovoga članka najviše do trideset radnih dana ako namjeravani stjecatelj:

1. ima sjedište/prebivalište izvan Republike Hrvatske ili podliježe propisima izvan Republike Hrvatske,
2. ima sjedište/prebivalište izvan države članice ili podliježe propisima izvan države,
3. je pravna ili fizička osoba koja nije subjekt nadzora po ovom Zakonu ili propisima koji uređuju osnivanje i poslovanje otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom, društava za osiguranje i kreditnih institucija.

(5) Ako Agencija utvrdi postojanje razloga za odbijanje zahtjeva za izdavanje suglasnosti za namjeravano stjecanje, dužna je unutar razdoblja procjene o tome pisanim putem obavijestiti namjeravanog stjecatelja, navodeći razloge za donošenje takve odluke.

(6) Agencija može objaviti odgovarajuće očitovanje o razlozima odluke iz stavka 5. na vlastitu inicijativu ili na zahtjev namjeravanog stjecatelja.

(7) Ako Agencija ne odbije zahtjev za izdavanje suglasnosti za namjeravano stjecanje u roku i na način iz stavka 5. ovoga članka, smatrat će se da je stjecanje odobreno.

(8) Agencija može odrediti krajnji rok do kojeg se namjeravano stjecanje mora provesti te ga iz opravdanih razloga može produljiti.

(9) Ako namjeravani stjecatelj ne stekne kvalificirani udio u roku iz stavka 8. ovoga članka, suglasnost Agencije prestaje važiti u cijelosti.

Odjeljak 3. Uvjeti poslovanja i zaštita klijenata investicijskog društva

Pododjeljak 1. Sukob interesa

Članak 53.

(1) Investicijsko društvo dužno je poduzeti sve razumne korake za utvrđivanje sukoba interesa, a koji se mogu pojaviti kao rezultat pružanja investicijskih i pomoćnih usluga između:

1. interesa – investicijskog društva, osoba koje vode poslovanje investicijskog društva, zaposlenika, vezanih zastupnika ili svih osoba izravno ili neizravno povezanih s njima putem kontrole s jedne strane i interesa klijenata investicijskog društva s druge strane,

2. interesa klijenata investicijskog društva međusobno.

(2) U slučajevima kada mjere i postupci iz članka 38. ovoga Zakona nisu dovoljni da bi se u razumnoj mjeri osiguralo sprječavanje nastanka rizika za interese klijenta, investicijsko društvo je dužno, prije pružanja usluge, nedvosmisleno priopćiti klijentu vrstu i/ili izvor sukoba interesa.

(3) Agencija će pravilnikom propisati:

1. mjere za otkrivanje, sprječavanje, upravljanje sukobom interesa i/ili obavještanje klijenta o istom pri pružanju pojedinih investicijskih i pomoćnih usluga,

2. odgovarajuće kriterije za utvrđivanje vrsta sukoba interesa, postojanje kojih može ugroziti interese klijenata ili potencijalnih klijenata investicijskog društva.

Pododjeljak 2. Pravila poslovnog ponašanja prilikom pružanja investicijskih usluga klijentima

Članak 54.

(1) Prilikom pružanja investicijskih usluga i/ili, ovisno o slučaju, pomoćnih usluga klijentima, investicijsko društvo dužno je postupati u najboljem interesu klijenata, korektno i u skladu s pravilima struke, poštujući odredbe ovoga Zakona i propisa donesenih na temelju ovoga Zakona.

(2) Članovi uprave i nadzornog odbora ili upravnog odbora investicijskog društva, brokeri, investicijski savjetnici, ostali zaposlenici investicijskog društva i vezani zastupnici dužni su čuvati podatke o klijentima, o stanju i prometu na računima klijenata, uslugama koje pružaju klijentima, kao i druge podatke i činjenice za koje saznaju u svezi pružanja investicijskih usluga i obavljanja investicijskih aktivnosti i, kada je primjereno, pomoćnih usluga. Ovi se podaci smatraju poslovnom tajnom, a navedene osobe ne smiju ih koristiti, odavati trećima, niti omogućavati trećima njihovo korištenje.

(3) Podaci iz stavka 2. ovoga članka ne predstavljaju poslovnu tajnu kada ih u izvršavanju svojih nadzornih i drugih javnih ovlasti u skladu s ovim ili drugim zakonom zahtijevaju Agencija, burza, pravosudna i upravna tijela ili kada njihovo objavljivanje odobri klijent.

Članak 56.

- (1) Investicijsko društvo dužno je klijentima i potencijalnim klijentima pravodobno dati podatke u razumljivom obliku i to o:
- investicijskom društvu i njegovim uslugama,
 - financijskim instrumentima i predloženim investicijskim strategijama – što treba uključivati odgovarajuće upute i upozorenja o rizicima vezanim uz ulaganja u ove instrumente i uz ove investicijske strategije,
 - mjestima izvršenja naloga, i
 - troškovima i povezanim izdacima tako da klijenti i potencijalni klijenti mogu u razumnim okvirima shvatiti prirodu i rizike investicijskih usluga i specifične vrste financijskih instrumenata koji im se nude, što omogućava donošenje investicijske odluke.
- (2) Investicijsko društvo može podatke iz stavka 1. ovoga članka dati u standardiziranom obliku.
- (3) Kada je ovim Zakonom i propisima donesenim na temelju ovoga Zakona, propisano da je investicijsko društvo dužno svojem klijentu dostaviti podatke na trajnom mediju, investicijsko društvo može dostaviti podatke na trajnom mediju koji nije papir, samo ako su zadovoljeni sljedeći uvjeti:
1. klijent je dostavio investicijskom društvu valjanu adresu elektroničke pošte,
 2. klijent je odabrao takav način dostave podataka.

Pravila poslovnog ponašanja prilikom investicijskog savjetovanja ili upravljanja portfeljem

Članak 68.

- (1) Prilikom pružanja usluga investicijskog savjetovanja ili upravljanja portfeljem, investicijsko društvo dužno je prikupiti podatke o znanju i iskustvu klijenta ili potencijalnog klijenta na području investicija o određenim vrstama proizvoda ili usluga, njegovu financijsku situaciju i njegove investicijske ciljeve, koji su dostatni da bi društvo moglo klijentu ili potencijalnom klijentu preporučiti za njega primjerene investicijske usluge i financijske instrumente.
- (2) Ne prikupi li investicijsko društvo podatke iz stavka 1. ovoga članka, upozorit će klijenta o nemogućnosti pružanja usluga investicijskog savjetovanja ili upravljanja portfeljem.
- (3) Upozorenje iz stavka 2. ovoga članka društvo može dati u standardiziranom obliku.

Pravila poslovnog ponašanja prilikom pružanja ostalih investicijskih usluga

Članak 69.

- (1) Prilikom pružanja investicijskih usluga različitih od onih iz članka 68. ovoga Zakona, investicijsko društvo dužno je od klijenta ili potencijalnog klijenta zatražiti podatke o njegovom znanju i iskustvu na području investicija o određenim vrstama ponuđenih ili zatraženih proizvoda ili usluga, kako bi moglo procijeniti jesu li određena investicijska usluga ili proizvod prikladni za

klijenta.

(2) Ako investicijsko društvo na temelju podataka koje je dobilo na temelju stavka 1. ovoga članka procijeni da neki proizvod ili usluga nisu prikladni za klijenta ili potencijalnog klijenta, investicijsko društvo dužno je na to upozoriti klijenta ili potencijalnog klijenta.

(3) Upozorenje iz stavka 2. ovoga članka društvo može dati u standardiziranom obliku.

(4) Ako klijent investicijskom društvu ne želi dati podatke iz stavka 1. ovoga članka, ili ako nije dao dovoljno podataka o svom znanju i iskustvu, investicijsko društvo dužno ga je upozoriti da nije u mogućnosti utvrditi jesu li određene investicijske usluge ili proizvodi za njega prikladni.

(5) Upozorenje iz stavka 4. ovoga članka društvo može dati u standardiziranom obliku.

Članak 70.

Investicijsko društvo će podatke dobivene od klijenta u skladu s člancima 68. i 69. ovoga Zakona smatrati vjerodostojnima, osim u slučaju kada mu je poznato ili bi mu na temelju svih okolnosti trebalo biti poznato da su podaci zastarjeli, netočni ili nepotpuni.

Izdavanje odobrenja za rad vezanom zastupniku

Članak 97.

(1) Na odobrenje za rad fizičkoj ili pravnoj osobi kao vezanom zastupniku na odgovarajući se način primjenjuju odredbe članka 24. ovoga Zakona o izdavanju odobrenja za rad brokeru i investicijskom savjetniku.

(2) Vezani zastupnik – fizička osoba, može poslove iz članka 93. ovoga Zakona početi pružati danom upisa u registar iz članka 94. ovoga Zakona.

(3) Vezani zastupnik – pravna osoba, može poslove iz članka 93. ovoga Zakona početi pružati nakon njihova upisa u registar iz članka 94. ovoga Zakona i u sudski registar.

Članak 99.

Agencija će pravilnikom propisati sadržaj zahtjeva za izdavanje odobrenja vezanom zastupniku, dokumentaciju koja se prilaže zahtjevu, kao i sadržaj te dokumentacije.

Poglavlje 3. SISTEMATSKI INTERNALIZATOR

Odjeljak 1. Kriteriji za utvrđivanje statusa sistematskog internalizatora

Članak 103.

(1) Sistematski internalizator može odrediti količinu ili količine za koje će isticati istovremene ponude na kupnju i prodaju. Za pojedinu dionicu svaka istovremena ponuda na kupnju i prodaju uključuje obvezujuću cijenu na kupnju i/ili prodaju ili cijene za količinu ili količine koje mogu biti do standardne veličine tržišta za razred dionica u koji predmetna dionica pripada. Cijena ili

cijene moraju odražavati prevladavajuće tržišne uvjete za predmetnu dionicu, u skladu sa člankom 24. Uredbe Komisije (EZ-a) broj 1287/2006.

(2) Dionice će biti grupirane po razredima na temelju aritmetičke sredine vrijednosti naloga izvršenih na tržištu za predmetnu dionicu. Standardna veličina tržišta za svaki razred dionica predstavljat će aritmetičku sredinu vrijednosti naloga izvršenih na tržištu za dionice uključene u svaki pojedini razred dionica, u skladu sa člankom 23. Uredbe Komisije (EZ-a) broj 1287/2006.

(3) Agencija će kao nadležno tijelo za uređeno tržište koje posluje u Republici Hrvatskoj, u skladu sa člankom 9. Uredbe Komisije (EZ-a) broj 1287/2006:

1. najmanje jednom godišnje, za svaku dionicu, na temelju aritmetičke sredine vrijednosti naloga izvršenih na tržištu u svezi predmetne dionice, utvrditi razred kojem predmetna dionica pripada pri čemu će se primjenjivati odredbe članaka 33. i 34. Uredbe Komisije (EZ-a) broj 1287/2006,

2. sastaviti i objaviti popis svih likvidnih dionica za koje je relevantno nadležno tijelo, u skladu sa člankom 22. stavkom 6. Uredbe Komisije (EZ-a) broj 1287/2006.

(4) Tržište za svaku dionicu sastoji se od svih naloga izvršenih u Europskoj uniji u svezi s predmetnom dionicom, ne uključujući naloge veće od uobičajene veličine tržišta za predmetnu dionicu.

Poglavlje 4. VOĐENJE EVIDENCIJA, IZVJEŠTAVANJE AGENCIJE I OBJAVA PODATAKA O TRGOVANJU

Objava podataka o trgovanju

Članak 114.

(1) Investicijsko društvo koje trgujući za vlastiti račun ili za račun klijenata izvan uređenog tržišta ili MTP-a, izvrši transakciju s dionicom uvrštenom na uređeno tržište, dužno je objaviti volumen i cijenu predmetne transakcije te vrijeme kada je ista izvršena.

(2) Podatke iz stavka 1. ovoga članka investicijsko društvo dužno je objaviti što je bliže stvarnom vremenu izvršenja, pod razumnim komercijalnim uvjetima i na način lako dostupan drugim sudionicima na tržištu.

(3) Podaci iz stavka 1. objavljuju se na način i u rokovima propisanim člankom 335. i 336. ovoga Zakona.

(4) Odredbe članka 336. ovoga Zakona o odgođenom objavljivanju podataka o trgovanju na uređenom tržištu za određene kategorije transakcija izvršenih s dionicama na odgovarajući se način primjenjuju na objavljivanje podataka o trgovanju investicijskog društva izvan uređenog tržišta ili MTP-a.

(5) Agencija će pravilnikom propisati:

1. načine na koje investicijsko društvo može objaviti podatke iz stavka 1. ovoga članka, uključujući sljedeće vrste objava:

– putem sustava bilo kojeg uređenog tržišta na kojem je dionica uvrštena, ili MTP-a na kojem se trguje predmetnom dionicom,

– putem sustava treće strane,

– putem vlastitih sustava,

2. primjenu obveze iz stavka 1. ovoga članka na transakcije izvršene s dionicama kao kolateralom, ili u svrhu posudbe ili drugu svrhu gdje je razmjena dionica određena drugim čimbenicima različitim od trenutne tržišne vrijednosti dionica.

Poglavlje 5. POSLOVNE KNJIGE I FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI

Članak 116.

(1) Investicijsko društvo obvezno je Agenciji u roku od petnaest dana od primitka revizorskog izvješća, a najkasnije u roku četiri mjeseca od zadnjeg dana poslovne godine na koju se odnose godišnji financijski izvještaj i dostaviti sljedeće:

1. godišnji financijski izvještaj i godišnje izvješće,

2. revizorsko izvješće o obavljenoj reviziji godišnjih financijskih izvještaja iz točke 1. ovoga stavka.

(2) Investicijsko društvo koje je obvezno provoditi konsolidaciju i sastaviti konsolidirane financijske izvještaje i konsolidirano godišnje izvješće, iste dostavlja Agenciji u roku od petnaest dana od dana primitka revizorskog izvješća, a najkasnije u roku šest mjeseci od zadnjeg dana poslovne godine.

(3) Osim godišnjih financijskih izvještaja, investicijsko društvo obvezno je izrađivati financijske izvještaje i za izvještajna razdoblja tijekom poslovne godine.

(4) Poslovna godina jednaka je kalendarskoj godini, a izvještajna razdoblja tijekom godine jednaka su tromjesečnom, šestomjesečnom i devetomjesečnom razdoblju.

(5) Agencija će pravilnikom propisati sadržaj, oblik, način i rokove izrade i dostave godišnjih financijskih izvještaja investicijskog društva kao i financijskih izvještaja tijekom poslovne godine.

Članak 117.

(1) Investicijsko društvo dužno je revidirane godišnje financijske izvještaje, odnosno ako je investicijsko društvo matično društvo, revidirane konsolidirane financijske izvještaje za grupu, objaviti na način kako je uređeno propisima o računovodstvu poduzetnika i primjeni standarda financijskog izvještavanja.

(2) Investicijsko društvo dužno je nerevidirane godišnje financijske izvještaje objaviti na svojim internetskim stranicama i učiniti dostupnim najkasnije u roku 5 mjeseci po proteku poslovne godine na koju se izvještaj odnosi.

(3) Investicijsko društvo sa sjedištem izvan Republike Hrvatske koje ima podružnicu u Republici Hrvatskoj obvezno je, na hrvatskom jeziku, objaviti na internetskim stranicama podružnice godišnje financijske izvještaje izrađene i revidirane u skladu s propisima države sjedišta osnivača podružnice, godišnje izvješće, uključujući i revizorsko izvješće, a najkasnije u roku od petnaest dana od proteka roka za objavu istih u državi sjedišta osnivača podružnice.

Poglavlje 6. LIKVIDACIJA INVESTICIJSKOG DRUŠTVA

Članak 118.

- (1) Na postupak likvidacije investicijskog društva primjenjuju se odredbe zakona kojima se uređuje osnivanje i poslovanje trgovačkih društava, osim ako nije drukčije uređeno ovim Zakonom.
- (2) Ako likvidatori utvrde postojanje stečajnog razloga, dužni su bez odgađanja podnijeti prijedlog za otvaranje stečajnog postupka i o tome odmah obavijestiti Agenciju.
- (3) Uprava, odnosno likvidatori investicijskog društva dužni su Agenciju obavijestiti o odluci o prestanku investicijskog društva ili o promjeni djelatnosti na način da društvo više ne pruža investicijske usluge, niti obavlja investicijske aktivnosti iz članka 5. ovoga Zakona, sljedećeg radnog dana nakon donošenja odluke.
- (4) Agencija na temelju obavijesti iz stavka 3. ovoga članka donosi odluku kojom ograničava važenje odobrenja za rad na poslove koji su potrebni radi provedbe likvidacije investicijskog društva, a o kojoj će obavijestiti burzu, središnje klirinško depozitarno društvo, operatera središnjeg registra i operatera sustava poravnanja i namire, kada je to primjenjivo.
- (5) Nakon započete likvidacije investicijsko društvo može obavljati još samo poslove određene odlukom iz stavka 4. ovoga članka.
- (6) Ako se odluka iz stavka 4. ovoga članka odnosi na investicijsko društvo koje ima podružnicu u državi članici, Agencija je dužna prije izdavanja odluke obavijestiti nadležno tijelo države članice.
- (7) Obavijest iz stavka 6. ovoga članka mora sadržavati pravne posljedice i stvarne učinke donesene odluke.
- (8) Ako zbog zaštite interesa klijenata investicijskog društva ili zbog drugih javnih interesa nije moguće odgoditi donošenje odluke iz stavka 4. ovoga članka, Agencija je dužna o tome obavijestiti nadležno tijelo države članice odmah po donošenju odluke.

Poglavlje 7. MULTILATERALNA TRGOVINSKA PLATFORMA – MTP

Odjeljak 6. Objava podataka o trgovanju

Obveza objave podataka o ponudi i potražnji

Članak 131.

- (1) Operater MTP-a dužan je, za dionice uvrštene u trgovanje u sustav kojim upravlja, a koje su ujedno uvrštene na uređeno tržište, objavljivati aktualne ponude za kupnju i prodaju i dubinu tržišta.
- (2) Podaci iz stavka 1. ovoga članka moraju biti neprekidno javno dostupni tijekom uobičajenog vremena trgovanja, pod razumnim komercijalnim uvjetima.
- (3) Operater MTP-a dužan je, za dionice uvrštene u trgovanje u sustav kojim upravlja, a koje su ujedno uvrštene na uređeno tržište, objavljivati aktualne ponude za kupnju i prodaju i dubinu

tržišta u skladu sa člancima 17., 29., 30. i 32. Uredbe Komisije (EZ-a) broj 1287/2006, pod razumnim komercijalnim uvjetima i kontinuirano tijekom uobičajenog vremena trgovanja.

Članak 132.

(1) Agencija može Operatera MTP-a osloboditi obveze objavljivanja podataka iz članka 131. ovoga Zakona, ovisno o tržišnom modelu ili vrsti i veličini naloga, pod uvjetima propisanim pravilnikom iz članka 135. ovoga Zakona. Oslobodjenje od obveze objavljivanja podataka iz članka 131. ovoga Zakona posebice se odnosi na transakcije koje prelaze uobičajenu veličinu tržišta, propisanu za pojedine dionice ili razrede dionica.

(2) Agencija može Operatera MTP-a osloboditi obveze objavljivanja podataka iz članka 131. ovoga Zakona, ovisno o tržišnom modelu ili vrsti i veličini naloga, pod uvjetima propisanim člancima 17. do 20. Uredbe Komisije (EZ-a) broj 1287/2006. Oslobodjenje od obveze objavljivanja podataka iz članka 131. ovoga Zakona posebice se odnosi na transakcije koje prelaze uobičajenu veličinu tržišta, propisanu za pojedine dionice ili razrede dionica.

Objava podataka o izvršenim transakcijama

Članak 133.

(1) Operater MTP-a dužan je za dionice koje su uvrštene na uređenom tržištu, a za transakcije s kojima su izvršene putem sustava kojim upravlja, objaviti cijenu, volumen i vrijeme izvršenja navedenih transakcija.

(2) Podatke iz stavka 1. ovoga članka operater MTP-a dužan je objaviti što je bliže stvarnom vremenu izvršenja i pod razumnim komercijalnim uvjetima.

(3) Operater MTP-a dužan je za dionice koje su uvrštene na uređenom tržištu, a za transakcije s tim dionicama koje su izvršene putem sustava kojim upravlja objaviti cijene, volumen i vrijeme izvršenih transakcija, što je bliže stvarnom vremenu izvršenja i u skladu s odredbama članaka 27., 29., 30. i 32. Uredbe Komisije (EZ-a) broj 1287/2006, pod razumnim komercijalnim uvjetima.

Članak 134.

(1) Agencija može Operateru MTP-a, na njegov zahtjev, izdati prethodno odobrenje za objavljivanje podataka iz članka 133. ovoga Zakona uz odgodu, ovisno o vrsti ili veličini transakcije.

(2) Odgođeno objavljivanje podataka iz stavka 1. ovoga članka odnosi se na transakcije koje prelaze uobičajenu veličinu tržišta propisanu za pojedine dionice ili razrede dionica. Mogućnost odgođenog objavljivanja podataka o transakcijama, Operater MTP-a dužan je objaviti sudionicima tržišta i javnosti.

(3) Agencija će izdati prethodno odobrenje iz stavka 1. ovoga članka kada su ispunjeni uvjeti propisani pravilnikom iz članka 135. ovoga Zakona.

(4) Agencija će izdati prethodno odobrenje iz stavka 1. ovoga članka kada su ispunjeni uvjeti propisani člankom 28. Uredbe Komisije (EZ-a) broj 1287/2006.

Članak 135.

Agencija će pravilnikom propisati:

1. raspon ponuda na kupnju i prodaju ili ponuda održavatelja tržišta, kao i dubinu tržišta po tim cijenama, za koje je objava obvezna,
2. veličinu ili vrstu naloga za koje obveza objavljivanja podataka prije trgovanja iz članka 131. ovoga Zakona može biti izuzeta,
3. tržišni model za kojeg obveza objavljivanja podataka prije trgovanja iz članka 131. ovoga Zakona može biti izuzeta, i posebice primjenjivost obveze na načine trgovanja,
4. podatke o trgovanju koje je Operater MTP-a dužan objavljivati,
5. sadržaj podatka o trgovanju koje je Operater MTP-a dužan objavljivati,
6. uvjete pod kojima Operater MTP-a može objavljivati podatke o trgovanju s odgodom,
7. kriterije koje je Operater MTP-a dužan uzeti u obzir pri određivanju transakcija koje je moguće objaviti uz odgodu obzirom na veličinu transakcije ili vrstu dionice kojom se trguje.

Poglavlje 8. PRAVA INVESTICIJSKIH DRUŠTAVA

Odjeljak 1. Pružanje investicijskih usluga i obavljanje investicijskih aktivnosti izvan područja Republike Hrvatske

Neposredno pružanje investicijskih usluga i obavljanje investicijskih aktivnosti na području druge države članice

Članak 140.

- (1) Investicijsko društvo, koje namjerava započeti neposredno pružati investicijske usluge i obavljati investicijske aktivnosti u državi članici, dužno je o tome obavijestiti Agenciju i navesti državu članicu u kojoj namjerava neposredno pružati usluge. Obavijesti je dužno priložiti poslovni plan s opisom vrste i opsega poslova koje namjerava neposredno pružati u državi članici.
- (2) Ako investicijsko društvo namjerava poslovati preko vezanih zastupnika, Agencija je dužna na zahtjev nadležnog tijela države članice iz stavka 1. ovoga članka bez nepotrebnog odgađanja dostaviti podatke o vezanim zastupnicima.
- (3) Agencija je dužna obavijest investicijskog društva iz stavka 1. ovoga članka u roku od trideset dana od primitka proslijediti nadležnom tijelu države članice i o tome obavijestiti investicijsko društvo.
- (4) Investicijsko društvo može početi pružati investicijske usluge i obavljati investicijske aktivnosti navedene u obavijesti iz stavka 1. ovoga članka, u državi članici od dana kada nadležno tijelo države članice primi obavijest Agencije iz stavka 1. ovoga članka.
- (5) Stavci 1. do 4. ovoga članka na odgovarajući način primjenjuju se za svaku promjenu podataka navedenih u obavijesti iz stavka 1. ovoga članka.

Pododjeljak 2. Pružanje investicijskih usluga i obavljanje investicijskih aktivnosti u trećoj državi

Podružnica investicijskog društva u trećoj državi

Članak 142.

- (1) Investicijsko društvo može investicijske usluge i aktivnosti i pomoćne usluge pružati i obavljati u trećoj državi samo preko podružnice.
- (2) Za osnivanje podružnice u trećoj državi investicijsko društvo mora dobiti odobrenje Agencije.
- (3) Za odobrenje iz stavka 2. ovoga članka na odgovarajući način primjenjuju se odredbe članka 136., članka 137. stavka 1. i članka 139. ovoga Zakona.
- (4) Agencija može odbiti izdavanje odobrenja iz stavka 2. ovoga članka, i iz razloga ako, obzirom na propise države u kojoj investicijsko društvo namjerava osnovati podružnicu te na praksu pri provedbi tih propisa, postoji vjerojatnost da bi bilo onemogućeno obavljanje nadzora nad podružnicom u skladu s odredbama ovoga Zakona.

Pristup središnjoj drugoj ugovornoj strani, sustavima poravnanja i namire i pravo odabira sustava namire

Članak 153.

- (1) Investicijsko društvo iz druge države članice ima pravo pristupa središnjoj drugoj ugovornoj strani, sustavu poravnanja i namire na području Republike Hrvatske u svrhu finalizacije ili organiziranja finalizacije transakcija s financijskim instrumentima.
- (2) Na pristup investicijskog društva iz druge države članice sustavima iz stavka 1. ovoga članka primjenjuju se isti jednoznačni, transparentni i objektivni kriteriji koji se primjenjuju na sudionike predmetnih sustava sa sjedištem u Republici Hrvatskoj.

Poglavlje 9. ADEKVATNOST KAPITALA

Odjeljak 1. Kapital

Osnovni kapital

Članak 157.

- (1) Stavke koje se uključuju u osnovni kapital investicijskog društva su:
 1. upisani i uplaćeni temeljni kapital (uplaćeni iznosi za poslovne udjele odnosno nominalna vrijednost redovitih i nekumulativnih povlaštenih dionica ostvarena pri izdavanju tih dionica),
 2. sve vrste rezervi formiranih iz dobiti nakon njezina oporezivanja,
 3. zadržana dobit proteklih godina utvrđena na osnovu revidiranih godišnjih financijskih izvještaja (neopterećena bilo kojim budućim obvezama) i usvojena od osnivača investicijskog društva odnosno raspoređena sukladno odluci glavne skupštine investicijskog društva o upotrebi dobiti,
 4. rezerve kapitala (iznosi iznad nominalne/knjigovodstvene vrijednosti ostvareni pri izdavanju dionica iz točke 1. ovoga stavka i pri stjecanju i/ili otpuštanju vlastitih dionica),

5. dobit tekuće godine utvrđena na osnovu revidiranog godišnjeg financijskog izvještaja (neopterećena bilo kojim budućim obvezama) i usvojena od osnivača investicijskog društva odnosno raspoređena sukladno odluci glavne skupštine investicijskog društva o upotrebi dobiti ili dobit utvrđena na osnovu financijskih izvještaja za razdoblja tijekom godine i potvrđena od vanjskog revizora, a koja se, sukladno odluci osnivača odnosno glavne skupštine investicijskog društva o upotrebi dobiti, neopterećena bilo kojim budućim obvezama, raspoređuje u rezerve i/ili zadržanu dobit tijekom godine.

(2) Zbroj stavki iz stavka 1. ovoga članka umanjuje se za sljedeće stavke:
1. stečene vlastite dionice, isključujući kumulativne povlaštene dionice, po knjigovodstvenoj vrijednosti,

2. nematerijalna imovina u obliku goodwilla, licencija, patenata, zaštitnih znakova i koncesija,

3. zadržani gubici proteklih godina utvrđeni na osnovu revidiranih godišnjih financijskih izvještaja,

4. gubitak tekuće godine utvrđen na osnovi revidiranog godišnjeg financijskog izvještaja i usvojen od osnivača investicijskog društva odnosno od glavne skupštine investicijskog društva ili gubitak utvrđen na osnovi financijskih izvještaja za razdoblja tijekom godine,

5. rezerve kapitala (iznosi ispod nominalne/knjigovodstvene vrijednosti ostvareni pri stjecanju i/ili otpuštanju vlastitih dionica).

Dopunski kapital I

Članak 158.

(1) Stavke koje čine dopunski kapital I su:

1. posebne rezerve koje nisu formirane na teret dobiti nakon oporezivanja, već ih čine efekti revalorizacije dugotrajne materijalne imovine i dugotrajne financijske imovine, efekti vrednovanja dugotrajne materijalne imovine s ograničenim vijekom upotrebe primjenom metode zamjenske vrijednosti i efekti vrednovanja stavki godišnjeg financijskog izvještaja u uvjetima inflacije,

2. uplaćeni kapital ostvaren prodajom kumulativnih povlaštenih dionica investicijskog društva po nominalnoj vrijednosti i rezerve kapitala istih dionica, umanjeno za iznos stečenih vlastitih kumulativnih povlaštenih dionica,

3. sredstva prikupljena podređenim instrumentima,

4. sredstva prikupljena vrijednosnim papirima i drugim instrumentima neodređenog roka dospjeća i

5. sredstva prikupljena drugim instrumentima koji su slični podređenim instrumentima iz točke 3. ovoga članka.

(2) Instrumenti iz stavka 1. točke 3., 4. i 5. ovoga članka u smislu ovoga poglavlja su financijski instrumenti izdani od investicijskog društva radi prikupljanja sredstava, a koji ispunjavaju uvjete uključivanja u dopunski kapital I.

(3) Agencija će pravilnikom propisati uvjete uključivanja instrumenata iz stavka 2. ovoga članka u dopunski kapital I.

Odbitne stavke kapitala

Članak 161.

(1) Odbitne stavke kapitala investicijskog društva su sljedeće:

1. udjeli investicijskog društva u drugim investicijskim društvima, drugim financijskim institucijama, kreditnim institucijama, društvima za upravljanje otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom i društvima za pomoćne usluge u iznosu većem od 10% njihova kapitala,

2. ulaganja investicijskog društva u instrumente iz članka 158. stavka 2. ovoga Zakona drugih investicijskih društava, drugih financijskih institucija, kreditnih institucija, društava za upravljanje otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom i društava za pomoćne usluge u kojima to investicijsko društvo ima ulaganja u iznosu većem od 10% kapitala investicijskog društva za kojeg se izračunava kapital,

3. udjeli investicijskog društva u drugim investicijskim društvima, drugim financijskim institucijama, kreditnim institucijama, društvima za upravljanje otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom i društvima za pomoćne usluge, različitim od onih iz točke 1. i 2. ovoga stavka, u iznosu do 10% njihova kapitala, te ulaganja u instrumente iz članka 158. stavka 2. ovoga Zakona tih investicijskih društava, drugih financijskih institucija, kreditnih institucija, društava za upravljanje otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom i društava za pomoćne usluge kada predmetni udjeli i ulaganja prelaze 10% kapitala investicijskog društva za kojeg se izračunava kapital (prije odbitaka sukladno ovom članku),

4. udjeli investicijskog društva u društvima za osiguranje i reosiguranje i koncerne osiguravatelja u smislu članka 4. točke 28. ovoga Zakona te ulaganja u instrumente iz članka 158. stavka 2. ovoga Zakona tih društava za osiguranje i reosiguranje i koncerna osiguravatelja,

5. druge odbitne stavke.

(2) Kad se udjeli drugih investicijskih društava, drugih financijskih institucija, kreditnih institucija, društava za upravljanje otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom, društava za pomoćne usluge, društava za osiguranje, društava za reosiguranje ili koncerna osiguravatelja drže privremeno, radi pružanja financijske pomoći u svrhu reorganizacije i financijskog prestrukturiranja tog subjekta, investicijsko društvo može zatražiti od Agencije odobrenje za izuzimanje tih dionica/udjela iz odbitnih stavki njegovoga kapitala.

(3) Jedna polovina od ukupnog iznosa odbitnih stavki iz stavka 1. ovoga članka odbija se od iznosa osnovnog kapitala, a druga polovina od iznosa dopunskog kapitala I, a nakon primjene ograničenja iz članka 162. stavka 1. i 2. ovoga Zakona. Ako je druga polovina od ukupnog iznosa odbitnih stavki veća od dopunskog kapitala I, višak se odbija od osnovnog kapitala.

(4) Investicijsko društvo koje koristi dopunski kapital II za pokriće kapitalnih zahtjeva za tržišne rizike investicijskog društva osim za rizik namire i rizik druge ugovorne strane, može izračunavati kapital na način iz članka 156. ovoga Zakona tako da umjesto odbitnih stavki iz stavka 1., 2. i 3. ovoga članka oduzme stavke nelikvidnih sredstava.

(5) Druge odbitne stavke iz stavka 1. točke 5. ovoga članka i stavke nelikvidnih sredstava iz stavka 4. ovoga članka Agencija će propisati pravilnikom.

Odjeljak 2. Upravljanje rizicima

Pododjeljak 1. Opće odredbe o upravljanju rizicima

Knjiga trgovanja i knjiga pozicija kojima se ne trguje

Članak 164.

(1) Knjiga trgovanja investicijskog društva obuhvaća pozicije u financijskim instrumentima i robi koje se drže s namjerom trgovanja ili s namjerom zaštite određenih pozicija knjige trgovanja pod uvjetom da te pozicije nemaju nikakvih ograničenja obzirom na njihovu utrživost ili obzirom na mogućnost zaštite rizika koji iz njih proizlazi.

(2) Knjiga pozicija kojima se ne trguje obuhvaća sve pozicije financijskih instrumenata i roba koje nisu obuhvaćene u pozicijama knjige trgovanja.

Odjeljak 3. Kapitalni zahtjevi

Pododjeljak 1. Minimalni iznos kapitala u odnosu na kapitalne zahtjeve

Članak 178.

(1) Iznimno od članka 176. ovoga Zakona, investicijsko društvo iz članka 32. ovoga Zakona može održavati kapital na razini koja je viša ili jednaka većem od sljedeća dva iznosa:

1. zbroja kapitalnih zahtjeva iz članka 176. točke 1. i 2. ovoga Zakona,
2. iznosa iz članka 177. ovoga Zakona.

(2) Iznimno od članka 176. ovoga Zakona, investicijsko društvo iz članka 35. ovoga Zakona, a koje:

1. trguje za vlastiti račun isključivo u svrhu izvršavanja naloga klijenata ili u svrhu ostvarivanja pristupa sustavu poravnanja i namire ili priznatoj burzi, kada djeluje u svojstvu zastupnika ili radi izvršavanja naloga klijenta,

2. ne drži novac ili financijske instrumente klijenta, trguje isključivo za vlastiti račun, nema vanjskih korisnika usluga i čije se izvršavanje i namira vlastitih transakcija odvija pod odgovornošću klirinške organizacije koja jamči za te transakcije, može održavati kapital na razini koja je viša ili jednaka od zbroja:

- zbroja kapitalnih zahtjeva iz članka 176. točke 1. i 2. ovoga Zakona i
- iznosa iz članka 177. ovoga Zakona.

(3) Investicijska društva iz stavka 1. i 2. ovoga članka podliježu drugim odredbama za operativni rizik iz članka 173. ovoga Zakona.

(4) Priznata burza je u smislu ovoga članka burza koju je priznala Agencija, a ispunjava sljedeće uvjete:

1. trgovanje na burzi obavlja se redovito,

2. posluje u skladu s pravilima koja je izdalo ili odobrilo za njega nadležno tijelo, a koja uređuju uvjete poslovanja burze, uvjete za pristup na burzu i uvjete koje mora zadovoljiti svaki ugovorni odnos da bi bio sklopljen na toj burzi i

3. ima mehanizam namire koji osigurava da se na izvedene financijske instrumente primjenjuju zahtjevi za dnevnim pokrićima, a koja prema procjeni Agencije, predstavljaju odgovarajuće osiguranje.

Odobrenja Agencije

Članak 179.

(1) Agencija investicijskom društvu daje odobrenje za korištenje:

1. naprednog pristupa za izračun kapitalnih zahtjeva za operativni rizik,
2. internog modela za izračun kapitalnog zahtjeva za rizik druge ugovorne strane i rizik namire,
3. internih modela za izračun kapitalnih zahtjeva za pozicijski rizik, valutni rizik i/ili robni rizik,
4. internog modela za vrednovanje opcija,
5. pristupa temeljenog na internim rejting sustavima za izračun iznosa izloženosti ponderiranih kreditnim rizikom,
6. drugih internih procjena i modela vezanih za izračun kapitalnih zahtjeva za kreditni rizik.

(2) Investicijsko društvo dužno je bez odgode obavijestiti Agenciju ako planira izmjenu internog modela iz stavka 1. ovoga članka za koji je dobilo odobrenje Agencije. Agencija će na temelju dostavljene dokumentacije i informacija kojima raspolaže, ocijeniti zahtjeva li planirana izmjena promjenu odobrenja.

(3) Agencija može u suradnji s drugim nadležnim tijelima dopustiti da određene uvjete za korištenje pristupa i internih modela ispune matično i ovisno društvo promatrani zajedno ako matično investicijsko društvo u EU i njemu ovisna društva ili ovisna društva matičnog financijskog holdinga u EU koriste pristupe iz stavka 1. točke 1. i 5. ovoga članka na grupnoj osnovi.

(4) Investicijsko društvo je dužno bez odgode obavijestiti Agenciju ako prestane ispunjavati uvjete za izdavanje odobrenja iz stavka 1. ovoga članka i priložiti:

1. dokaz da odstupanja nisu materijalno značajna ili
2. plan za osiguravanje ispunjavanja uvjeta iz stavka 1. ovoga članka.

(5) Agencija će pravilnikom propisati uvjete i dokumentaciju za dobivanje odobrenja iz stavka 1. ovoga članka i uvjete za oduzimanje odobrenja.

Odjeljak 4. Velika izloženost

Izloženost i velika izloženost

Članak 193.

(1) Izloženost investicijskog društva prema osobi ili grupi povezanih osoba proizlazi iz stavki imovine i/ili izvanbilančnih stavki prema toj osobi ili grupi povezanih osoba.

(2) Velika izloženost investicijskog društva je izloženost prema osobi ili grupi povezanih osoba koja je jednaka ili prelazi 10% kapitala investicijskog društva.

(3) Investicijsko društvo je dužno nadzirati i kontrolirati velike izloženosti te izraditi i primjenjivati interne politike i procedure kojima će definirati način identificiranja, evidentiranja i praćenja velikih izloženosti iz knjige trgovanja i knjige pozicija kojima se ne trguje.

Najveća dopuštena izloženost

Članak 194.

(1) Izloženost investicijskog društva prema osobi ili grupi povezanih osoba iz članka 195. ovoga Zakona ne smije prelaziti 25% kapitala investicijskog društva.

(2) Iznimno od stavka 1. ovoga članka, izloženost investicijskog društva prema osobi ili grupi povezanih osoba, ako su to osobe iz članka 196. ovoga Zakona, ne smije prelaziti 10% kapitala investicijskog društva.

(3) Iznimno od stavka 1. i 2. ovoga članka, ako su osobe ili grupa povezanih osoba matično ili ovisno društvo investicijskog društva i/ili jednog ili više ovisnih društava tog matičnog društva, izloženost investicijskog društva prema osobi ili grupi povezanih osoba ne smije prelaziti 20% kapitala investicijskog društva.

Grupa povezanih osoba

Članak 195.

(1) Grupu povezanih osoba čine dvije ili više pravnih ili fizičkih osoba koje, ako se ne dokaže drugačije, za investicijsko društvo predstavljaju jedan rizik, jer:

1. jedna od njih ima, izravno ili neizravno, kontrolu nad drugom odnosno drugima ili

2. su međusobno povezane na način da postoji velika vjerojatnost da uslijed pogoršanja ili poboljšanja gospodarskog i financijskog stanja jedne osobe može doći do pogoršanja ili poboljšanja gospodarskog i financijskog stanja jedne ili više drugih osoba, a između njih postoji mogućnost prijenosa gubitka, dobiti ili kreditne sposobnosti.

(2) Grupu povezanih osoba čine sve osobe iz stavka 1. ovoga članka i s njima povezane osobe na način iz članka 4. točke 12. ovoga Zakona.

Ograničenja ukupnih izloženosti

Članak 197.

(1) Ukupna izloženost investicijskog društva prema osobi ili grupi povezanih osoba izračunava se kao zbroj izloženosti iz knjige trgovanja i izloženosti iz knjige pozicija kojima se ne trguje.

(2) Zbroj ukupnih velikih izloženosti investicijskog društva ne smije prelaziti 800% kapitala investicijskog društva.

(3) Zbroj ukupnih izloženosti prema osobama u posebnom odnosu s investicijskim društvom ne smije prelaziti 50% kapitala investicijskog društva.

Prekoračenje najveće dopuštene izloženosti

Članak 198.

- (1) Investicijsko društvo mora u svakom trenutku biti usklađeno s ograničenjima propisanim člancima 194. i 197. ovoga Zakona.
- (2) Iznimno od stavka 1. ovoga članka investicijsko društvo može prekoračiti najveću dopuštenu izloženost iz članka 194. i 197. ovoga Zakona, ako su zadovoljeni sljedeći uvjeti:
 1. izloženost prema određenoj osobi ili grupi povezanih osoba koja proizlazi iz knjige pozicija kojima se ne trguje ne prelazi ograničenja iz članka 194. i 197. ovoga Zakona, odnosno da prekoračenje proizlazi isključivo i u cijelosti iz pozicija knjige trgovanja,
 2. investicijsko društvo zadovoljava dodatni kapitalni zahtjev za svako prekoračenje dopuštenih izloženosti sukladno članku 182. ovoga Zakona,
 3. ako je od dana prekoračenja proteklo najviše deset dana, zbroj izloženosti investicijskog društva prema osobi ili grupi povezanih osoba koja proizlazi iz pozicija knjige trgovanja ne smije prijeći 500% kapitala investicijskog društva,
 4. ako je od dana prekoračenja proteklo više od deset dana, zbroj svih prekoračenja investicijskog društva ne smije prijeći 600% kapitala investicijskog društva.

Članak 199.

- (1) Investicijsko društvo ne smije namjerno izbjegavati dodatne stope kapitala kojima bi inače podlijegalo zbog prekoračenja izloženosti iz članka 194. ovoga Zakona nakon što su ta prekoračenja potrajala duže od deset dana, na način da privremeno prenosi predmetne izloženosti na drugi subjekt unutar iste grupe investicijskog društva u RH ili izvan nje i/ili prividnim transakcijama zatvara izloženosti u razdoblju od deset dana te otvara nove izloženosti.
- (2) Investicijsko društvo mora bez odgode obavijestiti Agenciju o svakom prijenosu čiji su učinci navedeni u stavku 1. ovoga članka.
- (3) Agencija će propisati procedure kako bi onemogućila izbjegavanje dodatne stope kapitala iz stavka 1. ovoga članka.
- (4) Agencija će obavijestiti Europsku komisiju i Vijeće o procedurama iz stavka 3. ovoga članka.

Izvještavanje o izloženosti

Članak 200.

- (1) Investicijsko društvo je dužno izvještavati Agenciju tromjesečno o svim velikim izloženostima iz članka 193. ovoga Zakona tijekom protekla 3 mjeseca.
- (2) Investicijsko društvo je dužno izvještavati Agenciju tromjesečno o svim prekoračenjima najveće dopuštene izloženosti iz članka 198. ovoga Zakona tijekom protekla 3 mjeseca. Investicijsko društvo je obvezno, u svakom izvještaju o prekoračenju, izvijestiti o iznosu prekoračenja i nazivu/imenu osobe na koju se odnosi prekoračenje.
- (3) U slučaju prekoračenja najveće dopuštene izloženosti iz knjige pozicija kojima se ne trguje, investicijsko društvo obvezno je bez odgode izvijestiti Agenciju, koja će, ako to okolnosti opravdavaju, dopustiti investicijskom društvu da se uskladi u određenom roku.

(4) Agencija će pravilnikom propisati način i rokove izvještavanja o izloženosti.

Odjeljak 5. Ulaganje u kvalificirane udjele nefinancijskih institucija

Nefinancijska institucija

Članak 201.

U smislu ovoga odjeljka, nefinancijska institucija je svaka pravna osoba, osim:

1. investicijskih društava i drugih financijskih institucija,
2. kreditne institucije,
3. društva za upravljanje otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom i
4. društva za pomoćne usluge.

Pododjeljak 2. Primjena zahtjeva na konsolidiranoj osnovi Grupa investicijskog društva u Republici Hrvatskoj

Članak 206.

(1) Grupu investicijskog društva u Republici Hrvatskoj (u daljnjem tekstu: grupa investicijskog društva u RH) čine kreditne institucije, investicijska društva, druge financijske institucije, društva za upravljanje otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom i društva za pomoćne usluge sa sjedištem u Republici Hrvatskoj ili izvan Republike Hrvatske, od kojih jedno od investicijskih društava ima položaj:

1. matičnog investicijskog društva u RH,
2. matičnog investicijskog društva u EU sa sjedištem u Republici Hrvatskoj.

(2) Grupu investicijskog društva u RH čine investicijska društva, druge financijske institucije, društva za upravljanje otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom i društva za pomoćne usluge sa sjedištem u Republici Hrvatskoj ili izvan Republike Hrvatske, od kojih jedno od investicijskih društava ili drugih financijskih institucija ima položaj:

1. matičnog investicijskog društva u RH,
2. investicijskog društva sa sjedištem u Republici Hrvatskoj, koje je s drugim investicijskim društvom ili drugom financijskom institucijom, društvom za upravljanje otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom ili društvom za pomoćne usluge povezano zajedničkim vođenjem,
3. matičnog financijskog holdinga u RH kojemu je ovisno barem jedno investicijsko društvo sa sjedištem u Republici Hrvatskoj,
4. matičnog financijskog holdinga u drugoj državi članici kojemu je ovisno barem jedno investicijsko društvo sa sjedištem u Republici Hrvatskoj ili
5. matičnog investicijskog društva u EU sa sjedištem u Republici Hrvatskoj.

(3) Grupa investicijskog društva u RH postoji i ako su istom matičnom financijskom holdingu u RH ili matičnom financijskom holdingu u EU sa sjedištem u Republici Hrvatskoj, osim

investicijskog društva sa sjedištem u Republici Hrvatskoj, ovisna i investicijska društva drugih država članica.

(4) Grupa investicijskog društva u RH postoji i ako je investicijsko društvo sa sjedištem u Republici Hrvatskoj ovisno u odnosu na više financijskih holdinga koji imaju sjedište u Republici Hrvatskoj i drugim državama članicama, i ako je svakome od tih holdinga ovisno investicijsko društvo u svakoj od tih država članica, i ako to investicijsko društvo sa sjedištem u Republici Hrvatskoj ima najveći bilančni iznos u odnosu na investicijska društva u drugim državama članicama.

(5) Grupa investicijskog društva u RH postoji i ako su istome matičnom financijskom holdingu sa sjedištem u drugoj državi članici, osim investicijskog društva sa sjedištem u Republici Hrvatskoj, ovisna i investicijska društva drugih država članica pod uvjetom da niti jedno od ovisnih investicijskih društava nije dobilo odobrenje za rad u državi članici u kojoj je sjedište tog financijskog holdinga i da investicijsko društvo sa sjedištem u Republici Hrvatskoj ima najveći bilančni iznos u odnosu na investicijska društva u drugim državama članicama.

Članak 208.

(1) Matično investicijsko društvo u RH dužno je na konsolidiranoj osnovi za svoju grupu investicijskih društava u RH ispunjavati sljedeće:

1. minimalne kapitalne zahtjeve iz članka 176. do 178. ovoga Zakona,
2. zahtjeve u svezi velikih izloženosti iz članka 193. do 200. ovoga Zakona,
3. zahtjeve u svezi ulaganja u kvalificirane udjele nefinancijskih institucija iz članka 201. do 204. ovoga Zakona,
4. zahtjeve iz članka 170. ovoga Zakona o strategiji i postupku ocjenjivanja internog kapitala.

(2) Investicijsko društvo sa sjedištem u Republici Hrvatskoj koje je ovisno matičnom financijskom holdingu iz grupe investicijskog društva u RH dužno je ispunjavati zahtjeve iz stavka 1. ovoga članka na konsolidiranoj osnovi te grupe investicijskog društva u RH.

(3) Investicijsko društvo sa sjedištem u Republici Hrvatskoj koje ima položaj matičnog investicijskog društva u EU dužno je ispunjavati obveze o objavljivanju iz članka 219. do 221. ovoga Zakona na konsolidiranoj osnovi.

(4) Investicijsko društvo sa sjedištem u Republici Hrvatskoj koje je ovisno matičnom financijskom holdingu u EU iz grupe investicijskog društva u RH dužno je ispunjavati obveze o objavljivanju iz članka 219. do 221. ovoga Zakona na konsolidiranoj osnovi.

(5) Iznimno od stavka 3. i 4. ovoga članka, Agencija može od investicijskog društva sa sjedištem u Republici Hrvatskoj koje je ovisno matičnom financijskom holdingu u EU, a koje je značajno za tržište kapitala Republike Hrvatske zahtijevati ispunjavanje obveza o objavljivanju iz članka 219. do 221. ovoga Zakona na pojedinačnoj osnovi ili na konsolidiranoj osnovi na razini podgrupe.

(6) Pri određivanju značaja pojedinog investicijskog društva za tržište kapitala Republike Hrvatske, Agencija će se rukovoditi tržišnim udjelom, vrstama i opsegom usluga i aktivnosti koje pruža i obavlja te utjecajem na stabilnost financijskog sustava Republike Hrvatske.

(7) Agencija može investicijsko društvo iz stavaka 3., 4. i 5. ovoga članka na njegov zahtjev izuzeti od obveze objavljivanja iz članka 219. do 221. ovoga Zakona, u potpunosti ili

djelomično, pod uvjetom da obvezu objavljivanja ispunjava matično društvo investicijskog društva treće države na konsolidiranoj osnovi i ako su ta objavljivanja usporediva objavama prema ovom Zakonu.

(8) Ovisno investicijsko društvo ili matični financijski holding u grupi investicijskog društva u RH koji imaju položaj matičnog društva ili imaju odnos sudjelovanja u drugom investicijskom društvu ili drugoj financijskoj instituciji, društvu za upravljanje otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom, društvu za pomoćne usluge koji imaju sjedište u trećoj državi, dužni su obveze iz stavka 1. ovoga članka, ispunjavati na konsolidiranoj osnovi na razini podgrupe.

(9) Matično investicijsko društvo u grupi investicijskog društva u RH dužno je ispunjavati zahtjeve iz članka 169. ovoga Zakona na konsolidiranoj osnovi na razini grupe investicijskog društva u RH i na razini podgrupe, s ciljem da se osigura da su organizacijski ustroj, postupci i sustavi unutar grupe investicijskog društva usklađeni i dobro primijenjeni te omogućuju neometano prikupljanje svih podataka i informacija potrebnih za obavljanje nadzora.

Izvještavanje o ispunjenju kapitalnih zahtjeva

Članak 217.

Investicijska društva o ispunjenju kapitalnih zahtjeva na dnevnoj osnovi, izvještavaju Agenciju sljedećom dinamikom:

1. jednom mjesečno, investicijsko društvo iz članka 35. ovoga Zakona,
2. jednom u tri mjeseca, investicijsko društvo iz članka 32. stavka 1. i 2. ovoga Zakona,
3. jednom u šest mjeseci, investicijsko društvo iz članka 32. stavka 3. ovoga Zakona,
4. jednom u šest mjeseci, investicijska društva iz članka 35. i članka 32. stavka 1. i 2. ovoga Zakona na konsolidiranoj osnovi na razini grupe i podgrupe.

Odjeljak 8. Objavljivanje

Članak 219.

(1) Investicijsko društvo dužno je objavljivati opće informacije o područjima iz svog poslovanja, i to o:

1. ciljevima i politikama upravljanja rizicima,
2. subjektima na koje se odnose objavljene informacije, kao i druge informacije u svezi tih subjekata,
3. kapitalu,
4. ispunjavanju kapitalnih zahtjeva i procjeni adekvatnosti internog kapitala,
5. izloženosti riziku druge ugovorne strane,
6. izloženosti kreditnom riziku,
7. standardiziranom pristupu mjerenja kreditnog rizika,
8. mjerenju kreditnog rizika pristupom temeljenom na internim rejting sustavima,
9. kapitalnim zahtjevima za tržišne rizike,
10. internim modelima za izračun kapitalnih zahtjeva za tržišne rizike,

11. pristupima te načinima i opsegu primjene pristupa za izračun kapitalnih zahtjeva za operativne rizike,

12. vlasničkim financijskim instrumentima u knjizi pozicija kojima se ne trguje,

13. drugim područjima koje propiše Agencija.

(2) Agencija može naložiti pojedinom investicijskom društvu jednu ili više dodatnih objava koje nisu navedene u stavku 1. ovoga članka.

(3) Investicijsko društvo dužno je donijeti politiku za udovoljavanje zahtjevima objavljivanja i politike za procjenu prikladnosti objavljenih informacija te provjeru njihove valjanosti i učestalosti objavljivanja.

(4) Investicijsko društvo dužno je objaviti podatak da je Agencija dala, odnosno oduzela odobrenje za korištenje pojedinog pristupa ili modela iz članka 179. ovoga Zakona.

Zaštićene tražbine klijenata člana fonda koji nije u mogućnosti ispunjavati svoje obveze

Članak 225.

(1) Tražbine klijenta osigurane primjenom odredbi ovoga poglavlja su:

1. novčane tražbine u kunama i u valutama država članica koje Član Fonda duguje klijentu ili koje pripadaju klijentu, a koje predmetni Član Fonda drži za predmetnog klijenta vezano za investicijske usluge, ugovorene s istim.

2. financijski instrumenti koji pripadaju klijentu Člana Fonda, a koje Član Fonda drži, administrira ili s njima upravlja za račun svog klijenta, u svezi s investicijskim uslugama ugovorenima s klijentima.

(2) Iz primjene odredbi ovoga poglavlja izuzeta su sredstva klijenata kreditnih institucija – tražbine koje su osigurane zakonom koji uređuje osiguranje depozita u kreditnim institucijama radi zaštite deponenata u slučaju nedostupnosti depozita.

(3) Iz primjene odredbi ove glave izuzete su tražbine klijenata Članova Fonda proizašle iz transakcije za koju je pravomoćnom sudskom presudom utvrđeno da je povezana s pranjem novca.

(4) U slučaju sumnje da tražbina klijenta Člana Fonda proizlazi iz transakcije povezane s pranjem novca ili financiranjem terorizma, isplata tražbine klijenta neće se izvršiti do pravomoćnosti sudske odluke o povezanosti transakcije iz koje je tražbina nastala s pranjem novca ili financiranjem terorizma, neovisno o rokovima iz članka 234. stavka 2. ovoga Zakona.

(5) Iznos zaštićenih tražbina klijenta kod jednog Člana Fonda obračunavat će se kao ukupan iznos potraživanja klijenta iz stavka 1. točke 1. i 2. ovoga članka, bilo da ih Član Fonda drži na jednom ili više računa, po jednoj ili više ugovornih osnova ili u svezi jedne ili više investicijskih usluga, u kunama i/ili valuti države članice, do visine osiguranog iznosa iz članka 227. ovoga Zakona, u koji iznos su uključene i kamate do dana otvaranja stečajnog postupka nad Članom Fonda ili dana objave rješenja Agencije o nastupanju slučaja iz članka 231. ovoga Zakona.

Članak 226.

(1) Tražbine koje se odnose na zajedničko ulaganje na koje dvije ili više osoba imaju pravo kao članovi tržišnog partnerstva, poslovnog udruženja ili grupacije slične prirode koja nema pravnu osobnost za potrebe ove glave, zbrajat će se za potrebe izračuna iznosa osigurane tražbine te će ih se smatrati kao da proizlaze iz investicije jednog ulagatelja.

(2) U slučaju kada ulagatelj nema pravo u potpunosti raspolagati iznosima ili vrijednosnim papirima, osoba koja ima potpuno pravo raspolaganja dobit će kompenzaciju, pod uvjetom da se tu osobu može identificirati prije dana objave rješenja iz članka 231. ovoga Zakona.

(3) Ako dvije ili više osoba imaju potpuno pravo raspolaganja sredstvima ili financijskim instrumentima, udio svake od navedenih osoba uzet će se u obzir kada se utvrđuje iznos iz članka 227. ovoga Zakona, prema pravilima prema kojima se upravlja iznosima ili vrijednosnim papirima. Ova se odredba ne odnosi na subjekte za zajednička ulaganja.

(4) U smislu ovoga članka, zajedničko ulaganje znači ulaganje koje se provodi za račun dvije ili više osoba ili nad kojim dvije ili više osoba imaju prava koja se mogu koristiti na temelju potpisa jedne ili više tih osoba.

Iznos do kojeg su osigurane tražbine klijenata

Članak 227.

(1) Tražbine klijenta iz članka 228. ovoga Zakona osigurane su do vrijednosti najviše 150.000 kuna po klijentu Člana Fonda.

(2) Sve zaštićene tražbine do iznosa propisanog stavkom 1. ovoga članka, isplatit će se u potpunosti.

(3) U postupku obeštećenja na utvrđeni iznos tražbine, neće se utvrđivati i isplaćivati kamate od dana otvaranja stečajnog postupka nad Članom Fonda ili dana objave rješenja Agencije o nastupanju slučaja iz članka 231. ovoga Zakona pa do isplate.

Fond za zaštitu ulagatelja

Članak 229.

(1) Sredstva Fonda koriste se za isplatu zaštićenih tražbina klijenata Člana Fonda koji nije u mogućnosti ispunjavati svoje obveze u slučaju nastupanja uvjeta iz članka 224. stavka 1. ovoga Zakona, nakon što Agencija donese rješenje iz članka 231. ovoga Zakona.

(2) Način uplate doprinosa i upravljanje sredstvima Fonda podrobnije propisuje Operater Fonda pravilima koja prethodno odobrava Agencija.

(3) Pravila iz stavka 2. ovoga članka obvezno moraju sadržavati:

1. način upravljanja sredstvima Fonda,

2. način i postupak naplate doprinosa Članova Fonda,

3. način i postupak obeštećenja,

4. postupak obavještanja javnosti, a posebice klijenata Člana Fonda koji nije u mogućnosti ispuniti svoje obveze,

5. postupak istupanja iz članstva u Fondu,

6. iznos naknade za upravljanje Fondom,
7. postupak obavještanja Agencije o radu Fonda.

Postupanje operatera fonda po nastanku osiguranog slučaja
Članak 232.

- (1) Operater Fonda dužan je po primitku rješenja Agencije iz članka 231. ovoga Zakona, pokrenuti postupak obeštećenja clijenata Člana Fonda koji je u nemogućnosti ispunjavati svoje obveze te o tome obavijestiti javnost.
- (2) Obavijest iz stavka 1. ovoga članka, Operater Fonda dužan je bez odgode objaviti u najmanje jednim dnevnim novinama.
- (3) U roku od trideset dana od dana objave rješenja Agencije iz članka 231. ovoga Zakona, Operater Fonda dužan je u suradnji s ovlaštenim revizorom i ovlaštenim zastupnikom Člana Fonda koji je u nemogućnosti ispunjavati svoje obveze, utvrditi iznose zaštićenih tražbina clijenata Člana Fonda, sa stanjem na dan otvaranja stečajnog postupka ili objave rješenja Agencije iz članka 231. ovoga Zakona te sastaviti zapisnik s popisom istih.
- (4) Zapisnik iz stavka 3. ovoga članka odmah po sastavljanju Operater Fonda dostavlja Agenciji.
- (5) Operater Fonda dužan je, na temelju podataka o klijentima Člana Fonda, koji nije u mogućnosti ispuniti svoje obveze, svakom klijentu uputiti obavijest s pozivom da podnese zahtjev za obeštećenje.
- (6) Klijent Člana Fonda koji nije u mogućnosti ispunjavati svoje obveze zahtjev za obeštećenje može podnijeti u roku ne duljem od pet mjeseci od dana objave rješenja Agencije iz članka 231. ovoga Zakona u »Narodnim novinama«.
- (7) Iznimno od odredbe stavka 6. ovoga članka, kada je klijent iz razloga na koje nije mogao utjecati bio spriječen podnijeti zahtjev za obeštećenje u roku iz stavka 6. ovoga članka, u roku od 1 godine od dana objave rješenja Agencije iz članka 231. ovoga Zakona u Narodnim novinama, može naknadno podnijeti zahtjev za obeštećenje. U tom slučaju klijent je dužan podnijeti dokaze koji potvrđuju njegovu spriječenost.
- (8) Klijent iz stavka 6. ovoga članka gubi pravo na isplatu osiguranog iznosa protekom roka od 5 godina od dana objave rješenja Agencije iz članka 231. ovoga Zakona u Narodnim novinama.
- (9) Sadržaj zahtjeva za obeštećenje propisat će Operater Fonda svojim pravilima.

Članstvo u fondu
Članak 236.

- (1) Članstvo u Fondu je obvezno za sva društva u smislu članka 223. ovoga Zakona.
- (2) Članovi Fonda dužni su redovito obračunavati i uplaćivati doprinos u Fond na temelju odredbi ovoga Zakona, pravilnika donesenih na temelju Zakona i pravila Operatera Fonda.
- (3) Iznimno, na temelju odluke Agencije, Članu Fonda prestaje obveza iz stavka 2. ovoga članka:
 1. od dana kada prestane obavljati investicijske usluge iz članka 5. ovoga Zakona,
 2. kad mu se privremeno ili trajno oduzme odobrenje za rad.

(4) Nakon oduzimanja odobrenja za rad, zaštita tražbina clijenata iz članka 224. i 225. ovoga Zakona odnosit će se na tražbine proizašle iz investicijskih usluga i aktivnosti pruženih i obavljenih do oduzimanja odobrenja.

Vođenje poslovnih knjiga i izvještavanje agencije i operatera fonda

Članak 239.

(1) Član Fonda dužan je organizirati svoje poslovanje i voditi poslovne knjige, poslovnu dokumentaciju i sve ostale evidencije koje se odnose na tražbine clijenata osigurane ovim Zakonom na način koji omogućuje provjeru posluje li Član Fonda u skladu s odredbama ovoga poglavlja Zakona.

(2) Član Fonda koji ima klijente čija su sredstva osigurana po odredbama ove glave Zakona, dužan je Agenciji i Operateru Fonda dostavljati podatke iz stavka 1. ovoga članka.

Poglavlje 11. NADZOR AGENCIJE NAD PRUŽANJEM INVESTICIJSKIH USLUGA I OBAVLJANJEM INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI

Odjeljak 1. Nadležnost Agencije za nadzor nad poslovanjem investicijskog društva

Članak 247.

(1) Agencija je nadležna za nadzor nad poslovanjem investicijskog društva s registriranim sjedištem u Republici Hrvatskoj glede svih investicijskih usluga i aktivnosti koje pruža i obavlja na području i izvan Republike Hrvatske te za nadzor na konsolidiranoj osnovi nad grupom investicijskog društva u Republici Hrvatskoj.

(2) U smislu stavka 1. ovoga članka, nadzor je provjera posluje li investicijsko društvo koje je subjekt nadzora u skladu s odredbama ovoga Zakona, propisima donesenima na temelju njega, kao i u skladu s vlastitim pravilima, standardima i pravilima struke te na način koji omogućuje uredno funkcioniranje tržišta kapitala te provođenje mjera i aktivnosti u cilju otklanjanja utvrđenih nezakonitosti i nepravilnosti.

(3) Kada Agencija smatra da je to potrebno za provođenje nadzora iz stavka 1. ovoga članka, ovlaštena je, u skladu s ovim Zakonom i drugim propisima, od sljedećih osoba zahtijevati izvještaje i podatke te obaviti kontrolu poslovnih knjiga i poslovne dokumentacije kod:

1. osobe koja je s investicijskim društvom u odnosu uske povezanosti,
2. osobe na koju je investicijsko društvo prenijelo značajne poslovne procese,
3. vlasnika kvalificiranog udjela u investicijskom društvu.

(4) Ako je za nadzor osobe iz stavka 4. ovoga članka nadležno drugo nadzorno tijelo, Agencija će u suradnji s tim tijelom obaviti kontrolu poslovnih knjiga i poslovne dokumentacije te osobe, u skladu sa člancima 555. do 567. ovoga Zakona.

(5) Nadzor nad poslovanjem kreditne institucije, u svezi s pružanjem investicijskih usluga i obavljanjem aktivnosti, obavlja Agencija samostalno ili u suradnji s Hrvatskom narodnom bankom.

(6) Pri obavljanju nadzora iz stavka 5. ovoga članka, Agencija može kreditnoj instituciji naložiti nadzorne mjere iz članaka 257. do 261. ovoga Zakona, kao i posebne nadzorne mjere iz članka 262.

(7) Odredbe stavka 5. do 7. ovoga članka i članka 16. ovoga Zakona ne primjenjuju se na kreditnu instituciju kada se na istu primjenjuju odredbe članka 9. ovoga Zakona.

Nadležnost Agencije za nadzor nad poslovanjem investicijskog društva sa sjedištem u državi članici i njegove podružnice u Republici Hrvatskoj

Članak 249.

(1) Ako investicijsko društvo sa sjedištem u državi članici posluje putem podružnice na području Republike Hrvatske, nadležno tijelo matične države članice na području Republike Hrvatske može:

1. obaviti izravni nadzor poslovanja samostalno ili putem osobe koju je ono ovlastilo, po prethodnoj obavijesti Agenciji, ili
2. zatražiti od Agencije obavljanje izravnog nadzora poslovanja podružnice investicijskog društva sa sjedištem u državi članici na području Republike Hrvatske.

(2) Iznimno od stavka 1. ovoga članka, Agencija je ovlaštena obaviti izravni nadzor podružnice investicijskog društva iz države članice, a u svezi zaštite javnog interesa ili urednog funkcioniranja tržišta kapitala.

(3) Nadležno tijelo matične države članice ovlašteno je sudjelovati u izravnom nadzoru iz stavka 1. i 2. ovoga članka, neovisno o tome tko obavlja izravni nadzor nad poslovanjem podružnice.

Ovlasti Agencije u obavljanju nadzora nad investicijskim društvom iz države članice

Članak 250.

(1) Ako Agencija utvrdi da investicijsko društvo sa sjedištem u državi članici koje neposredno pruža usluge u Republici Hrvatskoj postupa suprotno odredbama ovoga Zakona, ili u slučaju investicijskog društva sa sjedištem u državi članici koje putem podružnice pruža usluge u Republici Hrvatskoj postupa suprotno odredbama članka 54. do 91. i 100. do 114. ovoga Zakona i pravilnika koji te uvjete pobliže uređuju, donesenih na temelju ovoga Zakona, zbog čega bi se mogle izreći nadzorne mjere iz članka 256. ovoga Zakona, zahtijevat će od investicijskog društva da u određenom roku otkloni utvrđene nezakovitosti i nepravilnosti i o tome dostavi dokaze Agenciji.

(2) Ako investicijsko društvo iz stavka 1. ovoga članka, protekom roka koji je odredila Agencija ne otkloni utvrđene nezakovitosti i nepravilnosti te Agenciji ne dostavi dokaze o otklanjanju istih, Agencija će o tome obavijestiti nadležno tijelo matične države članice.

(3) Ako nadležno tijelo matične države članice u roku šezdeset dana od dana primitka obavijesti iz prethodnoga stavka ne poduzme nikakve mjere ili su te mjere neodgovarajuće u toj mjeri da investicijsko društvo nastavlja s kršenjem odredbi ovoga Zakona, Agencija će obavijestiti nadležno tijelo matične države članice o mjerama koje će Agencija poduzeti kako bi se investicijsko društvo spriječilo u kršenju odredbi ovoga Zakona.

(4) Nakon dostave obavijesti iz stavka 3. ovoga članka nadležnom tijelu matične države članice, Agencija će investicijskom društvu iz stavka 1. ovoga članka naložiti nadzorne mjere u okviru svojih ovlasti.

(5) Ako unatoč mjerama iz stavka 4. ovoga članka investicijsko društvo nastavi kršiti odredbe ovoga Zakona, Agencija će donijeti rješenje o zabrani pružanja investicijskih usluga i obavljanja investicijskih aktivnosti tom investicijskom društvu na području Republike Hrvatske i o tome obavijestiti nadležno tijelo matične države članice i Europsku komisiju.

(6) Agencija može u statističke svrhe zahtijevati od svih investicijskih društava iz država članica koja su osnovala podružnicu na području Republike Hrvatske periodičke izvještaje o aktivnostima tih podružnica.

(7) U svrhu izvršavanja svojih ovlasti, Agencija može zahtijevati od podružnice investicijskog društva sa sjedištem u drugoj državi članici dostavu podataka nužnih za nadzor nad poslovanjem podružnice u skladu s člankom 145. stavkom 3. ovoga Zakona.

Predmet nadzora

Članak 254.

(1) Pri obavljanju nadzora Agencija posebice:

1. provjerava organizacijske uvjete, strategije, politike i postupke koje je investicijsko društvo uspostavilo u svrhu usklađenja svojeg poslovanja s odredbama ovoga Zakona i propisa donesenih na temelju ovoga Zakona,

2. ocjenjuje financijski položaj i rizike kojima je investicijsko društvo izloženo ili bi moglo biti izloženo u svojem poslovanju.

(2) Na temelju provjera i ocjena iz stavka 1. ovoga članka, Agencija utvrđuje je li investicijsko društvo uspostavilo odgovarajući organizacijski ustroj, strategije, politike i postupke te kapital koji osiguravaju sustav upravljanja i pokriće rizika kojima je ono izloženo ili bi moglo biti izloženo u svojem poslovanju.

(3) Agencija se pri utvrđivanju učestalosti i intenziteta obavljanja provjere i ocjene iz stavka 1. ovoga članka, za pojedino investicijsko društvo rukovodi veličinom i značajem investicijskog društva za tržište kapitala u Republici Hrvatskoj te prirodom, opsegom i složenošću investicijskih usluga i aktivnosti i s njima povezanih pomoćnih usluga koje investicijsko društvo obavlja.

(4) Provjere i ocjene iz stavka 1. ovoga članka Agencija obavlja najmanje jednom godišnje za svako investicijsko društvo.

Članak 259.

Kad Agencija utvrdi nezakonitosti i nepravilnosti koje se odnose na vođenje poslovnih knjiga i druge poslovne dokumentacije, koje je investicijsko društvo dužno voditi prema odredbama ovoga Zakona, na temelju njega donesenih propisa ili drugih zakona, ili ako utvrdi značajne povrede odredbi o organizacijskim zahtjevima za investicijska društva, može naložiti investicijskom društvu da podnese izvještaj o otklanjanju nezakonitosti i nepravilnosti, kojemu je

dužno priložiti mišljenje neovisnog ovlaštenog revizora iz kojeg je vidljivo da su nezakonitosti i nepravilnosti otklonjene.

Posebne nadzorne mjere nad pružanjem investicijskih usluga i obavljanjem investicijskih aktivnosti

Članak 262.

(1) Agencija je ovlaštena investicijskom društvu izreći posebne nadzorne mjere iz stavka 2. ovoga članka, ako:

1. investicijsko društvo nije postupilo u skladu s rješenjem kojim Agencija nalaže mjere za otklanjanje nezakonitosti i nepravilnosti iz članka 258. ovoga Zakona,
2. investicijsko društvo posluje u suprotnosti s odredbama iz članka 54. do članka 59. ovoga Zakona, a takva je nadzorna mjera potrebna za zaštitu interesa klijenata investicijskog društva.

(2) Ako nastupe okolnosti iz stavka 1. ovoga članka, Agencija je ovlaštena rješenjem izreći sljedeće posebne nadzorne mjere:

1. investicijskom društvu privremeno zabraniti pružanje investicijskih usluga i/ili obavljanje investicijskih aktivnosti i/ili s njima povezanih pomoćnih usluga,
2. privremeno zabraniti investicijskom društvu držanje i/ili raspolaganje financijskim instrumentima i novčanim sredstvima klijenta,
3. poduzeti druge razmjerne mjere, koje su potrebne da bi investicijsko društvo poslovalo u skladu s odredbama ovoga Zakona i propisima donesenim na temelju ovoga Zakona.

(3) Rješenjem iz stavka 2. ovoga članka Agencija će odrediti i mjere koje je investicijsko društvo dužno poduzeti kako bi posebne nadzorne mjere iz stavka 2. ovoga članka prestale vrijediti.

(4) Agencija će rješenjem iz stavka 2. ovoga članka odrediti rok za poduzimanje mjera iz stavka 2. ovoga članka, koji ne može biti dulji od 6 mjeseci.

(5) O rješenju iz točke 1. stavka 2. ovoga članka Agencija će izvijestiti burzu i središnje klirinško depozitarno društvo, operatera sustava za poravnanje i namiru te operatera središnjeg registra, kada je to primjereno, koji su na temelju tog rješenja investicijskom društvu dužni onemogućiti korištenje članskih prava za vrijeme dok traje nadzorna mjera.

(6) O rješenju iz točke 2. stavka 2. ovoga članka Agencija će izvijestiti kreditne institucije kod kojih investicijsko društvo ima otvorene račune, središnje klirinško depozitarno društvo, operatera sustava za poravnanje i namiru te operatera središnjeg registra, kada je to primjereno, koji su po primitku rješenja Agencije dužni investicijskom društvu onemogućiti raspolaganje novčanim sredstvima i/ili financijskim instrumentima klijenata.

(7) Investicijsko društvo dužno je Agenciji dostaviti izvještaj o otklanjanju nezakonitosti i nepravilnosti, na koji se na odgovarajući način primjenjuju odredbe članka 260. stavka 1. do 3. ovoga Zakona.

Oduzimanje odobrenja za rad investicijskom društvu

Članak 263.

(1) Agencija će rješenjem oduzeti odobrenje za rad investicijskom društvu ako:

1. utvrdi da je odobrenje za rad izdano na temelju neistinitih podataka,
2. investicijsko društvo prestane ispunjavati uvjete pod kojima je odobrenje za rad izdano,
3. investicijsko društvo ne postupi u skladu s rješenjem kojim Agencija nalaže posebne nadzorne mjere iz članka 262. ovoga Zakona i/ili dodatne nadzorne mjere za upravljanje rizicima iz članka 264. ovoga Zakona,
4. investicijsko društvo krši odredbe o pravovremenom i točnom izvještavanju Agencije, više od dva puta u razdoblju od 3 godine, ili ako na drugi način onemogućava nadzor Agencije nad svojim poslovanjem,
5. investicijsko društvo sustavno i teško krši organizacijske, tehničke, kadrovske ili druge uvjete za pružanje investicijskih usluga i obavljanje investicijskih aktivnosti propisane člancima 36. do 43. ovoga Zakona.

(2) Kada investicijsko društvo ne ispunjava organizacijske, tehničke, kadrovske ili druge uvjete za pružanje investicijskih usluga i obavljanje investicijskih aktivnosti propisanih ovim Zakonom, umjesto oduzimanja odobrenja za rad, Agencija može rješenjem zabraniti pružanje samo onih investicijskih usluga i/ili obavljanje investicijskih aktivnosti za koje investicijsko društvo više ne ispunjava uvjete propisane ovim Zakonom i propisima donesenim na temelju tog Zakona.

(3) Rješenjem iz stavka 1. ovoga članka Agencija će odrediti rok u kojem investicijsko društvo ne može zatražiti ponovno izdavanje odobrenja za rad, a koji ne može biti dulji od godine dana.

(4) Rješenjem iz stavka 1. ovoga članka Agencija može odrediti da se neizvršeni nalozi i druge isprave klijenta investicijskog društva kojem Agencija oduzima odobrenje za rad prenesu na drugo investicijsko društvo, uz njegovu suglasnost.

(5) Od dana konačnosti rješenja o oduzimanju odobrenja za rad, odnosno od dana prestanka važenja odobrenja po sili zakona, investicijsko društvo ne smije sklopiti, započeti obavljati ili obaviti niti jednu novu investicijsku uslugu ili aktivnost za koje je odobrenje za rad bilo izdano.

(6) O oduzimanju odobrenja za rad Agencija će obavijestiti burzu, središnje klirinško depozitarno društvo, operatera središnjeg registra i operatera sustava poravnanja i namire, kada je to primjenjivo.

(7) U slučaju kada se razlozi za oduzimanje odobrenja za rad iz stavka 1. i 2. ovoga članka odnose na kreditnu instituciju, Agencija će Hrvatskoj narodnoj banci dostaviti presliku spisa predmeta o provedenom nadzoru s obrazloženim prijedlogom o oduzimanju odobrenja za rad za obavljanje, odnosno pružanje svih ili pojedinih investicijskih usluga, odnosno aktivnosti za koje je odobrenje izdano.

Odjeljak 2. Nadzor na konsolidiranoj osnovi

Način konsolidacije za potrebe nadzora na konsolidiranoj osnovi

Članak 265.

(1) Agencija će za potrebe nadzora na konsolidiranoj osnovi zahtijevati punu konsolidaciju svih ovisnih investicijskih društava, drugih financijskih institucija, kreditnih institucija, društva za

upravljanje otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom i društva za pomoćne usluge u grupi investicijskog društva u RH.

(2) Iznimno od stavka 1. ovoga članka, Agencija može u pojedinim slučajevima zahtijevati proporcionalnu konsolidaciju kada ocijeni da je odgovornost matičnog investicijskog društva i matičnog financijskog holdinga iz grupe investicijskog društva u RH, ograničena samo na udjel kapitala koji posjeduje, uzimajući u obzir odgovornost drugih dioničara ili članova tih društava čija je solventnost zadovoljavajuća. Odgovornost tih drugih dioničara ili članova društva mora biti jasno utvrđena na način da predoče Agenciji pisani dokument o međusobnim pravima i obvezama.

(3) U slučaju kad je investicijsko društvo sa sjedištem u Republici Hrvatskoj povezano zajedničkim vođenjem s drugim investicijskim društvima, drugom financijskom institucijom, društvom za upravljanje otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom ili društvom za pomoćne usluge, Agencija će odlučiti o načinu konsolidacije.

(4) Agencija će zahtijevati proporcionalnu konsolidaciju ako postoji odnos sudjelovanja u drugim članicama grupe kojima upravlja investicijsko društvo ili financijski holding iz grupe investicijskog društva u RH, zajedno s jednim ili više društava koja nisu uključena u grupu investicijskog društva u RH, ako je odgovornost tih društava ograničena samo na njihove udjele u kapitalu.

(5) U slučaju odnosa sudjelovanja ili kapitalne povezanosti koji su drugačiji nego što je navedeno u stavku 1. do 4. ovoga članka, Agencija će odlučiti hoće li se i na koji način provesti konsolidacija.

(6) U slučaju uključivanja u grupu investicijskog društva u RH na način iz članka 207. stavka 1. i 2. ovoga Zakona, Agencija će odrediti način konsolidacije.

Preuzimanje i prijenos nadležnosti za nadzor na konsolidiranoj osnovi

Članak 267.

(1) Agencija je nadležna za nadzor na konsolidiranoj osnovi i onda kada je nadležnost za takav nadzor preuzela na temelju sporazuma s nadležnim tijelom druge države članice.

(2) Agencija može u pojedinim slučajevima uzevši u obzir relativni značaj aktivnosti pojedinog člana grupe investicijskog društva u RH u drugim državama članicama u dogovoru s nadležnim tijelima tih država članica prenijeti nadležnost za nadzor na konsolidiranoj osnovi na nadležno tijelo države članice u kojoj je sjedište drugog investicijskog društva člana grupe.

(3) Prije donošenja odluke o prijenosu nadležnosti iz stavka 2. ovoga članka, Agencija će dati mogućnost matičnom investicijskom društvu u EU, matičnom financijskom holdingu u EU ili investicijskom društvu s najvećim bilančnim iznosom da iskažu svoje mišljenje o toj odluci.

(4) Agencija će obavijestiti Europsku komisiju o prijenosu nadležnosti iz stavka 2. ovoga članka.

Razmjena informacija među nadležnim tijelima država članica

Članak 268.

(1) Agencija će surađivati s nadležnim tijelima drugih država članica te im dostavljati informacije koje su bitne ili koje su relevantne za obavljanje nadzora. U tom smislu Agencija će drugom nadležnom tijelu:

1. na njegov zahtjev dostaviti sve informacije koje su relevantne ili se odnose na obavljanje nadzora od strane tog nadležnog tijela ili
2. na vlastitu inicijativu dostaviti sve informacije koje su bitne za obavljanje nadzora od strane tog nadležnog tijela.

(2) Ako Agencija provodi nadzor na konsolidiranoj osnovi matičnog investicijskog društva u EU ili investicijskog društva kojeg kontrolira matični financijski holding u EU, tada treba nadležnim tijelima iz drugih država članica koja nadziru ovisna društva tim matičnim društvima dostaviti sve relevantne informacije. Kod određivanja opsega relevantnih informacija treba uzeti u obzir značaj tih ovisnih društava za financijski sustav države članice čije nadležno tijelo nadzire to ovisno društvo.

(3) Bitne informacije za procjenu financijske stabilnosti pojedinog člana grupe investicijskog društva u drugoj državi članici su:

1. značajni podaci o strukturi grupe, o svim značajnim investicijskim društvima u grupi i tijelima koja su nadležna za nadzor nad investicijskim društvima u grupi,
2. procedure prikupljanja podataka od investicijskih društava u grupi i kontrole tih podataka,
3. značajnija nepovoljna kretanja u investicijskim društvima ili u drugom članu grupe koja bi mogla ozbiljno utjecati na druge članove grupe te
4. teži prekršaji i nadzorne mjere koje su izrečene investicijskom društvu u skladu s ovim Zakonom, uključujući dodatne nadzorne mjere za upravljanje rizicima iz članka 264. ovoga Zakona i ograničenja za korištenje naprednog pristupa za izračun kapitalnih zahtjeva za operativni rizik iz članka 190. ovoga Zakona.

(4) Ako Agencija provodi nadzor investicijskog društva koje kontrolira matično investicijsko društvo u EU i ako su joj potrebne informacije o korištenju pristupa i metodologije za izračun kapitalnih zahtjeva i ograničenja, tada će od nadležnog tijela za nadzor matičnog investicijskog društva u EU zatražiti informacije dostupne tom tijelu.

(5) Ako su Agenciji u svezi nadzora na konsolidiranoj osnovi za koji je nadležna potrebne informacije o grupi investicijskih društava, a te informacije su već dostavljene drugom nadležnom tijelu, tada će Agencija, ako je moguće, te informacije zatražiti od tog nadležnog tijela kako bi se izbjeglo duplicirano izvještavanje prema različitim nadležnim tijelima koja su uključena u nadzor.

(6) Agencija će se konzultirati prije donošenja odluke koja je važna za obavljanje nadzora drugih nadležnih tijela država članica s tim nadležnim tijelima o sljedećem:

1. promjenama u dioničkoj, organizacijskoj ili upravljačkoj strukturi investicijskog društva u grupi za koje je potrebno odobrenje nadležnog tijela i
2. težim prekršajima i nadzornim mjerama koje su izrečene investicijskom društvu u skladu s ovim Zakonom, uključujući dodatne nadzorne mjere za upravljanje rizicima iz članka 264. ovoga Zakona i ograničenja za korištenje naprednog pristupa za izračun kapitalnih zahtjeva za operativni rizik iz članka 190. ovoga Zakona.

(7) U slučaju iz točke 2. stavka 6. ovoga članka, Agencija će se konzultirati s tijelom nadležnim za nadzor na konsolidiranoj osnovi.

(8) Iznimno od stavka 6. i 7. ovoga članka, Agencija se ne mora konzultirati u hitnim slučajevima ili onda kad takva konzultacija može ugroziti djelotvornost odluke. U takvim slučajevima Agencija će bez odgode obavijestiti druga nadležna tijela o donesenoj odluci.

Razmjena informacija za potrebe nadzora na konsolidiranoj osnovi

Članak 269.

(1) U slučaju kada matično društvo i bilo koje njemu ovisno investicijsko društvo imaju sjedište u različitim državama članicama, Agencija će s nadležnim tijelima drugih država članica razmjenjivati sve potrebne informacije za provođenje ili olakšavanje provođenja nadzora na konsolidiranoj osnovi.

(2) U slučaju kada Agencija ne provodi nadzor na konsolidiranoj osnovi, može na zahtjev nadležnog tijela druge države članice odgovornog za provođenje nadzora zatražiti od matičnog društva bilo koju informaciju potrebnu za provođenje nadzora na konsolidiranoj osnovi i proslijediti te podatke nadležnim tijelima drugih država članica.

(3) Prikupljanje ili posjedovanje podataka iz stavka 2. ovoga članka, a koji se odnose na financijski holding, druge financijske institucije, društva za pomoćne usluge, mješoviti holding i njemu ovisna društva koja nisu investicijska društva te društva koja nisu uključena u nadzor na konsolidiranoj osnovi, ne podrazumijeva nadležnost Agencije za nadzor tih društava na pojedinačnoj osnovi.

(4) Agencija će sastavljati popis matičnih financijskih holdinga sa sjedištem u Republici Hrvatskoj i proslijediti ih nadležnim tijelima drugih država članica i Europskoj komisiji.

Obveze ovisnih društava investicijskog društva i matičnog financijskog holdinga u slučajevima kada je Agencija nadležna za nadzor na konsolidiranoj osnovi

Članak 270.

(1) U slučaju kada Agencija isključi ovisno društvo matičnog investicijskog društva u RH iz grupe investicijskog društva u RH na način iz članka 209. stavka 1. točke 2. i 3. ovoga Zakona, matično investicijsko društvo u RH je dužno dostaviti informacije nadležnom nadzornom tijelu države u kojoj ovisno društvo ima sjedište na njegov zahtjev, a za potrebe nadzora tog ovisnog društva.

(2) Ovisna društva investicijskog društva ili financijskog holdinga iz grupe investicijskog društva u RH koja nisu uključena u nadzor na konsolidiranoj osnovi, dužna su na zahtjev Agencije dostaviti informacije potrebne za nadzor pojedinačnih investicijskih društava u grupi investicijskog društva u RH.

(3) Osobe koje čine upravu financijskog holdinga moraju imati dobar ugled, primjerene sposobnosti i iskustvo u vođenju poslova.

Obavještanje o izvanrednom stanju

Članak 272.

Ako unutar grupe investicijskog društva u RH nastupi izvanredno stanje koje bi moglo ugroziti stabilnost financijskog sustava u bilo kojoj državi članici u kojoj članovi te grupe investicijskog društva imaju odobrenje za rad, Agencija će bez odgode o tome obavijestiti druga nadležna tijela država članica kao i sljedeća tijela svake od tih država članica:

1. središnju banku ili drugo tijelo s posebnim ovlastima i nadležnostima kao monetarne vlasti i
2. druga tijela državne uprave nadležna za pravno uređenje nadzora nad kreditnim institucijama, investicijskim društvima i drugim financijskim institucijama i društvima za osiguranje.

Odlučivanja o odobrenjima u slučajevima kada je Agencija nadležno nadzorno tijelo

Članak 273.

(1) U slučajevima kada je Agencija nadležna za nadzor na konsolidiranoj osnovi matičnog investicijskog društva u EU ili investicijskog društva kojeg kontrolira matični financijski holding u EU, Agencija će pored postojećih obveza iz ovoga Zakona:

1. koordinirati prikupljanje i distribuciju relevantnih i bitnih informacija između nadležnih tijela koja su uključena u nadzor na konsolidiranoj osnovi u okviru redovitih aktivnosti i izvanrednih situacija,
2. planirati i koordinirati obavljanje nadzora u skladu s ovim Zakonom, a u suradnji s drugim nadležnim tijelima u okviru redovitih aktivnosti i izvanrednih situacija i
3. surađivati s nadležnim tijelima drugih država članica u kojima je sjedište drugih investicijskih društava koja su uključena u grupu investicijskog društva u RH, u cilju zajedničkog donošenja odluke o izdavanju odobrenja iz članka 179. ovoga Zakona, kada matično investicijsko društvo u EU i njemu ovisna investicijska društva ili zajedno ovisna investicijska društva matičnog financijskog holdinga u EU, podnesu navedeni zahtjev.

(2) Agencija će potpuni zahtjev iz stavka 1. točke 3. ovoga članka bez odgode proslijediti drugim tijelima nadležnim za nadzor investicijskih društava koja su podnijela navedeni zahtjev.

(3) Agencija i ostala nadležna tijela zajednički će odlučiti o zahtjevu iz stavka 1. točke 3. ovoga članka u roku od šest mjeseci od dana zaprimanja potpunog zahtjeva.

(4) Ako nije donesena zajednička odluka, Agencija donosi odluku u roku iz stavka 3. ovoga članka. U obrazloženju odluke, Agencija će navesti stavove i razloge za izdvojeno mišljenje drugih nadležnih tijela.

(5) Odluke iz stavka 3. i 4. ovoga članka Agencija će bez odgode dostaviti i drugim nadležnim tijelima iz stavka 2. ovoga članka.

Odlučivanje o odobrenju u slučajevima kada Agencija nije nadležno nadzorno tijelo

Članak 274.

(1) Ako je za nadzor na konsolidiranoj osnovi matično investicijsko društvo u EU ili investicijsko društvo koje kontrolira matični financijski holding u EU odgovorno nadležno tijelo druge države članice kojemu je podnesen zahtjev iz članka 179. ovoga Zakona, Agencija će sudjelovati u postupku odlučivanja o tom zahtjevu.

(2) Agencija će u postupku iz stavka 1. ovoga članka, na temelju zajedničke odluke nadležnih tijela ili na temelju odluke nadležnog tijela kojemu je podnesen navedeni zahtjev, po službenoj dužnosti ovisnom investicijskom društvu sa sjedištem u Republici Hrvatskoj izdati odobrenje odnosno odbiti zahtjev.

(3) Odluku iz stavka 2. ovoga članka Agencija će izdati u roku od šest mjeseci od dana primitka obavijesti od nadležnog tijela države članice o donošenju odluke, ako zajedničkom odlukom nije drugačije određeno.

Izmjena zajedničke odluke nadležnog tijela

Članak 275.

Na postupke izmjena odobrenja iz članka 179. ovoga Zakona, na odgovarajući način primjenjuju se odredbe o postupku odlučivanja o odobrenju.

Ovlasti u obavljanju izravnog nadzora

Članak 277.

(1) Ako nadležno tijelo druge države članice predloži u posebnim slučajevima obaviti izravni nadzor poslovanja s ciljem provjere informacija koje se odnose na investicijsko društvo, financijski holding, drugu financijsku instituciju, društvo za upravljanje otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom, društvo za pomoćne usluge, mješoviti holding, ovisna društva iz članka 271. ovoga Zakona ili ovisna društva iz članka 270. stavka 2. ovoga Zakona, a koja imaju sjedište u Republici Hrvatskoj, Agenciji će poslati zahtjev za obavljanje izravnog nadzora poslovanja.

(2) Agencija može postupiti po zahtjevu nadležnog tijela druge države članice na sljedeći način:

1. samostalno obaviti izravni nadzor poslovanja,
2. omogućiti nadležnom tijelu druge države članice obavljanje izravnog nadzora poslovanja ili
3. na temelju ovlaštenja Agencije odrediti ovlaštenog revizora ili drugu stručno osposobljenu osobu za obavljanje izravnog nadzora poslovanja.

(3) U slučaju kada nadležno tijelo druge države članice ne obavlja izravni nadzor poslovanja iz stavka 1. ovoga članka, ima mogućnost sudjelovanja u izravnom nadzoru kojeg obavlja Agencija ili ovlašteni revizor, odnosno druga stručno osposobljena osoba na temelju ovlaštenja Agencije.

(4) Agencija može u posebnim slučajevima obaviti izravni nadzor poslovanja s ciljem provjere informacija koje se odnose na investicijsko društvo, financijski holding, drugu financijsku instituciju, društvo za upravljanje otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom, društvo za pomoćne usluge, mješoviti holding, ovisna društva iz članka 271. ovoga Zakona ili ovisna društva iz članka 270. stavka 2. ovoga Zakona, a koja imaju sjedište u drugoj državi članici, te može zatražiti od nadležnog tijela druge države članice da obavi izravni nadzor poslovanja ili to može učiniti samostalno.

Nalaganje nadzornih mjera financijskom holdingu i mješovitom holdingu

Članak 278.

(1) Ako financijski holding, mješoviti holding ili odgovorne osobe u tim društvima krše propise ili akte donesene s ciljem provedbe nadzora na konsolidiranoj osnovi, Agencija će naložiti nadzorne mjere privremenog oduzimanja ili trajnog oduzimanja glasačkih prava za udjele u njima ovisnim investicijskim društvima sa sjedištem u Republici Hrvatskoj.

(2) Agencija će kod nalaganja nadzornih mjera iz stavka 1. ovoga članka, surađivati s nadležnim tijelima drugih država članica, kada je sjedište financijskog holdinga ili mješovitog holdinga u drugoj državi članici.

Suradnja s trećim državama

Članak 279.

(1) U slučaju kada je investicijsko društvo sa sjedištem u Republici Hrvatskoj ovisno investicijskom društvu ili financijskom holdingu sa sjedištem u trećoj državi i ne podliježe nadzoru na konsolidiranoj osnovi od strane Agencije ili nadležnog tijela druge države članice, Agencija će provjeriti podliježe li dotično ovisno investicijsko društvo nadzoru na konsolidiranoj osnovi od strane nadležnog tijela treće države, a koji je istovjetan načelima utvrđenima ovim Zakonom. Agencija će izvršiti tu provjeru na zahtjev matičnog društva, druge nadzirane osobe kojoj je odobren rad u državi članici ili na vlastitu inicijativu, pri čemu će se savjetovati s ostalim nadležnim tijelima uključenima u nadzor.

(2) Agencija je dužna kod provjere načela konsolidiranog nadzora iz stavka 1. ovoga članka uzeti u obzir moguće opće smjernice Vijeća i Europske komisije o usklađenosti pravila nadzora na konsolidiranoj osnovi kojeg provode nadležna tijela trećih država nad investicijskim društvima čija matična društva imaju sjedište u trećim državama s načelima utvrđenima ovim Zakonom. U tom smislu, Agencija je dužna savjetovati se s Vijećem i Europskom komisijom prije donošenja konačne odluke.

(3) U slučaju kada se utvrdi da u trećoj državi ne postoji nadzor na konsolidiranoj osnovi istovjetan načelima utvrđenima ovim Zakonom, Agencija će na dotično ovisno investicijsko društvo na odgovarajući način primijeniti odredbe ovoga Zakona ili druge odgovarajuće nadzorne postupke koji postižu ciljeve nadzora investicijskih društava na konsolidiranoj osnovi. Ovi nadzorni postupci, nakon usuglašavanja s ostalim nadležnim tijelima uključenima u nadzor, bit će odobreni od strane nadležnog tijela koje bi bilo odgovorno za nadzor investicijskih društava na konsolidiranoj osnovi.

(4) Agencija može u posebnim slučajevima zahtijevati osnivanje financijskog holdinga sa sjedištem u jednoj od država članica.

GLAVA II. Uređeno tržište

Poglavlje 1. OPĆE ODREDBE

Djelatnosti burze

Članak 281.

(1) Burza može, na temelju odobrenja Agencije za rad, obavljati sljedeće djelatnosti:

1. upravljanje uređenim tržištem,
2. prikupljanje, obrada i objavljivanje podataka iz članaka 104., 113. i 114. ovoga Zakona,
3. vođenje službenog registra propisanih informacija.

(2) Burza može, na temelju posebnog odobrenja iz članka 122. ovoga Zakona, uz djelatnost iz stavka 1. točke 1. ovoga članka, obavljati i poslove upravljanja MTP-om, pod uvjetima i na način propisan odredbama članaka 119. do 135. ovoga Zakona.

(3) Burza može, uz djelatnost iz stavka 1. točke 1. ovoga članka, bez posebnog odobrenja, obavljati i sljedeće djelatnosti:

1. razvoj, održavanje i raspolaganje računalnim programima za obavljanje poslova iz stavka 1. i 2. ovoga članka,
2. usluge organizacije i provedbe izobrazbe namijenjene sudionicima tržišta kapitala.

(4) Burza obavlja druge djelatnosti, osim onih iz stavka 1. do 3. ovoga članka, samo uz prethodno odobrenje Agencije.

(5) Samo burza smije obavljati poslove iz točke 1. stavka 1. ovoga članka.

Članak 283.

(1) Kada burza namjerava upravljati MTP-om, dužna je ispunjavati zahtjeve iz članka 120. ovoga Zakona.

(2) Organizacijski zahtjevi iz stavka 1. ovoga članka smatrat će se ispunjeni ako burza ispunjava uvjete propisane člankom 292. ovoga Zakona.

(3) Na osobe koje efektivno vode poslovanje MTP-a, čiji je operater burza, na odgovarajući način se primjenjuju odredbe članka 21. ovoga Zakona.

(4) Zahtjevi koje moraju ispunjavati osobe koje efektivno vode poslovanje MTP-a, čiji je operater burza, smatrat će se ispunjeni ako su osobe koje efektivno vode poslovanje MTP-a ujedno i članovi uprave burze.

Temeljni kapital i dionice burze

Članak 285.

(1) Temeljni kapital burze iznosi najmanje 40.000.000 kuna.

(2) Sve dionice burze glase na ime i izdaju se u nematerijaliziranom obliku.

(3) Temeljni kapital burze mora u cijelosti biti uplaćen u novcu, a dionice koje ga čine ne mogu biti izdane prije uplate punog iznosa za koji se izdaju.

(4) Dionice burze mogu se uvrstiti u trgovanje na uređenom tržištu samo uz posebno odobrenje Agencije te uz poštivanje odredbi članaka 308. do 332. i 342. do 394. ovoga Zakona.

Uprava i nadzorni odbor burze

Članak 286.

- (1) Uprava burze sastoji se od najmanje dva člana. Članovi uprave burze moraju imati dobar ugled, odgovarajuće stručne kvalifikacije i iskustvo potrebno za upravljanje uređenim tržištem pažnjom dobrog stručnjaka.
- (2) Članovi uprave burze moraju voditi poslovanje burze u punom radnom vremenu i biti u radnom odnosu s burzom.
- (3) Najmanje jedan član uprave mora znati hrvatski jezik.
- (4) Članovi uprave burze dužni su voditi poslove burze s područja Republike Hrvatske.
- (5) Agencija će pravilnikom propisati uvjete kojima članovi uprave burze moraju udovoljavati, sadržaj zahtjeva za izdavanje odobrenja za obavljanje dužnosti člana uprave, dokumentaciju koja se prilaže zahtjevu kao i sadržaj te dokumentacije.
- (6) Nadzorni odbor burze treba biti sastavljen većinom od nezavisnih članova koji nisu u poslovnim, obiteljskim i drugim vezama s burzom, većinskim dioničarom ili grupom većinskih dioničara ili članovima uprave ili nadzornog odbora burze ili većinskog dioničara.
- (7) Nezavisnim članom nadzornog odbora burze smatrat će se onaj koji:
- nije povezan s burzom, nije većinski dioničar niti predstavlja većinskog dioničara ili grupu većinskih dioničara, niti je član grupe većinskih dioničara, supružnik, ili srodnik po krvi ili po tazbini do drugog stupnja bilo koje osobe iz ranije spomenute grupe, ili ima bilo kakvu vezu s društvima povezanim s većinskim dioničarom,
 - nije član uprave burze ili bilo kojeg njezinog ovisnog ili s njom povezanog društva najmanje pet godina,
 - nije zaposlenik burze ili bilo kojeg njezinog ovisnog ili s njom povezanog društva najmanje tri godine,
 - ne prima, niti je primao drugu značajniju dodatnu isplatu od burze, osim naknade za rad u nadzornom odboru, ne računajući eventualnu dividendu (to se osobito odnosi na sudjelovanje u bonusima i drugim oblicima nagrađivanja koji ovise o rezultatima poslovanja društva, kao što su opcije na dionice, ali se ne odnosi na primanja posljedično mirovinskom planu za raniju službu u društvu),
 - nije, niti je bio u trajanju od najmanje godinu dana u značajnijoj poslovnoj vezi s burzom ili s njezinim povezanim društvima, posredno ili neposredno kao partner, dioničar, član uprave ili nadzornog odbora ili član višeg rukovodećeg kadra organizacije koja se s burzom nalazi u značajnijoj poslovnoj vezi,
 - nije, niti je u posljednje tri godine bio, partner ili zaposlenik revizijske tvrtke koja pruža ili je pružala revizijske usluge burzi ili s njom povezanim društvima,
 - nije član uprave drugog društva u kojem je neki od članova uprave burze član nadzornog odbora, niti ima značajnijih veza s članovima uprave burze kroz sudjelovanje u drugim organizacijama, tijelima ili društvima,
 - nije član nadzornog odbora burze više od 12 godina,
 - nije bračni drug ili bliži srodnik po krvi ili po tazbini bilo kojem članu uprave ili fizičkim osobama koje se nalaze na položajima spomenutim u prethodnim alinejama.

(8) Ako je član nadzornog odbora izložen pritisku ili ograničenjima od strane većinskog dioničara kojima se utječe na obavljanje njegovih dužnosti, dužan je o tome obavijestiti nadzorni odbor, te usprkos tome zauzeti nezavisno stajalište prilikom glasovanja ili dati ostavku, ovisno o tome što okolnosti nalažu.

(9) Nezavisni član nadzornog odbora koji obnaša tu funkciju više od dva mandata, treba dati pisanu izjavu kojom potvrđuje svoj nezavisni status.

Suglasnost za imenovanje

Članak 287.

(1) Članom uprave burze može biti imenovana osoba koja je dobila suglasnost Agencije za imenovanje člana uprave burze.

(2) Zahtjev za izdavanje suglasnosti iz stavka 1. ovoga članka Agenciji podnosi nadzorni odbor burze za mandat koji ne može biti duži od pet godina.

(3) Podnositelji zahtjeva za izdavanje suglasnosti iz stavka 1. ovoga članka, dužni su priložiti dokaze o ispunjavanju uvjeta iz članka 286. ovoga Zakona i pravilnika iz članka 286. stavka 5. ovoga Zakona.

(4) U postupku izdavanja suglasnosti iz stavka 1. ovoga članka, Agencija može zatražiti da kandidat za člana uprave burze predstavi program vođenja poslova burze.

(5) Agencija će odbiti davanje suglasnosti za imenovanje članova uprave burze ako:

1. predložena osoba ne ispunjava uvjete propisane odredbom članka 286. ovoga Zakona i odredbama pravilnika iz članka 286. stavka 5. ovoga Zakona,
2. Agencija raspolaže objektivnim i dokazivim razlozima zbog kojih se može pretpostaviti da bi djelatnosti ili poslovi kojima se osoba bavi ili se bavila predstavljali prijetnju upravljanju uređenim tržištem pažnjom dobrog stručnjaka,
3. su u zahtjevu za izdavanje suglasnosti navedeni netočni ili neistiniti podaci.

Oduzimanje i prestanak suglasnosti za imenovanje

Članak 288.

(1) Agencija će oduzeti suglasnost za imenovanje člana uprave burze u sljedećim slučajevima:

1. ako član uprave prestane ispunjavati uvjete pod kojima je suglasnost izdana,
2. ako je suglasnost dana na temelju netočnih i neistinitih podataka.

(2) Ako Agencija oduzme suglasnost za imenovanje člana uprave, nadzorni odbor burze obavezan je bez odgode donijeti odluku o opozivu imenovanja tog člana uprave.

(3) U slučaju iz prethodnog stavka ovoga članka, nadzorni odbor dužan je imenovati njihove zamjenike, bez suglasnosti Agencije, na rok od najviše tri mjeseca.

(4) Suglasnost za imenovanje člana uprave burze prestaje važiti ako:

1. osoba u roku od 1 godine od izdavanja suglasnosti ne bude imenovana ili ne stupi na dužnost na koju se suglasnost odnosi,
2. osobi prestane dužnost na koju se suglasnost odnosi, danom prestanka dužnosti,

3. osobi istekne ugovor o radu na burzi, danom isteka ugovora.

Obveze obavještanja

Članak 291.

- (1) Burza je dužna bez odgode obavijestiti Agenciju o svim promjenama osoba iz članaka 286. i 287. ovoga Zakona, kao i o svim promjenama podataka iz zahtjeva za izdavanje odobrenja za rad.
- (2) Burza je obvezna izraditi godišnje financijske izvještaje i godišnje izvješće, u skladu s propisima koji uređuju osnivanje i poslovanje trgovačkih društava te računovodstvo poduzetnika i primjenu standarda financijskog izvještavanja te ih dostaviti Agenciji zajedno s revizorskim izvješćem, u roku od petnaest dana od dana zaprimanja revizorskog izvješća, a najkasnije u roku od četiri mjeseca od zadnjeg dana poslovne godine.
- (3) Agencija može pravilnikom propisati sadržaj i strukturu godišnjih financijskih izvještaja burze te oblik i način njihovoga dostavljanja Agenciji.
- (4) Kada su vrijednosni papiri burze uvršteni na uređeno tržište, na burzu se na odgovarajući način primjenjuju odredbe Glave II. Dijela 3. ovoga Zakona.
- (5) Burza je u obvezi Agenciji podnositi dnevni izvještaj koje sadrži podatke o transakcijama s financijskim instrumentima izvršenim na uređenom tržištu kojim burza upravlja, kao i tjedna, mjesečna i godišnja izvješća koja sadrže podatke o trgovanju.
- (6) Agencija će pravilnikom propisati oblik, sadržaj, rokove i način dostavljanja izvještaja iz stavka 5. ovoga članka.
- (7) Burza koja upravlja MTP-om dužna je obavijestiti Agenciju o državi članici u kojoj namjerava učiniti MTP dostupnim.
- (8) Agencija će informaciju iz stavka 7. ovoga članka proslijediti u roku od trideset dana nadležnom tijelu odnosne države članice.
- (9) Na zahtjev predmetne države članice, Agencija će u razumnom vremenskom roku nadležnom tijelu države članice domaćina MTP-a proslijediti podatke o korisnicima MTP-a.

Organizacijski zahtjevi

Članak 292.

(1) Burza je dužna:

1. propisati i primjenjivati mjere za utvrđivanje sukoba interesa između interesa burze i/ili njezinih dioničara i javnog interesa za urednim poslovanjem uređenog tržišta,
2. spriječiti nepovoljno odražavanje sukoba interesa iz točke 1. ovoga stavka na poslovanje uređenog tržišta kojim upravlja, ili na sve osobe koje sudjeluju u trgovanju na uređenom tržištu, posebice ako sukob interesa sprječava burzu pri urednom izvršavanju obveza propisanim ovom Zakonom, propisima donesenim na temelju ovoga Zakona ili pravila iz članka 294. ovoga Zakona,
3. raspolagati dovoljnim financijskim sredstvima, ovisno o vrsti i opsegu poslova koje obavlja, kao i opsegu i strukturi rizika koji proizlaze iz poslovanja, a u svrhu osiguranja urednog

poslovanja,

4. propisati i primjenjivati:

- mjere i postupke i ustrojiti sustave za utvrđivanje i upravljanje rizicima koji proizlaze iz poslovanja te svođenje istih na najmanju moguću mjeru,
- mjere i postupke i osigurati ispravno, neprekidno i učinkovito funkcioniranje trgovinskog sustava te primjenjivati primjerene i djelotvorne sigurnosne mjere za eventualne poremećaje u sustavu,
- transparentna i jednoznačna pravila i postupke koji omogućuju korektno i uredno trgovanje i utvrđuju objektivne kriterije za djelotvorno izvršavanje naloga,
- djelotvorne mjere koje olakšavaju nesmetano i pravovremeno zaključivanje transakcija unutar trgovinskog sustava.

(2) Kada burza izdvoji poslovne procese koji su bitni za njezino poslovanje ili rad uređenog tržišta, to ne smije imati za posljedicu:

1. ugrožavanje provedbe trgovanja na način propisan ovim Zakonom i propisima donesenim na temelju ovoga Zakona, ili
2. promjenu uvjeta pod kojima je burzi izdano odobrenje za rad, ili
3. promjenu uvjeta pod kojim burza upravlja uređenim tržištem, ili
4. nemogućnost nadzora od strane Agencije.

(3) Kada burza izdvoji poslovne procese koji su bitni za njezino poslovanje ili rad uređenog tržišta, dužna je:

1. te usluge uključiti u interni sustav kontrole,
2. bez odgode izvijestiti Agenciju o namjeri i načinu izdvajanja poslovnih procesa.

Obveza čuvanja tajne

Članak 293.

(1) Burza je dužna internim aktom propisati podatke koji se smatraju poslovnom tajnom, kao i način korištenja tih podataka, osim kada je drukčije određeno odredbama ovoga Zakona i drugim propisima.

(2) Uprava burze dužna je jednom mjesečno Agenciji podnijeti izvještaj o stjecanju ili otuđenju financijskih instrumenata članova uprave, nadzornog odbora i zaposlenika burze.

(3) Obveza iz stavka 2. ovoga članka odnosi se i na stjecanja i otuđenja financijskih instrumenata od strane bračnog druga, djeteta, posvojenika, roditelja ili usvojitelja i drugih osoba koje sa članom uprave, nadzornog odbora ili zaposlenikom burze žive u zajedničkom kućanstvu, na stjecanja i otuđenja od strane pravnih osoba u kojima ove osobe imaju većinski udjel te na stjecanja i otuđenja osoba kojima je burza izdvojila poslovne procese kao pružateljima usluga.

Poglavlje 2. IZDAVANJE I ODUZIMANJE ODOBRENJA ZA RAD

Odlučivanje Agencije o zahtjevu za izdavanje odobrenja za rad

Članak 297.

(1) Agencija može istovremeno odlučivati o:

1. zahtjevu burze za izdavanje odobrenja za obavljanje djelatnosti iz članka 281. stavka 1. ovoga Zakona,
2. zahtjevu namjeravanih stjecatelja kvalificiranih udjela burze, za izdavanje odobrenja za stjecanje kvalificiranih udjela burze,
3. zahtjevu kandidata za članove uprave burze.

(2) Agencija će burzi izdati odobrenje za obavljanje djelatnosti iz članka 281. stavka 1. ovoga Zakona, ako su ispunjeni sljedeći uvjeti:

1. ako je ustrojena u skladu sa člankom 284. ovoga Zakona,
2. ako temeljni kapital zadovoljava uvjete iz članka 285. ovoga Zakona,
3. ako su ispunjeni uvjeti iz članka 289. ovoga Zakona,
4. ako članovi uprave i nadzornog odbora ispunjavaju uvjete iz članka 286. ovoga Zakona,
5. ako ispunjava obveze iz članka 292. ovoga Zakona,
6. burza dostavi opis trgovinskog sustava u skladu sa člankom 296. stavkom 3. ovoga Zakona,
7. ako ispunjava uvjete za vođenje službenog registra informacija propisanih ovim Zakonom i propisima donesenim na temelju ovoga Zakona, kada zatraži odobrenje za vođenje istog.

(3) U odobrenju iz stavka 2. ovoga članka bit će navedene vrste financijskih instrumenata na koje se odnosi odobrenje za rad.

(4) Odobrenje za rad izdaje se na neodređeno vrijeme, ne može se prenijeti na drugu osobu i ne vrijedi za pravnog sljednika.

(5) Burza je dužna trajno udovoljavati uvjetima pod kojima je odobrenje izdano.

Prestanak važenja odobrenja za rad

Članak 299.

(1) Odobrenje za rad prestaje važiti:

1. ako burza ne započne obavljati poslove za koje je odobrenje izdano u roku od godine dana od datuma izdavanja odobrenja za rad, protekom navedenog roka,
2. ako burza ne obavlja poslove za koje je odobrenje za rad izdano dulje od šest mjeseci, protekom navedenog roka,
3. na vlastiti zahtjev burze, dostavom rješenja Agencije,
4. dostavom rješenja Agencije kojim se oduzima odobrenje za rad,
5. danom otvaranja stečajnog postupka,
6. zaključenjem postupka likvidacije.

(2) Agencija će donijeti rješenje kojim se utvrđuje prestanak važenja izdanog odobrenja za rad ako nastupi razlog iz stavka 1. točke 1. i 2. ovoga članka.

Popis uređenih tržišta

Članak 300.

- (1) Agencija će, u skladu sa člankom 47. Direktive 2004/39/EZ, izraditi i redovito obnavljati popis uređenih tržišta u Republici Hrvatskoj.
- (2) Agencija će popis iz stavka 1. ovoga članka objaviti na svojoj internetskoj stranici te dostaviti drugim državama članicama i Europskoj komisiji.

Poglavlje 3. PRISTUP I TRGOVANJE NA UREĐENOM TRŽIŠTU

Članak 307.

- (1) Kada burza namjerava u drugoj državi članici omogućiti udaljeni pristup članovima uređenog tržišta kojim upravlja, dužna je o tome obavijestiti Agenciju.
- (2) Agencija će informaciju iz stavka 1. ovoga članka u roku od trideset dana proslijediti nadležnom tijelu države članice u kojoj burza namjerava omogućiti takav pristup.
- (3) Na zahtjev nadležnog tijela države članice domaćina, Agencija će mu u razumnom roku dostaviti podatke o članovima burze.
- (4) U svrhu obavještanja nadležnog tijela države članice domaćina, u skladu sa stavkom 3. ovoga članka burza je dužna Agenciji bez odgode dostaviti popis svojih trenutanih članova.
- (5) Ako tržišni operater uređenog tržišta iz druge države članice namjerava u Republici Hrvatskoj omogućiti udaljeni pristup svom uređenom tržištu, Agencija može od nadležnog tijela matične države članice uređenog tržišta zahtijevati podatke o članovima tog uređenog tržišta.

Poglavlje 4. FINANCIJSKI INSTRUMENTI KOJIMA SE TRGUJE NA UREĐENOM TRŽIŠTU

Odlučivanje o uvrštenju na redovito tržište

Članak 311.

- (1) Na odlučivanje burze o uvrštenju financijskih instrumenata na redovito tržište, na odgovarajući način primjenjuju se odredbe Zakona o općem upravnom postupku, ako ovim Zakonom nije drukčije određeno. Odluku o uvrštenju financijskih instrumenata na redovito tržište donosi uprava burze.
- (2) Burza je dužna svojim pravilima propisati kada će se zahtjev iz stavka 1. ovoga članka smatrati urednim.

(3) Odluka iz stavka 1. ovoga članka je konačna i protiv iste podnositelj zahtjeva može pokrenuti upravni spor.

(4) Burza je dužna obavijestiti Agenciju o svakom zaprimljenom zahtjevu za uvrštenje financijskih instrumenata, kao i o svojoj odluci u svezi uvrštenja ili odbijanja zahtjeva za uvrštenje.

(5) Burza je dužna na svojoj internetskoj stranici objaviti sve podatke o uvrštenju financijskih instrumenata na uređeno tržište kojim upravlja.

Uvrštenje vrijednosnih papira bez suglasnosti izdavatelja

članak 312.

(1) Iznimno od odredbi članka 310. stavka 2. ovoga Zakona, prenosivi vrijednosni papiri mogu biti uvršteni u trgovanje na redovitom tržištu i bez suglasnosti izdavatelja ako su već uvršteni na jednom od sljedećih uređenih tržišta:

1. na drugom uređenom tržištu u Republici Hrvatskoj,

2. na uređenom tržištu države članice,

3. na burzi treće države, ako su zakonske odredbe treće države:

– u svezi zahtjeva za uvrštenje vrijednosnih papira, usporedive onima propisanim ovim Zakonom i propisima donesenim na temelju ovoga Zakona,

– u svezi izrade prospekta izdanja ili prospekta uvrštenja vrijednosnih papira, usporedive onima propisanim ovim Zakonom i propisima donesenim na temelju ovoga Zakona,

– ako na toj burzi postoje pretpostavke obveze transparentnosti koje su usporedive s onima na uređenom tržištu za uvrštene vrijednosne papire,

– ako je zajamčena razmjena informacija u svrhu nadzora trgovanja s nadležnim tijelima u toj državi.

(2) Kada se vrijednosni papiri uvrste na redovito tržište, u skladu sa stavkom 1. ovoga članka, burza je dužna obavijestiti izdavatelja da se njegovim vrijednosnim papirima trguje na redovitom tržištu kojim burza upravlja.

(3) Kada se vrijednosni papiri uvrste na redovito tržište, u skladu sa stavkom 1. ovoga članka, burza je dužna bez odgode izvijestiti Agenciju i javnost o uvrštenju.

(4) Kada su, u skladu sa stavkom 1. ovoga članka vrijednosni papiri uvršteni na redovito tržište bez suglasnosti izdavatelja, isti nije obavezan objavljivati propisane informacije prema uređenom tržištu na kojem su njegovi vrijednosni papiri uvršteni bez njegove suglasnosti.

Odluka o povlačenju vrijednosnih papira s uvrštenja na uređenom tržištu

Članak 332.

(1) Glavna skupština društva sa sjedištem u Republici Hrvatskoj, čiji su vrijednosni papiri uvršteni na uređenom tržištu u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici, može donijeti

odluku o povlačenju dionica ili drugih vlasničkih vrijednosnih papira s uvrštenja na uređenom tržištu.

(2) Odluka iz stavka 1. ovoga članka donosi se glasovima koji predstavljaju najmanje tri četvrtine temeljnog kapitala, zastupljenog na glavnoj skupštini pri donošenju odluke. Statutom se može odrediti i veća većina za donošenje ovakve odluke.

(3) Objava prijedloga odluke o povlačenju s uvrštenja na uređenom tržištu, kao predmeta dnevnog reda glavne skupštine, valjana je samo kad uključuje i neopozivu izjavu društva kojom se društvo obvezuje od svih dioničara koji glasuju protiv takve odluke, otkupiti njihove dionice uz pravičnu naknadu.

(4) Odluka o povlačenju s uvrštenja na uređenom tržištu sadrži podatke o tvrtki, sjedištu, vrijednosnom papiru te druge podatke nužne za provedbu te odluke.

(5) Svaki dioničar društva koji je glasovao protiv odluke o povlačenju s uvrštenja na uređenom tržištu, može zahtijevati od društva da društvo preuzme njegove dionice, uz pravičnu naknadu. Ovo pravo ima i dioničar koji nije sudjelovao u radu odnosne glavne skupštine zbog toga što je glavna skupština sazvana nepravilno ili nepravovremeno.

(6) Odluku o povlačenju vrijednosnih papira s uvrštenja na uređenom tržištu nije moguće pobijati zbog toga što novčana naknada za dionice nije pravična. Zahtjev dioničara zastarijeva u roku od dva mjeseca od dana upisa odluke o povlačenju s uvrštenja na uređenom tržištu u sudski registar.

(7) Odluka o povlačenju s uvrštenja na uređenom tržištu upisuje se u sudski registar i počinje djelovati:

1. ako je odluka donesena većinom većom od devet desetina potrebnih glasova, danom upisa odluke u sudski registar, izuzev ako je odlukom određeno da počinje djelovati tek protekom određenog roka od upisa odluke u sudski registar,

2. u svim ostalim slučajevima, protekom 6 mjeseci od dana upisa odluke u sudski registar.

(8) Društvo mora, po upisu odluke o povlačenju s uvrštenja na uređenom tržištu u sudski registar, izvijestiti uređeno tržište dostavljanjem odluke o povlačenju s uvrštenja, s kojeg će dionice biti povučene iz uvrštenja sljedeći radni dan nakon stupanja na snagu odluke.

(9) Pravičnom naknadom iz stavka 5. ovoga članka, smatra se prosječna cijena dionica ostvarena na uređenom tržištu, izračunata kao ponderirani prosjek svih cijena ostvarenih na uređenom tržištu u zadnja tri mjeseca prije dana objave poziva na glavnu skupštinu u glasilu društva.

Poglavlje 5. OBJAVA PODATAKA O TRGOVANJU

Obveza objave podataka o ponudi i potražnji

Članak 333.

(1) Burza je dužna za dionice uvrštene na uređenom tržištu kojim upravlja, objaviti aktualne ponude za kupnju i prodaju i dubinu tržišta.

(2) Podaci iz stavka 1. ovoga članka moraju biti neprekidno javno dostupni tijekom uobičajenog vremena trgovanja, pod razumnim komercijalnim uvjetima.

(3) Burza je dužna za dionice uvrštene na uređeno tržište kojim upravlja, objavljivati aktualne ponude na kupnju i prodaju i dubinu tržišta u skladu člancima 17., 29., 30. i 32. Uredbe Komisije (EZ-a) broj 1287/2006, pod razumnim komercijalnim uvjetima i kontinuirano tijekom uobičajenog vremena trgovanja.

Članak 334.

(1) Agencija može burzu, na njezin zahtjev, osloboditi obveze objavljivanja podataka iz članka 333. ovoga Zakona, ovisno o tržišnom modelu ili vrsti i veličini naloga, pod uvjetima propisanim pravilnikom iz članka 336. ovoga Zakona. Oslobođenje od obveze objavljivanja posebice se odnosi na transakcije koje prelaze uobičajenu veličinu tržišta propisanu za pojedine dionice ili razrede dionica.

(2) Agencija može burzu, na njezin zahtjev, osloboditi obveze objavljivanja podataka iz članka 333. ovoga Zakona, ovisno o tržišnom modelu ili vrsti i veličini naloga, pod uvjetima propisanim člancima 17. do 20. Uredbe Komisije (EZ-a) broj 1287/2006. Oslobođenje od obveze objavljivanja podataka iz članka 333. ovoga Zakona posebice se odnosi na transakcije koje prelaze uobičajenu veličinu tržišta, propisanu za pojedine dionice ili razrede dionica.

Obveza objave podataka o izvršenim transakcijama

Članak 335.

(1) Burza je dužna u svezi transakcija s dionicama uvrštenim na uređeno tržište kojim upravlja, objaviti cijenu, volumen i vrijeme transakcija izvršenih na trgovinskom sustavu uređenog tržišta kojim upravlja.

(2) Podatke iz stavka 1. ovoga članka burza je dužna objaviti što je moguće bliže stvarnom vremenu izvršenja i pod razumnim komercijalnim uvjetima.

(3) Burza je dužna u svezi transakcija s dionicama uvrštenim na uređeno tržište kojim upravlja objaviti cijene, volumen i vrijeme izvršenih transakcija, što je bliže stvarnom vremenu izvršenja i u skladu s odredbama članka 27., 29., 30. i 32. Uredbe Komisije (EZ-a) broj 1287/2006, pod razumnim komercijalnim uvjetima.

Članak 336.

(1) Agencija može burzi izdati prethodno odobrenje za objavljivanje podataka iz članka 335. ovoga Zakona uz odgodu, ovisno o tipu ili veličini transakcije. Odobrenje za odgođeno objavljivanje podataka posebice se odnosi na transakcije koje prelaze uobičajenu veličinu tržišta, propisanu za pojedinu dionicu ili razrede dionica, u skladu s pravilnikom iz stavka 4. ovoga članka.

(2) Ako Agencija u skladu s odredbama stavka 1. ovoga članka, odobri burzi objavljivanje podataka uz odgodu, burza može, ovisno o vrsti ili veličini transakcije, podatke iz članka 335. ovoga članka objaviti uz odgodu. Mogućnost odgođenog objavljivanja podataka o transakcijama, burza je dužna objaviti sudionicima tržišta i investicijskoj javnosti.

(3) Agencija može burzi izdati prethodno odobrenje za objavljivanje podataka iz članka 335. ovoga Zakona uz odgodu, ovisno o tipu ili veličini transakcije. Agencija će izdati odobrenje kada su ispunjeni uvjeti propisani člankom 28. Uredbe Komisije (EZ-a) broj 1287/2006. Mogućnost odgođenog objavljivanja podataka o transakcijama, burza je dužna objaviti sudionicima tržišta i investicijskoj javnosti.

(4) Agencija će pravilnikom propisati:

1. raspon ponuda na kupnju i prodaju ili ponuda održavatelja tržišta, kao i dubinu tržišta po tim cijenama, za koje je objava obvezna,
2. veličinu ili vrstu naloga za koje obveza objavljivanja podataka prije trgovanja iz članka 333. ovoga Zakona može biti izuzeta u skladu sa člankom 334. ovoga Zakona,
3. tržišni model za kojeg obveza objavljivanja podataka prije trgovanja iz članka 333. ovoga Zakona može biti izuzeta u skladu sa člankom 334. ovoga Zakona, i posebice primjenjivost obveze na načine trgovanja,
4. sadržaj podataka o trgovanju koje je burza dužna objavljivati,
5. uvjete pod kojima burza može objavljivati podatke o trgovanju s odgodom,
6. kriterije koje je burza dužna uzeti u obzir pri određivanju transakcija koje je moguće objaviti uz odgodu obzirom na veličinu transakcije ili vrstu dionice kojom se trguje.

Članak 338.

Burza može neovisno o odredbama članaka 333. i 335. ovoga Zakona, u realnom vremenu ili uz odgodu objavljivati podatke o ponudi i potražnji i/ili o transakcijama izvršenim s ostalim financijskim instrumentima na uređenom tržištu kojim upravlja, ako je to u interesu ulagatelja i kada je primjereno vrsti trgovanja na uređenom tržištu.

Poglavlje 6. NADZOR NAD BURZOM I TRGOVANJEM NA UREĐENOM TRŽIŠTU

Nadzor nad burzom

Članak 339.

- (1) Agencija je nadležna za nadzor nad burzom.
- (2) U smislu ovoga Zakona, nadzor iz stavka 1. ovoga članka, predstavlja provjeru posluje li burza u skladu s ovim Zakonom, propisima donesenim na temelju ovoga Zakona i vlastitim aktima.
- (3) Agencija nadzor nad burzom obavlja:
 1. praćenjem, prikupljanjem i provjerom objavljenih podataka i obavijesti,
 2. praćenjem, prikupljanjem i provjerom izvještaja koje su sudionici na tržištu u skladu s ovim Zakonom ili drugim propisima dužni u propisanim rokovima dostaviti Agenciji,
 3. praćenjem, prikupljanjem i provjerom izvještaja, obavijesti i podataka pribavljenih na zahtjev Agencije, kao i podataka i saznanja iz drugih izvora,
 4. pregledom poslovanja burze i osoba iz stavka 6. ovoga članka.

(4) Agencija može burzi kao nadzornu mjeru:

1. izreći javnu opomenu,
2. naložiti otklanjanje utvrđenih nezakonitosti i nepravilnosti ili izmjenu, dopunu ili suspenziju primjene odredbi općih ili pojedinačnih akata, odnosno naložiti izradu novih općih i pojedinačnih akata,
3. oduzeti odobrenje za rad.

(5) Agencija je ovlaštena zahtijevati izvještaje i podatke te obaviti kontrolu poslovnih knjiga i poslovne dokumentacije, kada je to potrebno za provođenje nadzora iz stavka 1. ovoga članka, od sljedećih osoba:

1. osobe koja je s burzom u odnosu uske povezanosti,
2. osobe na koju je burza prenijela značajne poslovne procese,
3. vlasnika kvalificiranog udjela burze.

(6) Kada Agencija utvrdi da tržišni operater iz države članice, koji je omogućio udaljeni pristup u Republici Hrvatskoj, krši odredbe ovoga Zakona ili propise države članice sjedišta, donesene radi implementacije Direktive 2004/39/EC u nacionalno zakonodavstvo, dužna je o tome obavijestiti nadležno tijelo države članice sjedišta tog tržišnog operatera uređenog tržišta.

(7) Ako tržišni operater s udaljenim pristupom u Republici Hrvatskoj nastavi djelovati tako da su očito ugroženi interesi ulagatelja u Republici Hrvatskoj ili uredno trgovanje na uređenom tržištu, Agencija može tom operateru, uz prethodnu obavijest nadležnom tijelu države članice, izreći mjere potrebne za zaštitu interesa ulagatelja i uredno funkcioniranje tržišta, uključujući i zabranu omogućavanja udaljenog pristupa.

(8) Agencija će o mjeri iz stavka 7. ovoga članka, bez odgode obavijestiti Europsku komisiju.

Oduzimanje odobrenja za rad

Članak 340.

Agencija može burzi oduzeti odobrenje za rad ako:

1. prestane ispunjavati uvjete pod kojima je odobrenje izdano,
2. teško i sustavno krši odredbe ovoga dijela Zakona i pravilnika donesenih na temelju istih,
3. je odobrenje izdano na temelju neistinitih podataka.

Nadzor nad trgovanjem na uređenom tržištu

Članak 341.

(1) Agencija je nadležna za nadzor nad trgovanjem na uređenom tržištu.

(2) Agencija nadzor nad trgovanjem na uređenom tržištu obavlja u svrhu osiguravanja urednog i pravilnog trgovanja na istom te s ciljem da utvrdi postoje li na uređenom tržištu od strane sudionika tržišta djelovanja koja predstavljaju zlouporabu.

(3) Agencija nadzor iz ovoga članka obavlja:

1. praćenjem trgovanja na uređenom tržištu,

2. praćenjem, prikupljanjem i provjerom objavljenih podataka i obavijesti,
 3. praćenjem, prikupljanjem i provjerom izvještaja koje su sudionici na tržištu u skladu s ovim Zakonom ili drugim propisima dužni dostavljati Agenciji,
 4. praćenjem, prikupljanjem i provjerom dokumentacije, obavijesti i podataka dobivenih na poseban zahtjev Agencije, kao i podataka i saznanja iz drugih izvora,
 5. pregledom poslovanja burze i nadzorom nad trgovanjem članova burze,
 6. izricanjem nadzornih mjera subjektima nadzora u skladu s ovim Zakonom.
- (4) Uz nadzorne mjere propisane ovim Zakonom, koje je Agencija ovlaštena izreći sudionicima na tržištu, Agencija može rješenjem privremeno obustaviti trgovanje financijskim instrumentom ili financijski instrument isključiti iz trgovanja na uređenom tržištu ako je to potrebno u svrhu zaštite ulagatelja ili osiguravanja redovitog i pravilnog trgovanja na uređenom tržištu.
- (5) Privremena obustava iz stavka 4. ovoga članka prestaje protekom roka navedenog u rješenju iz stavka 4. ovoga članka ili dostavom dokaza iz kojih će Agencija utvrditi prestanak uvjeta zbog kojih je mjera obustave izrečena.
- (6) Agencija će bez odgode javno objaviti odluku o privremenoj obustavi ili isključenju financijskog instrumenta iz trgovanja.
- (7) Kada se financijskim instrumentom iz stavka 4. ovoga članka trguje na uređenom tržištu u državi članici, Agencija je dužna o odluci o obustavi trgovanja ili isključenju financijskog instrumenta obavijestiti nadležno tijelo te države članice.
- (8) Kada se financijskim instrumentom trguje na uređenom tržištu druge države članice, Agencija je obvezna nadzorne mjere iz stavka 4. ovoga članka izreći ako je istu nadzornu mjeru izreklo nadležno tijelo druge države članice, osim ako bi takva mjera prouzročila štetu za interese ulagatelja ili uredno funkcioniranje uređenog tržišta.
- (9) Odredbe stavaka 1. do 8. ovoga članka na odgovarajući način primjenjuju se i na nadzor nad trgovanjem na MTP-u.

DIO TREĆI Ponuda vrijednosnih papira javnosti i objavljivanje propisanih informacija

GLAVA I. Prospekt

Članak 342.

- (1) Odredbe ove Glave ne primjenjuju se na:
1. udjele u subjektima za zajednička ulaganja koji nisu zatvorenog tipa,
 2. dužničke vrijednosne papire čiji izdavatelj je:
 - a) Republika Hrvatska ili tijelo lokalne uprave i samouprave,
 - b) Hrvatska narodna banka, Hrvatska banka za obnovu i razvoj i Hrvatski fond za privatizaciju,
 - c) država članica ili tijelo regionalne ili lokalne uprave država članica,
 - d) međunarodne organizacije čiji članovi su jedna ili više država članica,

e) Europska središnja banka i središnje nacionalne banke država članica.

3. dionice koje predstavljaju udjele u kapitalu središnjih banaka država članica,

4. vrijednosne papire kod kojih ispunjenje obveze iz vrijednosnog papira bezuvjetno i neopozivo jamči država članica ili tijelo lokalne ili regionalne uprave države članice,

5. dužničke vrijednosne papire koje stalno ili ponavljajući izdaju kreditne institucije, pod uvjetom da ovi vrijednosni papiri:

– nisu zamjenjivi vrijednosni papiri ili podređeni vrijednosni papiri,

– nisu vrijednosni papiri koji imatelju daju pravo upisa ili stjecanja drugih vrijednosnih papira i nisu povezani s izvedenim financijskim instrumentima,

– predstavljaju potvrde o primitku novčanih sredstava kao depozita koji se u određenom roku mora vratiti na zahtjev uplatitelja novčanih sredstava,

– sadrže tražbinu imatelja koja je pokrivena jamstvom za depozite u skladu s Direktivom broj 94/19/EZ o programima osiguranja depozita,

6. vrijednosne papire koji su predmet javne ponude, a ukupni iznos naknade u ponudi je manji od 2.500.000 eura, pri čemu se ovaj iznos računa kroz razdoblje od 12 mjeseci,

7. dužničke vrijednosne papire koje stalno ili ponavljajuće izdaju kreditne institucije, pri čemu je ukupna naknada u javnoj ponudi ovih vrijednosnih papira manja od 50.000.000 eura pri čemu se ovaj iznos računa kroz razdoblje od dvanaest mjeseci, a pod uvjetom da ovi vrijednosni papiri:

– nisu zamjenjivi vrijednosni papiri ili podređeni vrijednosni papiri,

– nisu vrijednosni papiri koji imatelju daju pravo upisa ili stjecanja drugih vrijednosnih papira i nisu povezani s izvedenim financijskim instrumentima.

(2) Iznimno od stavka 1. ovoga članka, u slučajevima iz stavka 1. točke 2., 4., 6. i 7, izdavatelj, ponuditelj ili podnositelj zahtjeva za uvrštenje na uređeno tržište ima pravo, po vlastitom izboru, izraditi prospekt u skladu s odredbama ove Glave Zakona.

Definicije

Članak 343.

U smislu odredbi ove Glave pojedini pojmovi imaju sljedeće značenje:

1. **vrijednosni papiri** su sve vrste prenosivih vrijednosnih papira, izuzev instrumenata trgovanja na tržištu novca koji imaju rok dospijeca kraći od 12 mjeseci,

2. **prenosivi vrijednosni papiri** su oni vrijednosni papiri koji su prenosivi na tržištu kapitala, a posebice:

a) dionice ili drugi vrijednosni papiri istog značaja koji predstavljaju udio u kapitalu ili članskim pravima u društvu, kao i potvrde o deponiranim dionicama,

b) obveznice i ostali oblici sekuritiziranih dugova, uključujući i potvrdu o depozitu u svezi s tim vrijednosnim papirima,

c) svaki drugi vrijednosni papir koji imatelju daje pravo da:

- jednostranom izjavom volje stekne ili otpusti prenosivi vrijednosni papir, ili
- zahtijeva plaćanje u novcu, čija se visina utvrđuje obzirom na vrijednost prenosivih vrijednosnih papira, valutnog tečaja, kamatnih stopa ili prinosa, robe, ili obzirom na neki drugi indeks ili čimbenik,

3. **vlasnički vrijednosni papiri** su:

- a) dionice,
- b) drugi, s dionicama izjednačeni vrijednosni papiri koji predstavljaju udjel u kapitalu ili članskim pravima pravne osobe,
- c) drugi prenosivi vrijednosni papiri koji imatelju daju pravo da jednostranim očitovanjem volje stekne vrijednosni papir iz podtočke a) i b) (nadalje: Osnovni vrijednosni papir), a čiji izdavatelj je ujedno i izdavatelj Osnovnog vrijednosnog papira ili osoba koja pripada istoj grupi kao i izdavatelj,

4. **dužnički vrijednosni papiri** su svi vrijednosni papiri koji nisu vlasnički vrijednosni papiri,

5. ponuda vrijednosnih papira javnosti ili **javna ponuda** je svaka obavijest dana u bilo kojem obliku i uporabom bilo kojeg sredstva, koja sadrži dovoljno informacija o uvjetima ponude i o ponuđenim vrijednosnim papirima, da se na temelju istih ulagatelj može odlučiti na kupnju odnosno upis tih vrijednosnih papira. U ovu definiciju uključen je i plasman vrijednosnih papira putem financijskih posrednika

6. **kvalificirani ulagatelji** su:

- a) pravne osobe, koje su dobile odobrenje za rad od odgovarajućeg nadležnog tijela ili su subjekt nadzora na financijskom tržištu, uključujući:
 - kreditne institucije,
 - investicijska društva,
 - druge nadzirane financijske institucije,
 - društva za osiguranje, subjekti za zajednička ulaganja i njihova društva za upravljanje, mirovinski fondovi i njihova društva za upravljanje,
 - osobe koje trguju robom i izvedenicama na robu,
 - subjekti koja nemaju odobrenje niti su subjekti nadzora u svezi poslovanja na financijskom tržištu a čija poslovna svrha je isključivo ulaganje u vrijednosne papire,
- b) Republika Hrvatska i druge države ili nacionalna ili regionalna tijela, Hrvatska narodna banka i središnje banke drugih država, međunarodne i nadnacionalne institucije kao što su: Međunarodni monetarni fond, Europska središnja banka, Europska investicijska banka i druge slične organizacije,
- c) pravne osobe koje ne ispunjavaju barem dva kriterija postavljena u točki 7. ovoga članka,
- d) fizičke osobe, s prebivalištem u Republici Hrvatskoj, kojima je Agencija na njihov zahtjev odobrila status kvalificiranog ulagatelja. Fizičkim osobama s prebivalištem u drugoj državi članici će se, primjenom načela uzajamnosti, priznati i odobrenje nadležnog tijela druge države članice,
- e) mala i srednja poduzeća sa sjedištem u Republici Hrvatskoj, kojima je na njihov zahtjev Agencija odobrila status kvalificiranog ulagatelja. Poduzećima sa sjedištem u drugoj državi

članici, primjenom načela uzajamnosti priznat će se i odobrenje nadležnog tijela druge države članice,

7. **mala i srednja poduzeća** su društva koja prema njihovim posljednjim godišnjim financijskim izvještajima ili konsolidiranim financijskim izvještajima ispunjavaju barem dva od sljedećih uvjeta:

- prosječan broj zaposlenih tijekom poslovne godine ne prelazi 250,
- ukupna aktiva u bilanci ne prelazi 43.000.000 eura
- godišnji neto prihod ne prelazi 50.000.000 eura.

8. **izdavatelj** je pravna osoba koja izdaje ili namjerava izdati vrijednosne papire,

9. **ponuditelj** je pravna ili fizička osoba koja nudi vrijednosne papire javnosti,

10. **ponudbeni program** je plan koji dopušta ponavljajuće izdavanje dužničkih vrijednosnih papira, uključujući i varante u bilo kojem obliku, slične vrste ili roda, kroz određeno vremensko razdoblje,

11. **ponavljajuće izdavanje vrijednosnih papira** je izdavanje vrijednosnih papira u tranšama ili u najmanje dva izdavanja vrijednosnih papira iste vrste ili roda u razdoblju od 12 mjeseci,

12. **matična država članica** je:

a) za izdavatelje sa sjedištem u državi članici, država članica u kojoj izdavatelj ima sjedište,

b) za izdanja dužničkih vrijednosnih papira:

- čija pojedinačna nominalna vrijednost iznosi najmanje 1.000 eura, ili
- koji daju pravo na stjecanje prenosivih vrijednosnih papira ili novca kao posljedicu konverzije ili izvršavanja prava iz tih dužničkih vrijednosnih papira, pod uvjetom da izdavatelj ovih dužničkih vrijednosnih papira nije ujedno i izdavatelj odnosnih vrijednosnih papira ili osoba koja pripada istoj grupi, ona država članica u kojoj izdavatelj ima sjedište ili gdje će vrijednosni papiri biti ili jesu uvršteni na uređeno tržište ili gdje su ponudeni javnosti, po izboru izdavatelja, ponuditelja ili osobe koja traži uvrštenje. Ova odredba se na odgovarajući način primjenjuje i na dužničke vrijednosne papire u drugoj valuti različitoj od eura kad je pojedinačna nominalna vrijednost dužničkih vrijednosnih papira približno jednaka 1.000 eura,

c) za sve izdavatelje vrijednosnih papira iz trećih država, na koje se ne primjenjuje podtočka b), država članica u kojoj će vrijednosni papiri biti prvi put ponudeni javnosti ili u kojoj će biti podnesen prvi zahtjev za uvrštenje na uređeno tržište, po izboru izdavatelja, ponuditelja ili osobe koja traži uvrštenje. U slučaju da su na ovaj način matičnu državu članicu izabrali ponuditelj ili podnositelj zahtjeva za uvrštenje, izdavatelj ima pravo ponovno izabrati matičnu državu članicu između navedenih država članica,

13. **država članica domaćin** je država članica u kojoj je upućena javna ponuda ili podnesen zahtjev za uvrštenje na uređeno tržište, u slučaju da je ova različita od matične države članice,

14. **odobrenje** je pozitivna odluka nadležnog tijela o potpunosti prospekta, uključujući i razumljivost i dosljednost istog,

15. **osnovni prospekt** je prospekt koji sadrži sve relevantne informacije, u skladu s odredbama članka 358. ovoga Zakona, koje se odnose na izdavatelja ili vrijednosne papire koji će biti ponudeni javnosti ili uvršteni radi trgovanja na uređenom tržištu, te po izboru izdavatelja i konačne uvjete ponude,

16. **jamac** je osoba koja jamči za obveze izdavatelja po vrijednosnom papiru,

17. **uvrštenje na uređeno tržište** je uvrštenje vrijednosnih papira radi trgovanja na uređenom tržištu,

18. **subjekt za zajednička ulaganja** koji nije zatvorenog tipa je subjekt za zajednička ulaganja koji nije zatvorenog tipa definiran odredbama članka 400. stavka 2. ovoga Zakona,

19. udjeli u subjektu za zajednička ulaganja su udjeli u subjektu za zajednička ulaganja definirani odredbom članka 400. stavka 3. ovoga Zakona.

Članak 344.

Fizička osoba ispunjava uvjete za priznavanje statusa kvalificiranog ulagatelja kad ispunjava najmanje dva navedena kriterija:

1. obavila je više poslova značajne vrijednosti na tržištu vrijednosnih papira, s prosječnom učestalošću od najmanje deset poslova po tromjesečju, u zadnjoj godini,
2. vrijednost njezinog portfelja prelazi 500.000 eura,
3. najmanje godinu dana je radila ili radi u financijskom sektoru, i to na radnom mjestu koje zahtjeva posebno znanje u svezi s ulaganjem u vrijednosne papire.

Članak 345.

(1) Agencija će pravnoj osobi, na njezin zahtjev, odobriti status kvalificiranog ulagatelja i upis u registar kvalificiranih ulagatelja ako utvrdi da ista ispunjava najmanje dva od uvjeta propisanih člankom 343. stavkom 1. točkom 7. ovoga Zakona.

(2) Agencija će fizičkoj osobi, na njezin zahtjev, odobriti status kvalificiranog ulagatelja i upis u registar kvalificiranih ulagatelja ako utvrdi da ista ispunjava najmanje dva od uvjeta iz članka 344. stavka 1. ovoga Zakona.

Registar kvalificiranih ulagatelja

Članak 346.

(1) Agencija vodi registar kvalificiranih ulagatelja u Republici Hrvatskoj.

(2) Agencija provjerava ispunjavaju li pravne i fizičke osobe uvjete za priznavanje statusa kvalificiranog ulagatelja i upis u registar kvalificiranih ulagatelja, te donosi odluku o upisu u registar kvalificiranih ulagatelja, kao i odluku o brisanju iz registra kvalificiranih ulagatelja.

(3) U registar kvalificiranih ulagatelja upisuju se:

1. mala i srednja poduzeća sa sjedištem u Republici Hrvatskoj, kojima je priznat status kvalificiranog ulagatelja,
2. fizičke osobe s prebivalištem u Republici Hrvatskoj, kojima je priznat status kvalificiranog ulagatelja.

(4) Mala i srednja poduzeća koja ispunjavaju uvjete određene ovim Zakonom, te fizičke osobe koje ispunjavaju uvjete određene ovim Zakonom, stječu status kvalificiranog ulagatelja upisom u registar kvalificiranih ulagatelja.

(5) Registar kvalificiranih ulagatelja mora sadržavati podatke kojima se nedvojbeno može identificirati osoba, a najmanje ime i prezime fizičke osobe, odnosno tvrtku i sjedište pravne osobe.

(6) Osoba upisana u registar kvalificiranih ulagatelja može zahtijevati od Agencije bezuvjetno brisanje iz registra kvalificiranih ulagatelja.

Članak 347.

(1) Agencija na zahtjev osobe upisane u registar kvalificiranih ulagatelja izdaje pisanu potvrdu tog statusa.

(2) Agencija će svakom izdavatelju omogućiti pristup podacima o osobama upisanima u registar kvalificiranih ulagatelja, te će na zahtjev izdavatelja izdati i potvrdu o ovom statusu za osobe upisane u registar kvalificiranih ulagatelja.

(3) Agencija će donijeti pravilnik kojim će detaljno urediti način vođenja registra kvalificiranih ulagatelja.

Iznimke od obveze objavljivanja prospekta kod javne ponude

Članak 351.

(1) Iznimno od odredbe članka 349. stavka 1. ovoga Zakona, dopuštena je javna ponuda vrijednosnih papira bez prethodne objave prospekta u sljedećim slučajevima:

1. ponude vrijednosnih papira isključivo kvalificiranim ulagateljima,
2. ponude vrijednosnih papira koja je upućena prema manje od stotinu fizičkih ili pravnih osoba po državi članici, koje nisu kvalificirani ulagatelji,
3. ponude vrijednosnih papira upućene ulagateljima koji će za upisane vrijednosne papire uplatiti iznos od najmanje 50.000 eura po ulagatelju, za svaku pojedinačnu ponudu,
4. ponude vrijednosnih papira pojedinačne nominalne vrijednosti od najmanje 50.000 eura,
5. ponude vrijednosnih papira s ukupnom naknadom za vrijednosne papire koja je manja od 100.000 eura, pri čemu se ovaj iznos računa kroz razdoblje od dvanaest mjeseci,
6. ponude dionica izdanih u zamjenu za ranije izdane dionice istog roda, ako se njihovim izdavanjem ne povećava temeljni kapital društva,
7. ponude vrijednosnih papira koji su ponuđeni kao zamjenska naknada u ponudi za preuzimanje, pod uvjetom da je za te vrijednosne papire dostupan dokument koji sadrži informacije odgovarajuće informacijama sadržanim u prospektu,
8. ponude vrijednosnih papira koji će biti dodijeljeni u postupku pripajanja društava, pod uvjetom da je za te vrijednosne papire dostupan dokument koji sadrži informacije odgovarajuće informacijama sadržanim u prospektu,
9. dionica koje se:
 - izdaju postojećim dioničarima, po osnovi povećanja temeljnog kapitala iz sredstava društva, ili
 - u drugim slučajevima nude ili će biti dodijeljene postojećim dioničarima besplatno, ili kao isplata dividende, pod uvjetom da su te dionice istog roda kao i dionice koje daju pravo na nove

dionice te da je dostupan dokument s informacijama o broju i karakteristikama ovih dionica te o razlozima i detaljima ovakve ponude,

10. vrijednosnih papira koje izdavatelj, čiji su vrijednosni papiri već uvršteni na uređeno tržište, ili društvo koje je povezano s izdavateljem, nudi ili će ponuditi bivšim ili sadašnjim članovima uprave ili zaposlenicima izdavatelja, pod uvjetom da je dostupan dokument s informacijama o broju i karakteristikama ovih dionica te o razlozima i detaljima ovakve ponude,

11. ponude vrijednosnih papira koja je upućena prema manje od stotinu fizičkih ili pravnih osoba, koje nisu kvalificirani ulagatelji.

(2) Svaka daljnja ponuda vrijednosnih papira koji su kao iznimke od obveze objavljivanja prospekta navedeni u stavku 1. točki 1., 2., 3., 4., 5. i 11. ovoga članka, smatrat će se zasebnom ponudom, i u svezi te ponude ponuditelj je obavezan objaviti prospekt ako odredbe ovoga Zakona za takvu ponudu propisuju obvezu objave prospekta.

(3) U slučaju javne ponude vrijednosnih papira putem financijskih posrednika, nema obveze objave prospekta ako konačna ponuda ispunjava uvjete neke od točaka 1. do 5. stavka 1. ovoga članka.

Iznimke od obveze objavljivanja prospekta pri uvrštenju na uređeno tržište Članak 352.

Iznimno od odredbe članka 349. stavka 2. ovoga Zakona, dopušteno je uvrštenje vrijednosnih papira na uređeno tržište u Republici Hrvatskoj bez prethodne objave prospekta, kada se zahtjev za uvrštenje odnosi na:

1. dionice koje, u razdoblju od 12 mjeseci, predstavljaju manje od 10% ukupnog broja dionica istog roda koje su već uvrštene na isto uređeno tržište,

2. dionice izdane u zamjenu za već postojeće dionice istog roda, a koje su već uvrštene na isto uređeno tržište, pod uvjetom da izdavanjem ovih dionica nije povećan temeljni kapital izdavatelja,

3. vrijednosne papire koji su ponudeni kao zamjenska naknada u ponudi za preuzimanje, pod uvjetom da je za te vrijednosne papire dostupan dokument koji sadrži informacije odgovarajuće informacijama sadržanim u prospektu,

4. vrijednosne papire koji će biti dodijeljeni u postupku pripajanja društava, pod uvjetom da je za te vrijednosne papire dostupan dokument koji sadrži informacije odgovarajuće informacijama sadržanim u prospektu,

5. dionice koje se:

- izdaju postojećim dioničarima, po osnovi povećanja temeljnog kapitala iz sredstava društva, ili
- u drugim slučajevima nude ili će biti dodijeljene postojećim dioničarima, besplatno ili kao isplata dividende, pod uvjetom da su te dionice istog roda kao i dionice koje daju pravo na nove dionice te da je dostupan dokument s informacijama o broju i karakteristikama ovih dionica te o razlozima i detaljima ovakve ponude,

6. vrijednosnih papira koje izdavatelj, ili društvo koje je dio istog koncerna, nudi ili će dodijeliti bivšim ili sadašnjim članovima uprave ili zaposlenicima, pod uvjetom da je dostupan dokument s

informacijama o broju i karakteristikama ovih vrijednosnih papira te o razlozima i detaljima ovakve ponude te da su vrijednosni papiri istog roda već uvršteni na isto uređeno tržište,

7. dionice koje su nastale zamjenom drugih vrijednosnih papira ili ostvarivanjem prava koje daju drugi vrijednosni papiri, pod uvjetom da su te dionice istog roda kao i dionice izdavatelja koje su već uvrštene na uređeno tržište.

Obavijest Agenciji o upotrebi iznimke

Članak 354.

Agencija može, u postupku nadzora, zatražiti od izdavatelja, ponuditelja ili podnositelja zahtjeva za uvrštenje vrijednosnih papira na uređeno tržište, dostavu obavijesti o upotrebi iznimke iz članaka 351., 352. i 353. ovoga Zakona.

Prospekt

Članak 355.

(1) Prospekt mora sadržavati sve informacije koje su, uvažavajući prirodu izdavatelja i vrijednosnih papira koji će biti predmet ponude javnosti, odnosno uvrštenja na uređeno tržište, potrebne ulagatelju za procjenu:

1. imovine i dugova, financijskog položaja, dobiti i gubitka, razvojnih mogućnosti izdavatelja i jamca, i

2. prava koja proizlaze iz vrijednosnih papira.

(2) Informacije sadržane u prospektu moraju biti točne, potpune, a prospekt dosljedan.

(3) Prospekt mora biti pregledan i razumljiv, a informacije u prospektu moraju biti prikazane na način koji omogućuje njihovu jednostavnu analizu.

(4) Prospekt mora sadržavati informacije o izdavatelju, informacije o vrijednosnim papirima koji će biti ponuđeni javnosti, odnosno uvršteni na uređeno tržište te sažetak prospekta.

(5) U slučaju da se prospekt odnosi na uvrštenje na uređeno tržište dužničkih vrijednosnih papira, koji glase na pojedinačnu nominalnu vrijednost veću 50.000 eura, isti ne mora sadržavati sažetak prospekta.

(6) U slučaju iz stavka 5. ovoga članka, prospekt mora sadržavati sažetak ako se uvrštenje ovakvog izdanja dužničkih vrijednosnih papira traži na uređena tržišta više država članica, a te države članice zahtijevaju da u prospekt bude uvršten i sažetak.

Sažetak prospekta

Članak 356.

(1) U sažetku prospekta moraju, ukratko i uporabom uobičajenih pojmova biti prikazane najbitnije osobine i rizici povezani s izdavateljem, jamcem i samim vrijednosnim papirima i to na jeziku u kojem je prospekt bio izvorno sastavljen.

(2) Osobe koje su izradile sažetak, uključujući i prijevod istog, kao i osobe koje su zatražile njegovu notifikaciju, solidarno i neograničeno odgovaraju za štetu nastalu zbog toga što sažetak

dovodi u zabludu, netočan je, ili je nedosljedan kad ga se čita zajedno s ostalim dijelovima prospekta.

(3) Sažetak prospekta mora sadržavati upozorenje:

1. da ga se smatra uvodom u prospekt,
2. da svaka odluka o ulaganju mora biti temeljena na ulagateljevoj procjeni prospekta kao cjeline,
3. da će ulagatelj, u slučaju tužbe i sudskog postupka u svezi s informacijama sadržanim u prospektu, izraditi prijevod prospekta na službeni jezik suda pred kojim se vodi postupak, o vlastitom trošku,
4. da osobe koje su izradile sažetak, uključujući i prijevod istog, te koje su zatražile njegovu notifikaciju, solidarno i neograničeno odgovaraju samo za štetu nastalu zbog toga što sažetak dovodi u zabludu, netočan je, ili je nedosljedan kad ga se čita zajedno s ostalim dijelovima prospekta.

Osnovni prospekt

Članak 358.

(1) Odredbe ovoga članka primjenjuju se na sljedeće vrijednosne papire:

1. dužničke vrijednosne papire, uključujući i varante u bilo kojem obliku, koji se izdaju u ponudbenom programu, i
2. dužničke vrijednosne papire, koje kreditne institucije stalno ili ponavljajuće izdaju, pod uvjetom:
 - da se sredstva prikupljena izdavanjem tih vrijednosnih papira, prema pravu koje se na iste primjenjuje, ulažu u imovinu koja pruža dovoljno pokriće za ispunjenje svih obveza kreditne institucije kao izdavatelja koje proizlaze iz tih vrijednosnih papira do njihovoga dospijea, i
 - da su, u slučaju nesolventnosti kreditne institucije kao izdavatelja, sredstva iz alineje 1. ove točke prioritarno namijenjena plaćanju glavnice i dospjelih kamata, ne isključujući primjenu odredbi posebnog zakona koji uređuje nesolventnost, stečaj i likvidaciju kreditne institucije.

(2) Izdavatelj, ponuditelj vrijednosnih papira ili podnositelj zahtjeva za uvrštenje vrijednosnih papira iz stavka 1. ovoga članka, na uređeno tržište, može prospekt izraditi kao osnovni prospekt koji mora sadržavati sve potrebne informacije u skladu s odredbama članka 355. ovoga Zakona, pravilnikom iz članka 360. stavka 1. ovoga Zakona, dodatne informacije u dopuni prospekta ako je ista potrebna u skladu s odredbama članka 379. ovoga Zakona, a konačni uvjeti ponude mogu, ali ne moraju biti uključeni, po izboru izdavatelja.

(3) Informacije sadržane u osnovnom prospektu moraju biti dopunjene, ako je to potrebno, u skladu s odredbama o dopuni prospekta iz članka 379. ovoga Zakona, s novim informacijama o izdavatelju i vrijednosnim papirima koji su predmet javne ponude ili uvrštenja na uređeno tržište.

(4) Ako u osnovnom prospektu i dodatku prospekta, nisu uključeni konačni uvjeti ponude, isti moraju biti stavljani na raspolaganje ulagateljima, objavljeni i dostavljeni Agenciji, u što skorijem roku nakon objave ponude, a po mogućnosti prije početka važenja ponude. U ovim slučajevima primjenjuje se odredba članka 361. stavka 1. točke 1. ovoga Zakona o izostavljanju informacija o konačnoj cijeni i količini ponuđenih vrijednosnih papira iz prospekta. Konačni

uvjeti ponude iz osnovnog prospekta ne moraju biti objavljeni na isti način kao i osnovni prospekt, ali moraju biti objavljeni na jedan od načina propisanih člankom 374. ovoga Zakona.

(5) Kada, u slučaju iz stavka 4. ovoga članka Republika Hrvatska nema položaj matične države članice izdavatelja, konačni uvjeti ponude moraju biti dostavljeni nadležnom tijelu matične države članice izdavatelja, u skladu s odredbama stavka 4. ovoga članka Zakona.

(6) Osnovni prospekt ne može biti izrađen kao podijeljeni prospekt.

Odgovornost u svezi s prospektom

Članak 359.

(1) Osobe odgovorne za točnost i potpunost informacija u prospektu su:

1. izdavatelj i njegovi članovi uprave i nadzornog odbora, odnosno upravnog odbora,
2. ponuditelj ili podnositelj zahtjeva za uvrštenje, ako su te osobe različite od izdavatelja,
3. jamac u svezi s izdavanjem, kad je to primjenjivo i
4. osobe koje preuzmu odgovornost za točnost i potpunost informacija u prospektu ili dijelovima prospekta.

(2) Prospekt mora sadržavati informacije o svim osobama koje su odgovorne za točnost i potpunost informacija u prospektu. Za fizičke osobe, u prospektu moraju biti navedeni osobno ime te funkcija u pravnoj osobi koja je sudjelovala u izradi prospekta, a za pravne osobe moraju biti navedeni tvrtka i sjedište.

(3) Prospekt mora sadržavati izjavu svake od osoba odgovornih za točnost i potpunost informacija da su, prema njihovim saznanjima, informacije sadržane u prospektu u skladu sa stvarnim činjenicama, te da činjenice koje bi mogle utjecati na istinitost i potpunost prospekta nisu izostavljene.

(4) Osobe iz stavka 1. točke 1., 2. i 3. ovoga članka, odgovaraju za štetu koja ulagatelju bude prouzročena zbog netočnih ili nepotpunih informacija u prospektu.

(5) Osobe iz stavka 1. točke 4. ovoga članka odgovaraju samo za štetu koja ulagatelju bude prouzročena zbog netočnih ili nepotpunih informacija u dijelu prospekta za koji su preuzele odgovornost.

(6) Neovisno o ostalim odredbama o odgovornosti, osobe koje su izradile sažetak prospekta, uključujući i prijevod sažetka prospekta, odgovaraju samo za štetu nastalu zbog toga što sažetak dovodi u zabludu, netočan je ili je nedosljedan kad ga se čita zajedno s ostalim dijelovima prospekta.

Minimum informacija u prospektu i pravila izrade

Članak 360.

(1) Agencija će donijeti pravilnik o minimumu informacija u prospektu, obliku prospekta i objavi prospekta i oglasa u vezi s prospektom.

(2) Prospekt mora biti izrađen u skladu s odredbama pravilnika iz stavka 1. ovoga članka.

Izostavljanje podataka o konačnoj cijeni i broju ponuđenih vrijednosnih papira**Članak 361.**

(1) Ako konačnu cijenu i broj vrijednosnih papira iz javne ponude nije moguće navesti u prospektu, izdavatelj, odnosno, ponuditelj mora:

1. razotkriti kriterije i uvjete prema kojima će biti određena konačna cijena u ponudi, ili razotkriti najviši iznos konačne cijene u javnoj ponudi, te razotkriti kriterije i uvjete prema kojima će biti određen konačan broj ponuđenih vrijednosnih papira, ili

2. zajamčiti da ulagatelji imaju pravo povući izjavu o prihvatu ponude, odnosno o upisu vrijednosnih papira, u roku ne manjem od dva radna dana od dana objave konačne cijene i broja ponuđenih vrijednosnih papira.

(2) U slučaju iz stavka 1. ovoga članka, izdavatelj, odnosno ponuditelj, obvezan je o konačnoj cijeni i broju ponuđenih vrijednosnih papira izvijestiti Agenciju i ove informacije objaviti u skladu s odredbama o načinu objave prospekta iz članka 374. stavka 1. ovoga Zakona, čim to bude moguće.

(3) U slučaju iz stavka 1. ovoga članka, izdavatelj, odnosno ponuditelj, obvezan je o konačnoj cijeni i broju ponuđenih vrijednosnih papira, umjesto Agencije, izvijestiti nadležno tijelo matične države članice izdavatelja kada Republika Hrvatska nije matična država članica.

Izostavljanje informacija uz odobrenje Agencije**Članak 362.**

(1) Agencija će, na zahtjev izdavatelja, ponuditelja ili podnositelja zahtjeva za uvrštenje na uređeno tržište, odobriti izostavljanje podataka koje prospekt mora sadržavati u skladu s odredbama ovoga Zakona i pravilnika iz članka 360. stavka 1. ovoga Zakona, pod uvjetom da:

1. bi razotkrivanje ove informacije bilo protivno javnom interesu, ili

2. bi razotkrivanje ove informacije moglo nanijeti značajnu štetu izdavatelju, a nije vjerojatno da bi izostavljanje ove informacije dovelo javnost u zabludu u pogledu činjenica odlučnih za utemeljenu procjenu izdavatelja, ponuditelja, jamca ili prava koja proizlaze iz vrijednosnih papira, ili

3. se radi o informaciji manjeg značaja za konkretno izdanje ili uvrštenje vrijednosnih papira na uređeno tržište, koja ne bi mogla utjecati na procjenu financijskog položaja i razvojnih mogućnosti izdavatelja, ponuditelja ili jamca.

(2) Agencija može pravilnikom detaljnije odrediti mjerila za ispunjavanje uvjeta iz stavka 1. ovoga članka.

(3) U slučaju da je informacija, koja se u prospekt mora uvrstiti u skladu s odredbama pravilnika iz članka 360. ovoga Zakona, iznimno neprimjerena za područje poslovanja ili pravni oblik izdavatelja ili odnosne vrijednosne papire, prospekt mora, umjesto te informacije sadržavati drugu jednakovrijednu informaciju, ako takva postoji.

(4) Agencija će o zahtjevu iz stavka 1. ovoga članka odlučiti u roku od sedam radnih dana od dana primitka zahtjeva.

Rok valjanosti prospekta, osnovnog prospekta i registracijskog dokumenta

Članak 363.

- (1) Prospekt je valjan dvanaest mjeseci nakon objave u svrhu ponude vrijednosnih papira javnosti ili uvrštenja na uređeno tržište, pod uvjetom da su informacije u prospektu, po potrebi, dopunjene dodatkom prospektu, s novijim informacijama o izdavatelju i vrijednosnim papirima koji će biti ponuđeni javnosti ili uvršteni na uređeno tržište.
- (2) Za ponudbeni program, prethodno podneseni osnovni prospekt je valjan dvanaest mjeseci od dana objave.
- (3) Za dužničke vrijednosne papire iz članka 358. stavka 1. točke 1. ovoga Zakona, prospekt je valjan sve dok nije završeno stalno ili ponavljajuće izdavanje vrijednosnih papira na koje se prospekt odnosi.
- (4) Registracijski dokument, prethodno podnesen, bit će valjan dvanaest mjeseci pod uvjetom da je izdavatelj objavio godišnji dokument objavljenih informacija u skladu s odredbama članka 364. ovoga Zakona. Od Agencije odobreni registracijski dokument, obavijest o vrijednosnom papiru po potrebi dopunjena novim informacijama u skladu sa člankom 366. stavkom 3. ovoga Zakona i sažetak prospekta, čine valjan prospekt.

Godišnji dokument objavljenih informacija

Članak 364.

- (1) Izdavatelj, čiji su vrijednosni papiri uvršteni na uređeno tržište, mora najmanje jednom godišnje izraditi i objaviti dokument koji sadrži ili upućuje na informacije koje je kroz prethodnih 12 mjeseci objavio ili učinio dostupnim javnosti. Ovaj dokument mora sadržavati ili upućivati barem na informacije koje je izdavatelj obvezan razotkriti u godišnjem izvješću sukladno propisima koji uređuju osnivanje i poslovanje trgovačkih društava, te informacije koje mora razotkriti sukladno odredbama članka 395. do članka 449. ovoga Zakona, a izdavatelj može uključiti i druge informacije. Godišnji dokument objavljenih informacija mora biti podnesen Agenciji najkasnije 20 radnih dana od objave godišnjih financijskih izvještaja u skladu sa člankom 403. ovoga Zakona.
- (2) Izdavatelj, čiji su vrijednosni papiri uvršteni na uređeno tržište, mora najmanje jednom godišnje izraditi i objaviti dokument koji sadrži ili upućuje na informacije koje je kroz prethodnih dvanaest mjeseci objavio ili učinio dostupnim javnosti na području Republike Hrvatske ili neke druge države članice ili treće države, ispunivši time obvezu koju mu nameću zakoni i podzakonski propisi država članica, odnosno trećih država, koji uređuju područje vrijednosnih papira, izdavatelja vrijednosnih papira i tržišta vrijednosnih papira. Izdavatelji će u dokument uključiti barem informacije koje zahtijevaju Direktive o pravu društava te Direktiva 2001/34/EZ, kao i Uredba Europskog parlamenta i Vijeća broj 1606/2002.
- (3) Kada je Republika Hrvatska matična država članica izdavatelja, godišnji dokument objavljenih informacija mora biti podnesen Agenciji, najkasnije dvadeset radnih dana nakon objave godišnjih financijskih izvještaja u skladu sa člankom 403. ovoga Zakona.
- (4) Obveza iz stavka 1., 2. i 3. ovoga članka ne postoji za izdavatelje dužničkih vrijednosnih papira čija je pojedinačna nominalna vrijednost najmanje 50.000 eura.

(5) Ako su neke informacije uključene u godišnji dokument objavljenih informacija, upućivanjem na druge dokumente, mora biti navedeno gdje su ovi dokumenti dostupni javnosti.

(6) Agencija će donijeti pravilnik kojim će detaljno propisati način na koji mora biti objavljen godišnji dokument objavljenih informacija, kao i rokove objave i podnošenja dokumenta Agenciji.

Upućivanje na informacije

Članak 365.

(1) Informacije se mogu uključiti u prospekt upućivanjem na jedan ili više dokumenata, objavljenih prije ili istodobno s prospektom, a koje je odobrila Agencija ili koji su Agenciji bili podneseni kao godišnji dokument objavljenih informacija iz članka 364. ovoga Zakona. Informacije koje se na ovaj način uključuju u prospekt moraju biti izdavatelju zadnje poznate informacije.

(2) Informacije se mogu uključiti u prospekt upućivanjem na jedan ili više dokumenata objavljenih prije ili istodobno s prospektom, a koje je odobrila Agencija ili nadležno tijelo druge države članice koja je matična država članica izdavatelja ili koji su Agenciji ili tom tijelu bili dostavljeni kao godišnji dokument objavljenih informacija iz članka 364. ovoga Zakona, odnosno u skladu s propisima država članica kojima se u njihov pravni poredak unosi Direktiva 2003/71/EZ i glave IV i V Direktive 2001/34/EZ. Informacije koje se na ovaj način uključuju u prospekt moraju biti izdavatelju zadnje poznate informacije.

(3) Sažetak prospekta ne smije sadržavati upućivanje na informacije iz stavka 1. i 2. ovoga članka.

(4) U slučaju da su informacije u prospekt unesene upućivanjem na jedan ili više dokumenata iz stavka 1. i 2. ovoga članka, prospekt mora sadržavati i pregledan opći prikaz svih dokumenata u kojima su sadržane odnosne informacije, s jasnom naznakom u kojem dijelu pojedinog dokumenta se nalazi konkretna informacija.

Posebna pravila za podijeljeni prospekt

Članak 366.

(1) Izdavatelj čiji je registracijski dokument već odobren od Agencije, mora, radi ponude vrijednosnih papira javnosti ili uvrštenja vrijednosnih papira na uređeno tržište, izraditi i obavijest o vrijednosnom papiru i sažetak prospekta.

(2) Izdavatelj čiji je registracijski dokument potvrdilo nadležno tijelo matične države članice, mora, radi ponude vrijednosnih papira javnosti ili uvrštenja vrijednosnih papira na uređeno tržište, izraditi i obavijest o vrijednosnom papiru i sažetak prospekta.

(3) U slučajevima iz stavka 1. i 2. ovoga članka, obavijest o vrijednosnom papiru mora sadržavati i informacije koje bi inače bile dio registracijskog dokumenta, ako su nakon objave registracijskog dokumenta ili zadnje dopune registracijskog dokumenta, nastupile promjene koje mogu utjecati na odluku ulagatelja.

(4) U slučajevima iz stavka 1. i 2. ovoga članka, izdavatelj mora dobiti posebno odobrenje za obavijest o vrijednosnom papiru i sažetak prospekta. Na odobrenje obavijesti o vrijednosnom

papiru i sažetka prospekta, na odgovarajući način primjenjuju se odredbe ove Glave Zakona o odobrenju prospekta.

(5) Kad o zahtjevu izdavatelja za odobrenje registracijskog dokumenta nije odlučeno, a izdavatelj podnese i zahtjev za odobrenje obavijesti o vrijednosnom papiru i sažetak prospekta, predmet odobrenja će biti svi dokumenti koji čine podijeljeni prospekt, u kojima moraju biti i moguće nove informacije iz stavka 3. ovoga članka.

Prenošenje nadležnosti

Članak 368.

(1) Agencija može nadležnost za odlučivanje o odobrenju prospekta u pojedinim slučajevima prenijeti na nadležno tijelo druge države članice, uz suglasnost tog tijela.

(2) Agencija može preuzeti nadležnost za odlučivanje o odobrenju prospekta, u pojedinim slučajevima, od nadležnog tijela druge države članice, uz suglasnost tog tijela.

(3) O prijenosu nadležnosti u skladu s odredbama stavka 1. i 2. ovoga članka, Agencija će obavijestiti podnositelja zahtjeva za odobrenje prospekta u roku od tri dana od zaprimanja suglasnosti nadležnog tijela države članice.

(4) Rok za donošenje odluke o odobrenju prospekta, u slučajevima iz stavka 1. i 2. ovoga članka, počinje teći od dana kada je podnositelj zahtjeva za odobrenje prospekta obaviješten o prijenosu nadležnosti u skladu s odredbama stavka 3. ovoga članka.

Rok za donošenje odluke o odobrenju prospekta

Članak 371.

(1) Agencija će o zahtjevu za odobrenje prospekta donijeti odluku i o odluci izvijestiti podnositelja zahtjeva za odobrenje prospekta u roku od deset radnih dana od zaprimanja urednog zahtjeva. U slučaju da Agencija ne donese odluku u roku iz ovoga stavka ili stavka 2. ovoga članka, neće se smatrati da je prospekt odobren.

(2) Kada se zahtjev za odobrenje prospekta odnosi na vrijednosne papire izdavatelja koji ranije nije izdao vrijednosne papire koji su bili ponuđeni javnosti ili uvršteni na uređeno tržište, rok iz stavka 1. ovoga članka je dvadeset radnih dana od zaprimanja urednog zahtjeva.

(3) U slučaju da prospekt nije izrađen u skladu s odredbama ove Glave, ili je zahtjev nepotpun iz drugih razloga, Agencija će u roku od deset radnih dana od dana zaprimanja zahtjeva o tome izvijestiti podnositelja zahtjeva te ga pozvati na ispravak ili dopunu prospekta, odnosno zahtjeva.

(4) Obavijest Agencije o nepotpunosti ili neurednosti zahtjeva, sadržavat će i rok u kojem prospekt, odnosno zahtjev, mora biti ispravljen ili dopunjen.

(5) Ako Agencija, u roku iz stavka 3. ovoga članka, pozove podnositelja zahtjeva na ispravak ili dopunu prospekta ili zahtjeva, rok iz stavka 1. ovoga članka počinje teći iznova ako podnositelj zahtjeva u ostavljenom roku ispravi ili dopuni prospekt, odnosno zahtjev, i to s danom kada Agencija zaprimi ispravak ili dopunu.

Odluka o odobrenju prospekta

Članak 372.

(1) Agencija će rješenjem odobriti prospekt ako je zahtjev za odobrenje prospekta podnijela ovlaštena osoba i ako je prospekt izrađen u skladu s odredbama ove Glave ovoga Zakona.

(2) Agencija će odbiti zahtjev za odobrenje prospekta ako prospekt nije izrađen u skladu s odredbama ove Glave ovoga Zakona, a podnositelj zahtjeva za odobrenje nije u roku, određenom u pozivu Agencije, prospekt dopunio na odgovarajući način.

(3) Agencija će odbiti zahtjev za odobrenje prospekta i u slučajevima:

1. kada se prospekt odnosi na ponudu vrijednosnih papira javnosti, a odluka nadležnog tijela izdavatelja o izdavanju vrijednosnih papira je ništava ili je stavljena izvan snage,

2. kada je podnositelj zahtjeva izdavatelj kojemu je Agencija izrekla neku od nadzornih mjera zbog kršenja odredaba o pravilima objavljivanja iz Glave 2. ovoga Dijela ovoga Zakona, a izdavatelj nije postupio u skladu s izrečenom mjerom.

(4) Agencija će zaključkom odbaciti zahtjev za odobrenje prospekta u slučaju:

1. kada je zahtjev za odobrenje prospekta podnijela neovlaštena osoba,

2. kada je zahtjev nepotpun iz drugih razloga, a ne zbog nepotpunosti i nepravilnosti u prospektu, a podnositelj zahtjeva nije, u roku određenom pozivom na dopunu, dopunio zahtjev,

3. kada nisu ispunjene druge pretpostavke za vođenje postupka.

Obveza objave prospekta

Članak 373.

(1) Nakon što je prospekt odobren, izdavatelj, ponuditelj ili podnositelj zahtjeva za uvrštenje na uređeno tržište obvezan je prospekt u elektroničkom obliku dostaviti Agenciji, objaviti prospekt u skladu s odredbama članka 374. ovoga Zakona te Agenciju izvijestiti o načinu objave.

(2) Izdavatelj, ponuditelj ili podnositelj zahtjeva za uvrštenje na uređeno tržište mora obvezu iz stavka 1. ovoga članka izvršiti najkasnije do početka ponude ili do uvrštenja vrijednosnih papira na uređeno tržište.

(3) Kada se prospekt odnosi na prvu javnu ponudu dionica koje još nisu uvrštene radi trgovanja na uređeno tržište, a čije uvrštenje se zahtjeva prvi put, obveza iz stavka 1. ovoga članka mora biti izvršena najkasnije šest radnih dana prije isteka roka za prihvatanje ponude, ako taj dan pada ranije od dana objave prema stavku 2. ovoga članka.

(4) Nakon što je prospekt objavljen u skladu s odredbama članka 374. ovoga Zakona, izdavatelj, ponuditelj ili podnositelj zahtjeva za uvrštenje na uređeno tržište, obvezan je sljedeći radni dan u dnevnim novinama, koje se redovito prodaju na području Republike Hrvatske, objaviti i obavijest o načinu na koji je prospekt objavljen te gdje i na koji način ulagatelji mogu pribaviti prospekt.

(5) Sadržaj obavijesti iz stavka 4. ovoga članka, mora biti u skladu sa člankom 378. ovoga Zakona.

Način objave prospekta

Članak 374.

(1) Izdavatelj, ponuditelj ili podnositelj zahtjeva za uvrštenje na uređenom tržištu izvršio je obvezu objavljivanja prospekta iz članka 349. ovoga Zakona, kad osigura dostupnost prospekta javnosti na jedan od sljedećih načina:

1. objavom u jednim ili više dnevnih novina koje se prodaju na cijelom ili pretežitom području Republike Hrvatske,
2. objavom u jednim ili više dnevnih novina koje se prodaju na cijelom ili pretežitom području druge države članice u kojoj će vrijednosni papiri biti ponuđeni javnosti ili u kojoj će biti podnesen zahtjev za uvrštenje vrijednosnih papira na uređeno tržište te države članice,
3. u tiskanom obliku, besplatno stavljen javnosti na raspolaganje u službenim prostorijama u kojima posluje uređeno tržište na koje će vrijednosni papiri biti uvršteni ili u službenim prostorijama u sjedištu izdavatelja i svim poslovnica financijskih posrednika koji obavljaju poslove u svezi provedbe upisa, odnosno prodaje vrijednosnih papira, uključujući i platne agente,
4. u elektroničkom obliku na internetskim stranicama izdavatelja te na internetskim stranicama financijskih posrednika, ako su uključeni u postupak ponude vrijednosnih papira javnosti,
5. u elektroničkom obliku na internetskim stranicama uređenog tržišta na koje se traži uvrštenje,
6. u elektroničkom obliku na internetskim stranicama Agencije, ako Agencija pruža ovakvu uslugu.

(2) Agencija će na svojim internetskim stranicama objavljivati popis svih prospekata koje je odobrila u zadnjih dvanaest mjeseci. Ovaj popis omogućit će korisniku pristup prospektu objavljenom na internetskim stranicama iz točke 4. 5. stavka 1. ovoga članka, ako prospekt nije objavljen na internetskim stranicama Agencije u skladu sa stavkom 1. točkom 6. ovoga članka.

(3) Agencija je ovlaštena izdavateljima, ponuditeljima i podnositeljima zahtjeva za uvrštenje vrijednosnih papira na uređeno tržište, omogućiti objavu prospekta na internetskim stranicama Agencije, uz naknadu čija će visina biti određena posebnim pravilnikom koji može donijeti Agencija. Ovim pravilnikom će biti detaljno uređeni uvjeti i način objave prospekta na internetskim stranicama Agencije.

(4) Dodatne uvjete koji se odnose na objavu prospekta, Agencija će propisati pravilnikom.

Posebna pravila objavljivanja podijeljenog prospekta

Članak 376.

(1) U slučaju podijeljenog prospekta i/ili uključivanja informacija u prospekt upućivanjem na informacije u skladu sa člankom 365. ovoga Zakona, dokumenti, odnosno informacije, mogu biti objavljeni odvojeno, ako su besplatno dostupni javnosti u skladu s odredbama članka 374. stavka 1. ovoga Zakona.

(2) Svaki dokument iz stavka 1. ovoga članka, mora sadržavati i napomenu gdje je moguće pribaviti ostale dokumente koji čine prospekt.

Oglašavanje

Članak 378.

(1) Bilo kakav oblik oglašavanja u svezi ponude dionica javnosti ili uvrštenja dionica na uređeno tržište, mora biti u skladu s odredbama ovoga članka.

(2) Kada, u skladu s odredbama ovoga Zakona postoji obveza izrade i objavljivanja prospekta, svaki oglas u vezi s ponudom dionica javnosti ili uvrštenjem dionica na uređeno tržište mora sadržavati naznaku da je prospekt objavljen, ili da će biti objavljen, te naznaku mjesta i načina na koji ulagatelji mogu pribaviti prospekt.

(3) Oglas mora biti jasno naznačen kao oglas, a informacije koje sadrži ne smiju biti netočne te ne smiju dovesti ulagatelje u zabludu. Sve informacije u oglasu moraju biti u skladu s informacijama u prospektu, ako je ranije već objavljen prospekt, ili s informacijama koje će biti uključene u prospekt koji se tek treba objaviti.

(4) Svaka informacija koja se odnosi na ponudu vrijednosnih papira javnosti ili uvrštenje na uređeno tržište, mora biti u skladu s informacijama koje sadrži prospekt, neovisno o tome je li razotkrivena usmenim ili pisanim putem, i neovisno o tome je li razotkrivena u svrhu oglašavanja.

(5) Kada, u skladu s odredbama ovoga Zakona, nema obveze izrade i objavljivanja prospekta, izdavatelj ili ponuditelj obavezan je svim kvalificiranim ulagateljima, odnosno posebnim skupinama ulagatelja na koje se ponuda odnosi, razotkriti sve informacije u svezi ponude koje je razotkrio jednom od njih.

(6) Informacije iz stavka 5. ovoga članka, razotkrivene u svezi s ponudom kod koje postoji obveza izrade i objavljivanja prospekta u skladu s odredbama ovoga Zakona, moraju biti uključene u prospekt ili dopunu prospekta u skladu s odredbama članka 379. ovoga Zakona.

Dopuna prospekta

Članak 379.

(1) U slučaju da u razdoblju od odobrenja prospekta pa do proteka razdoblja za prihvrat ponude, odnosno do početka trgovanja na uređenom tržištu, nastane nova činjenica ili se utvrdi postojanje netočnosti ili nepotpunosti, a koje se odnose na informacije sadržane u prospektu koje mogu utjecati na procjenu vrijednosnih papira, izdavatelj, ponuditelj ili osoba koja je podnijela zahtjev za uvrštenje na uređeno tržište, obavezan je dopuniti prospekt novim, točnim i potpunim informacijama u obliku dopune prospekta. Dopuna prospekta mora sadržavati uputu ulagateljima o pravima iz stavka 7. ovoga članka.

(2) Izdavatelj, ponuditelj ili osoba koja je podnijela zahtjev za uvrštenje na uređeno tržište, obavezan je bez odgode, podnijeti Agenciji zahtjev za dopunu prospekta, u skladu sa stavkom 1. ovoga članka te zahtjevu priložiti dopunu prospekta.

(3) Agencija će odobriti dopunu prospekta u roku od sedam radnih dana od zaprimanja zahtjeva za dopunu prospekta.

(4) Kad Republika Hrvatska nije matična država članica izdavatelja, zahtjev za dopunu prospekta podnosi se i dopunu prospekta odobrava nadležno tijelo matične države članice izdavatelja, a u tom slučaju smatrat će se da je dopunu prospekta odobrila Agencija.

(5) Po odobrenju dopune prospekta, izdavatelj, ponuditelj ili podnositelj zahtjeva za dopunu prospekta obavezan je sljedećeg radnog dana objaviti na isti način na koji je objavljen i prospekt.

(6) Sažetak prospekta, kao i njegov prijevod, moraju biti dopunjeni na način iz stavaka 1. do 3. ovoga članka, ako je to potrebno obzirom na sadržaj dopune prospekta.

(7) Ulagatelji koji su se, prije objave dopune prospekta, obvezali kupiti ili upisati vrijednosne papire u javnoj ponudi, imaju pravo odustati od kupnje ili upisa tih vrijednosnih papira, i to u razdoblju određenom u dopuni prospekta, a koje ne smije biti kraće od dva radna dana od objave dopune prospekta.

Prekogranična ponuda

Članak 380.

(1) Prospekt i dopuna prospekta, odobreni od nadležnog tijela matične države članice, kad Republika Hrvatska nije matična država članica, imaju učinak kao prospekt i dopuna prospekta odobreni od Agencije u skladu s odredbama ovoga Zakona, ako je Agenciji, kao nadležnom tijelu države članice domaćina, bila dostavljena obavijest iz članka 381. ovoga Zakona.

(2) Ako prospekt i dopuna prospekta iz stavka 1. ovoga članka sadrže netočnosti ili nepotpunosti, ili Agencija utvrdi postojanje nove činjenice iz članka 379. stavka 1. ovoga Zakona, obavijestit će o tome nadležno tijelo matične države članice izdavatelja.

(3) Ako Agencija, kao nadležno tijelo matične države članice, zaprimi upozorenje iz stavka 2. ovoga članka od nadležnog tijela države članice domaćina, zatražit će dopunu prospekta u skladu s odredbama članka 379. ovoga Zakona.

Članak 381.

(1) U slučajevima kad je Republika Hrvatska matična država članica izdavatelja, Agencija će na zahtjev izdavatelja, ili osobe odgovorne za izradu prospekta, nadležnom tijelu države članice domaćina, dostaviti obavijest o odobrenju prospekta, kojoj će priložiti:

1. certifikat o odobrenju prospekta, koji sadrži potvrdu da je prospekt izrađen u skladu s odredbama Direktive 2003/71/EZ,

2. presliku odobrenog prospekta, i

3. prijevod sažetka prospekta, ako je to potrebno u skladu s odredbama članka 382. ovoga Zakona, za koji odgovara izdavatelj ili osoba odgovorna za izradu prospekta.

(2) Ako su iz prospekta izostavljene informacije u skladu s odredbama članka 362. ovoga Zakona, to će biti naznačeno u potvrdi iz stavka 1. ovoga članka.

(3) Ako je zahtjev iz stavka 1. ovoga članka bio podnesen istodobno sa zahtjevom za odobrenje prospekta, Agencija će obavijest iz stavka 1. ovoga članka poslati sljedeći radni dan po odobrenju prospekta, a u ostalim slučajevima Agencija će obavijest poslati u roku od tri radna dana od zaprimanja zahtjeva iz stavka 1. ovoga članka.

(4) Stavci 1., 2. i 3. ovoga članka, na odgovarajući se način primjenjuju i na obavijest o potvrdi dopune prospekta.

Upotreba jezika u prospektu

Članak 382.

(1) Ako je Republika Hrvatska matična država članica izdavatelja, a vrijednosni papiri izdavatelja su ponuđeni javnosti samo na području Republike Hrvatske, ili se zahtjev za uvrštenje vrijednosnih papira na uređeno tržište odnosi samo na uređeno tržište u Republici Hrvatskoj, prospekt mora biti izrađen na hrvatskom jeziku.

(2) Ako je Republika Hrvatska matična država članica izdavatelja, a vrijednosni papiri se nude javnosti samo u drugoj državi članici, ili se zahtjev za uvrštenje na uređeno tržište odnosi samo na uređeno tržište u nekoj drugoj državi članici, a ne i u Republici Hrvatskoj, prospekt mora biti izrađen na jeziku prihvaćenom od nadležnih tijela tih država članica ili na jeziku koji se uobičajeno upotrebljava u međunarodnim financijskim krugovima.

(3) U slučaju iz stavka 2. ovoga članka, izdavatelj, ponuditelj ili podnositelj zahtjeva za uvrštenje na uređeno tržište obvezan je u postupku odlučivanja Agencije o odobrenju prospekta, izraditi prospekt na hrvatskom jeziku ili na jeziku koji je uobičajen u međunarodnim financijskim krugovima.

(4) Ako je Republika Hrvatska matična država članica izdavatelja, a vrijednosni papiri se nude javnosti na području Republike Hrvatske i u drugoj državi članici ili se zahtjev za uvrštenje na uređeno tržište odnosi na uređeno tržište u Republici Hrvatskoj i u drugoj državi članici, izdavatelj, ponuditelj, ili podnositelj zahtjeva za uvrštenje je obvezan izraditi prospekt na hrvatskom jeziku. U ovom slučaju, izdavatelj, ponuditelj ili podnositelj zahtjeva za uvrštenje na uređeno tržište mora izraditi i učiniti dostupnim javnosti i prospekt izrađen na jeziku koji priznaju nadležna tijela država članica domaćina ili na jeziku koji je uobičajen u međunarodnim financijskim krugovima.

(5) Ako je Republika Hrvatska država članica domaćin, a prospekt nije izrađen na hrvatskom jeziku, Agencija može od izdavatelja, ponuditelja ili podnositelja zahtjeva za uvrštenje na uređeno tržište zatražiti prijevod sažetka prospekta na hrvatski jezik.

(6) Ako su predmet zahtjeva za uvrštenje na uređeno tržište u jednoj ili više država članica, dužnički vrijednosni papiri pojedinačne nominalne vrijednosti najmanje 50.000 eura, izdavatelj ili podnositelj zahtjeva za uvrštenje obvezan je izraditi prospekt na jeziku prihvaćenom od nadležnog tijela matične države članice ili države članice domaćina, ili na jeziku uobičajenom u međunarodnim financijskim krugovima.

Treće države

Članak 383.

(1) Kad Republika Hrvatska, u skladu s odredbama ovoga Zakona, ima položaj matične države članice izdavatelja koji ima sjedište u trećoj državi, Agencija može odobriti prospekt izrađen u skladu s odredbama zakona treće države, a koji se odnosi na javnu ponudu vrijednosnih papira ili uvrštenje vrijednosnih papira na uređeno tržište, pod uvjetom da:

1. je prospekt izrađen u skladu s međunarodnim standardima koje je utvrdila Međunarodna organizacija komisija za vrijednosne papire (IOSCO), uključujući i standarde razotkrivanja informacija, i da

2. prospekt, u pogledu informacija koje sadrži, uključujući i informacije financijske prirode, ispunjava zahtjeve koji su odgovarajući zahtjevima utvrđenim odredbama ovoga Zakona.

(2) Pri odlučivanju o odobrenju prospekta iz stavka 1. ovoga članka, Agencija će poštivati provedbeni propis donesen na temelju članka 20. stavka 3. Direktive 2003/71/EZ.

Nadzorne ovlasti Agencije

Članak 385.

(1) Kad Republika Hrvatska ima položaj države članice domaćina, a Agencija utvrdi da izdavatelj ili financijska institucija, odgovorna za ponudu vrijednosnih papira javnosti, krši odredbe ove Glave Zakona, Agencija će o tim povredama odredbi Zakona izvijestiti nadležno tijelo matične države članice.

(2) Ako, unatoč nadzornim mjerama poduzetim od strane nadležnog tijela matične države članice izdavatelja ili zato što su poduzete mjere bile nedovoljne, osoba iz stavka 1. ovoga članka i dalje krši odredbe ove Glave, Agencija će, nakon što obavijesti nadležno tijelo matične države članice izdavatelja, poduzeti mjere potrebne za zaštitu ulagatelja. O poduzetim mjerama Agencija će, u što skorijem roku, obavijestiti Europsku komisiju.

Pravo ulagatelja povući prihvrat ponude

Članak 387.

(1) U slučaju izricanja neke od nadzornih mjera iz članka 386. stavka 1. točke 4. ili točke 6. ovoga Zakona, ulagatelj koji je prije objave tih mjera upisao, odnosno kupio vrijednosne papire u odnosnoj javnoj ponudi, ima pravo povući prihvrat ponude, odnosno odustati od pravnog posla kupnje vrijednosnih papira koji je nastao njegovim prihvatom ponude. Ovo pravo ulagatelj može iskoristiti u roku od pet dana od dana objave izrečene nadzorne mjere.

(2) Agencija će pri izricanju nadzorne mjere poučiti ulagatelje o pravu iz stavka 1. ovoga članka.

GLAVA II. Objavljivanje informacija o izdavateljima vrijednosnih papira

Određivanje nadležnosti

Članak 398.

(1) Matična država članica, u smislu ove Glave, je:

1. za izdavatelja dužničkih vrijednosnih papira koji su izdani u nominalnoj vrijednosti po jedinici u iznosu manjem od 1.000 EUR odnosno u drugoj valuti u iznosu koji na dan izdanja predstavlja protuvrijednost manju od 1.000 EUR i za izdavatelja dionica:

– država članica u kojoj izdavatelj ima sjedište, za izdavatelja koji ima sjedište u državi članici,

– država članica čijem je nadležnom tijelu izdavatelj obvezan dostavljati godišnji dokument objavljenih informacija iz članka 364. ovoga Zakona, za izdavatelja koji ima sjedište u trećoj državi.

2. za izdavatelja koji nije naveden u točki 1. ovoga stavka, država članica koju je izdavatelj izabrao za matičnu državu članicu između države članice u kojoj ima sjedište i država članica na čija uređena tržišta su uvršteni njegovi vrijednosni papiri.

(2) Izdavatelj iz stavka 1. točke 2. ovoga članka, može za matičnu državu članicu izabrati samo jednu državu članicu.

(3) Izdavatelj izabranu matičnu državu članicu ne može mijenjati prije proteka roka od najmanje tri godine od dana donošenja odluke o izboru iz stavka 2. ovoga članka, osim u slučaju ako prije proteka toga roka svi vrijednosni papiri izdavatelja više nisu uvršteni niti na jedno uređeno tržište u državama članicama.

(4) Izbor Republike Hrvatske kao matične države članice, izdavatelj iz stavka 1. točke 1. alineje 2. i stavka 1. točke 2. ovoga članka objavljuje javnosti sukladno člancima 438. do 441. ovoga Zakona.

Poglavlje 2. IZVJEŠTAJI IZDAVATELJA

Članak 409.

(1) Izdavatelj dionica i dužničkih vrijednosnih papira, izvještaje iz članka 407. stavka 2. točke 1. i 2. ovoga Zakona obvezan je izrađivati prema sljedećim zahtjevima:

1. kada je izdavatelj obvezan izrađivati konsolidirane financijske izvještaje, njegov skraćeni set polugodišnjih financijskih izvještaja izrađuje se sukladno standardu financijskog izvještavanja o financijskom izvještavanju za ispod godišnje razdoblje usvojenom sukladno članku 6. Uredbe (EZ-a) broj 1606/2002,

2. kada izdavatelj nije obvezan izrađivati konsolidirane financijske izvještaje, njegov skraćeni set polugodišnjih financijskih izvještaja obuhvaćat će najmanje skraćenu bilancu, skraćeni račun dobiti i gubitka te bilješke uz navedene financijske izvještaje; izdavatelj je obvezan primijeniti ista načela priznavanja i vrednovanja koje je primijenio kod izrade godišnjih financijskih izvještaja,

3. međuizvještaj posloводства mora najmanje sadržavati naznaku značajnih događaja koji su se dogodili u prvih šest mjeseci poslovne godine, utjecaj tih događaja na skraćeni set polugodišnjih financijskih izvještaja, uz opis najznačajnijih rizika i neizvjesnosti za preostalih šest mjeseci poslovne godine; međuizvještaj posloводства izdavatelja dionica obvezno sadrži podatke iz stavka 2. i 3. ovoga članka o značajnim transakcijama između povezanih osoba sastavljene sukladno odgovarajućim standardima financijskog izvještavanja.

(2) Podacima o značajnim transakcijama između povezanih osoba iz stavka 1. točke 3. ovoga članka smatraju se najmanje podaci o:

1. transakcijama između povezanih osoba koje su se dogodile u prvih šest mjeseci tekuće poslovne godine i koje su u tom razdoblju značajno utjecale na financijski položaj i poslovanje izdavatelja,

2. promjenama u transakcijama između povezanih osoba navedenim u posljednjim godišnjim financijskim izvještajima izdavatelja koje mogu značajno utjecati na financijski položaj i poslovanje izdavatelja u prvih šest mjeseci tekuće poslovne godine.

(3) Kada izdavatelj dionica nije obvezan izrađivati konsolidirane financijske izvještaje, obvezan je kao podatke iz stavka 1. točka 3. ovoga članka o značajnim transakcijama između povezanih osoba navesti najmanje podatke iz članka 43(1)(7b) Direktive 78/660/EEZ.

(4) Ako izdavatelj skraćeni set polugodišnjih financijskih izvještaja ne izrađuje sukladno standardu financijskog izvještavanja o financijskom izvještavanju za ispod godišnje razdoblje usvojenom sukladno članku 6. Uredbe (EZ-a) broj 1606/2002, obvezan je skraćeni set polugodišnjih financijskih izvještaja izrađivati na sljedeći način:

1. skraćena bilanca i skraćeni račun dobiti i gubitka sadržavaju najviše naslove, podnaslove i stavke, jednake onima iz posljednjih godišnjih financijskih izvještaja izdavatelja; dodatne stavke moguće je uključiti jedino u slučaju ako bi zbog njihovoga izostavljanja polugodišnji financijski izvještaji navodili na pogrešan zaključak o imovini i obvezama, gubitku i dobitku, financijskom položaju i poslovanju izdavatelja,

2. skraćena bilanca mora sadržavati usporedni prikaz podataka s podacima iz bilance prethodne godine,

3. skraćeni račun dobiti i gubitka mora sadržavati usporedni prikaz podataka s podacima za isto razdoblje prethodne godine,

4. bilješke moraju sadržavati:

– dovoljno podataka kako bi se polugodišnji financijski izvještaji izdavatelja mogli usporediti s godišnjim financijskim izvještajima izdavatelja,

– dovoljno podataka i obrazloženja kako bi ulagatelji na ispravan način razumjeli značajne promjene u količinama i događajima koji su utjecali na bilancu i račun dobiti i gubitka izdavatelja.

Tromjesečni izvještaj i izjava posloводства

Članak 410.

(1) Izdavatelj dionica koji ima sjedište u Republici Hrvatskoj, obvezan je što je prije moguće, a najkasnije u roku od trideset dana od dana proteka tromjesečja, izraditi i objaviti javnosti tromjesečni izvještaj te osigurati da isti bude dostupan javnosti najmanje pet godina od dana objavljivanja.

(2) Na tromjesečni izvještaj iz stavka 1. ovoga članka na odgovarajući način primjenjuju se odredbe članka 407. stavka 2. ovoga Zakona.

(3) Izdavatelj je obvezan izvještaje iz stavka 2. ovoga članka izrađivati sukladno članku 408. ovoga Zakona.

(4) Izdavatelj je obvezan izvještaje iz stavka 2. ovoga članka izrađivati sukladno članku 409. ovoga Zakona.

(5) Na izdavatelja koji je obvezan izrađivati konsolidirane izvještaje, na odgovarajući način primjenjuju se odredbe stavka 1. i 2. ovoga članka.

Iznimke
Članak 412.

Odredbe ovoga Poglavlja ne odnose se na sljedeće izdavatelje:

1. Republiku Hrvatsku, Hrvatsku narodnu banku i Hrvatsku banku za obnovu i razvitak,
2. državu članicu,
3. treću državu,
4. jedinice lokalne uprave i samouprave Republike Hrvatske i treće države,
5. jedinice lokalne uprave i samouprave države članice,
6. tijela međunarodnog javnog prava čija članica je najmanje jedna država članica,
7. Europsku središnju banku i središnje banke država članica,
8. izdavatelje dužničkih vrijednosnih papira koji su izdani u nominalnoj vrijednosti po jedinici u iznosu od najmanje 50.000 EUR odnosno u drugoj valuti u iznosu koji na dan izdanja predstavlja protuvrijednost od najmanje 50.000 EUR, pod uvjetom da su to jedini vrijednosni papiri izdavatelja koji su uvršteni na uređeno tržište.

Poglavlje 3. INFORMACIJE O PROMJENAMA U POSTOTKU GLASAČKIH PRAVA

Sadržaj obavijesti
Članak 423.

(1) Obavijest iz članka 413. ovoga Zakona mora sadržavati, u mjeri u kojoj se podaci odnose na predmetno objavljivanje javnosti, sljedeće podatke:

1. tvrtku, sjedište i poslovnu adresu izdavatelja dionica,
2. podatke o fizičkoj osobi ili pravnom subjektu koji je dosegao, prešao ili pao ispod praga propisanog člankom 413. ovoga Zakona,
3. podatke o kontroliranim društvima putem kojih fizičkoj osobi ili pravnom subjektu iz točke 2. ovoga stavka pripadaju glasačka prava,
4. podatke o dioničaru, ako je dioničar različit od fizičke osobe ili pravnog subjekta iz točke 2. i 3. ovoga stavka te podatke o fizičkoj osobi ili pravnom subjektu koji za račun tog dioničara ostvaruje glasačka prava sukladno članku 417. stavku 1. ovoga Zakona,
5. podatak iz članka 413. stavka 2. ovoga Zakona o tome posljedica čega je dosezanje, prelazak ili pad ispod propisanih pragova,
6. podatak o ispravi na temelju koje se doseže, prelazi ili pada ispod praga propisanog člankom 413. ovoga Zakona,
7. podatak o broju glasačkih prava (u apsolutnom i relativnom iznosu) kojim se doseže, prelazi ili pada ispod praga propisanog člankom 413. ovoga Zakona,
8. podatak o ukupnom broju glasačkih prava (u apsolutnom i relativnom iznosu) koji je dosegnut, prijeđen ili ispod kojeg se palo; za svaki izdani rod dionica s pravom glasa, posebno ako je izdavatelj izdao više rodova dionica s pravom glasa,

9. dan kada je prag dosegnut, prijedjen ili ispod kojeg se palo.

(2) U obavijesti iz stavka 1. ovoga članka, za svaku fizičku osobu navodi se ime, prezime i prebivalište, a za svaki pravni subjekt tvrtka, pravni oblik, sjedište, poslovna adresa, registarski broj i podaci o odgovornim osobama u pravnom subjektu.

(3) Ako je isprava iz stavka 1. točke 6. ovoga članka, punomoć iz članka 417. stavka 1. točke 8. ovoga Zakona koja se odnosi samo na jednu skupštinu dioničara, u obavijesti iz stavka 1. ovoga članka, navodi se podatak o ukupnom broju glasačkih prava (u apsolutnom i relativnom iznosu) koji će pripadati dioničaru, odnosno opunomoćeniku nakon održavanja skupštine dioničara, kada opunomoćenik više ne bude mogao ostvarivati glasačka prava samostalno, po vlastitoj ocjeni.

(4) Ako je isprava iz stavka 1. točke 6. ovoga članka, financijski instrument iz članka 416. stavka 1. ovoga Zakona, u obavijesti iz stavka 1. ovoga članka, navodi se podatak o danu dospijeća ili danu proteka roka financijskog instrumenta te podatak o danu ili razdoblju u kojem fizička osoba ili pravni subjekt može steći dionice s pravom glasa izdavatelja koje su temelj izdanja odnosnog financijskog instrumenta.

(5) Uz obavijest iz stavka 1. ovoga članka, Agenciji se prilažu preslike isprava iz stavka 1. točke 6. ovoga članka.

(6) Agencija može pravilnikom propisati sadržaj i strukturu obrazaca za dostavljanje obavijesti iz stavka 1. ovoga članka te oblik i način njihovoga dostavljanja Agenciji.

Poglavlje 4. OBVEZE IZDAVATELJA

Informacije imateljima dužničkih vrijednosnih papira

Članak 435.

(1) Izdavatelj dužničkih vrijednosnih papira obvezan je osigurati jednak položaj svim imateljima jednako rangiranih dužničkih vrijednosnih papira u svezi svih prava sadržanih u tim vrijednosnim papirima.

(2) Izdavatelj je obvezan osigurati da su u Republici Hrvatskoj dostupni svi odgovarajući mehanizmi i da su javno dostupne sve informacije potrebne imatelju dužničkih vrijednosnih papira za ostvarivanje njegovih prava sadržanih u tim dužničkim vrijednosnim papirima, uz odgovarajuću zaštitu cjelovitosti tih podataka.

(3) Izdavatelj je obvezan osigurati da su u matičnoj državi članici izdavatelja dostupni svi odgovarajući mehanizmi i da su javno dostupne sve informacije potrebne imatelju dužničkih vrijednosnih papira za ostvarivanje njegovih prava sadržanih u tim dužničkim vrijednosnim papirima, uz odgovarajuću zaštitu cjelovitosti tih podataka.

(4) Izdavatelj je obvezan, prema pravu države svoga sjedišta, omogućiti imatelju dužničkih vrijednosnih papira ostvarivanje njegovih prava putem opunomoćenika.

(5) U cilju ispunjenja obveze prema imateljima dužničkih vrijednosnih papira, izdavatelj će osobito:

1. objaviti podatke ili poslati obavijest o mjestu i vremenu održavanja skupštine imatelja dužničkih vrijednosnih papira, dnevnom redu s obrazloženjem predloženih odluka, o isplati kamata, korištenju prava na konverziju, zamjenu, upis i uplatu dužničkih vrijednosnih papira ili odustanku od tih prava te iskupu dužničkih vrijednosnih papira, kao i o pravu imatelja dužničkih vrijednosnih papira za sudjelovanje na skupštini imatelja dužničkih vrijednosnih papira,

2. svakoj osobi koja ima pravo glasati na skupštini imatelja dužničkih vrijednosnih papira, istovremeno s podacima u svezi održavanja skupštine imatelja dužničkih vrijednosnih papira, osigurati obrazac punomoći u pisanom ili elektroničkom obliku pod uvjetima iz stavka 7. ovoga članka; obrazac punomoći izdavatelj je obavezan osigurati i nakon objavljivanja poziva za skupštinu imatelja dužničkih vrijednosnih papira, a na zahtjev svake osobe koja ima pravo glasati na skupštini imatelja dužničkih vrijednosnih papira,

3. odrediti kreditnu ili financijsku instituciju preko koje izvršava svoje financijske obveze prema imateljima dužničkih vrijednosnih papira.

(6) U slučaju sazivanja skupštine samo za imatelje dužničkih vrijednosnih papira koji su izdani u nominalnoj vrijednosti po jedinici u iznosu od najmanje 50.000 EUR odnosno u drugoj valuti u iznosu koji na dan izdanja predstavlja protuvrijednost od najmanje 50.000 EUR, izdavatelj može, kao mjesto održavanja takve skupštine, izabrati bilo koju državu članicu u kojoj je osigurao dostupnost svih odgovarajućih mehanizama i informacija potrebnih imatelju dužničkih vrijednosnih papira u svezi prava sadržanih u tim vrijednosnim papirima.

(7) Izdavatelj može podatke iz stavka 5. ovoga članka dostavljati imateljima dužničkih vrijednosnih papira korištenjem elektroničkih sredstava, ako je o tome donesena odluka na skupštini imatelja dužničkih vrijednosnih papira, a istovremeno su zadovoljeni najmanje sljedeći uvjeti:

1. dostavljanje korištenjem elektroničkih sredstava ne smije ovisiti o mjestu prebivališta, odnosno mjestu sjedišta imatelja dužničkog vrijednosnog papira ili njegovoga opunomoćenika,

2. izdavatelj je obavezan osigurati odgovarajući postupak identifikacije koji omogućuje da se imatelji dužničkih vrijednosnih papira učinkovito obavijeste korištenjem elektroničkih sredstava,

3. izdavatelj je obavezan imatelje dužničkih vrijednosnih papira pisanim putem zatražiti njihov pristanak za buduće dostavljanje podataka korištenjem elektroničkih sredstava, uz napomenu da će se u slučaju ne dostavljanja njihovoga odgovora u razumnom vremenu smatrati da su dali pristanak; imatelji dužničkih vrijednosnih papira imaju pravo naknadno, u bilo kojem trenutku, od izdavatelja zatražiti dostavljanje podataka pisanim putem,

4. izdavatelj je obavezan troškove u svezi dostavljanja podataka korištenjem elektroničkih sredstava, raspodijeliti u skladu s načelom jednakosti iz stavka 1. ovoga članka.

(8) Obveza iz stavaka 2. do 7. ovoga članka ne odnosi se na vrijednosne papire koje izdaje Republika Hrvatska ili njezine jedinice lokalne uprave i samouprave.

Treće države

Članak 436.

(1) Kada izdavatelj vrijednosnih papira ima sjedište u trećoj državi, Agencija je ovlaštena izuzeti takvog izdavatelja od primjene odredbi članaka 403., 407., 410., 411., 413., 428. do 432., 434. i

435. ovoga Zakona, ako su pravom treće države propisane istovjetne obveze ili ako se izdavatelj pridržava obveza propisanih pravom treće države koje Agencija smatra istovjetnim obvezama.

(2) U slučaju iz stavka 1. ovoga članka, izdavatelj je obavezan sve informacije koje objavljuje javnosti prema pravu države svog sjedišta, uključujući i informacije koje se sukladno ovoj Glavi ne smatraju propisanim informacijama, istovremeno dostaviti Agenciji i objaviti javnosti sukladno člancima 438. do 441. ovoga Zakona.

Članak 437.

Agencija je ovlaštena pravilnikom propisati pod kojim uvjetima se smatra da su obveze propisane pravom treće države sjedišta izdavatelja istovjetne obvezama iz članka 403., 407., 410., 411., 413., 428. do 432., 434. i 435. ovoga Zakona.

Poglavlje 5. OBJAVLJIVANJE INFORMACIJA

Jezik objavljivanja informacija

Članak 438.

(1) Kada su vrijednosni papiri izdavatelja uvršteni na uređeno tržište kojim upravlja burza propisane informacije moraju biti objavljene javnosti na hrvatskom jeziku.

(2) Kada je Republika Hrvatska matična država članica izdavatelja, a vrijednosni papiri izdavatelja su uvršteni samo na uređeno tržište u Republici Hrvatskoj, propisane informacije moraju biti objavljene javnosti na hrvatskom jeziku.

(3) Kada je Republika Hrvatska matična država članica izdavatelja, a vrijednosni papiri izdavatelja su uvršteni na uređeno tržište u Republici Hrvatskoj i u jednoj ili nekoliko država članica domaćina, propisane informacije moraju biti objavljene javnosti:

1. na hrvatskom jeziku, i

2. prema izboru izdavatelja, ili na jeziku koji je kao jezik objavljivanja javnosti odredila njegova država članica domaćin ili na jeziku koji se uobičajeno upotrebljava u međunarodnim financijskim krugovima.

(4) Kada je Republika Hrvatska matična država članica, a vrijednosni papiri izdavatelja su uvršteni na uređeno tržište u jednoj ili nekoliko država članica domaćina, ali ne i u Republici Hrvatskoj, propisane informacije moraju biti objavljene javnosti, prema izboru izdavatelja, ili na jeziku koji je kao jezik objavljivanja javnosti odredila njegova država članica domaćin ili na jeziku koji se uobičajeno upotrebljava u međunarodnim financijskim krugovima.

(5) Ako izdavatelj iz stavka 4. ovoga članka, kao jezik objavljivanja javnosti izabere jezik koji je odredila njegova država članica domaćin, propisane informacije tada moraju biti objavljene javnosti, prema izboru izdavatelja, ili na hrvatskom jeziku ili na jeziku koji se uobičajeno upotrebljava u međunarodnim financijskim krugovima.

(6) Iznimno od odredbi stavaka 2., 3., 4. i 5. ovoga članka, u slučaju vrijednosnih papira izdavatelja koji su izdani u nominalnoj vrijednosti po jedinici u iznosu od najmanje 50.000 EUR odnosno u drugoj valuti u iznosu koji na dan izdanja predstavlja protuvrijednost od najmanje 50.000 EUR, uvrštenih na uređeno tržište u matičnoj državi članici i u jednoj ili nekoliko država

članica domaćina, propisane informacije moraju biti objavljene javnosti, prema izboru izdavatelja, ili na jeziku koji je kao jezik objavljivanja javnosti odredila njegova matična država članica i država članica domaćin, ili na jeziku koji se uobičajeno upotrebljava u međunarodnim financijskim krugovima.

(7) Ako je Republika Hrvatska država članica domaćin, propisane informacije koje se objavljuju javnosti prema pravu matične države članice izdavatelja, moraju se objavljivati javnosti na jeziku koji je prema pravu matične države članice izdavatelja određen kao jezik objavljivanja javnosti, i prema izboru izdavatelja, ili na hrvatskom jeziku ili na jeziku koji se uobičajeno upotrebljava u međunarodnim financijskim krugovima.

Poglavlje 6. OVLASTI AGENCIJE I NADZORNE MJERE

Članak 446.

(1) Agencija provodi nadzor nad izvršavanjem svih obveza propisanih odredbama ove Glave.

(2) Agencija je u svrhu nadzora nad izvršavanjem obveza propisanih odredbama ove Glave ovlaštena:

1. zahtijevati dostavljanje podataka, isprava, očitovanja i izjava od revizora, izdavatelja, osobe koja je vrijednosne papire izdavatelja uvrstila na uređeno tržište bez njegove suglasnosti, fizičkih osoba i pravnih subjekata iz članka 415., 416. i 417. ovoga Zakona,

2. zahtijevati dostavljanje podataka, isprava, očitovanja i izjava od društava koja kontroliraju ili koja su kontrolirana od strane fizičkih osoba i pravnih subjekata iz točke 1. ovoga stavka, kao i od ostalih fizičkih osoba i pravnih subjekata za koje Agencija smatra da mogu imati saznanja od interesa za nadzor,

3. zahtijevati od izdavatelja objavljivanje podataka javnosti, očitovanja i izjava iz točke 1. i 2. ovoga stavka, na način i u roku koji odredi Agencija,

4. objaviti javnosti podatke, očitovanja i izjave iz točke 1. i 2. ovoga stavka, ako iste propusti javnosti objaviti izdavatelj ili osoba koja kontrolira izdavatelja ili koju kontrolira izdavatelj, odnosno osoba koja je vrijednosne papire izdavatelja uvrstila na uređeno tržište bez njegove suglasnosti, a nakon što je Agencija zaprimila odgovarajuće očitovanje izdavatelja, odnosno osobe koja je vrijednosne papire izdavatelja uvrstila na uređeno tržište bez njegove suglasnosti,

5. zahtijevati od posloводства izdavatelja, odnosno osobe koja je vrijednosne papire izdavatelja uvrstila na uređeno tržište bez njegove suglasnosti te fizičkih osoba i pravnih subjekata iz članka 415., 416. i 417. ovoga Zakona, objavljivanje javnosti propisanih informacija, ako iste nisu objavljene javnosti,

6. obustaviti ili zahtijevati od uređenog tržišta u Republici Hrvatskoj na koje su uvršteni vrijednosni papiri izdavatelja obustavljanje trgovine vrijednosnim papirima izdavatelja najduže na deset dana, ako postoji opravdana sumnja da izdavatelj krši odredbe o obvezama objavljivanja javnosti,

7. zabraniti trgovanje vrijednosnim papirima izdavatelja na uređenom tržištu u Republici Hrvatskoj, ako se utvrdi da se krše ili postoji opravdana sumnja da se krše odredbe o obvezama objavljivanja javnosti,

8. nadzirati izdavatelja, odnosno osobu koja je vrijednosne papire izdavatelja uvrstila na uređeno tržište bez njegove suglasnosti, objavljuje li propisane informacije javnosti u propisanim rokovima, osiguravajući učinkovit i jednak pristup tim informacijama na cijelom području Republike Hrvatske,

9. nadzirati izdavatelja, odnosno osobu koja je vrijednosne papire izdavatelja uvrstila na uređeno tržište bez njegove suglasnosti, objavljuje li propisane informacije javnosti u propisanim rokovima, osiguravajući učinkovit i jednak pristup tim informacijama u svim državama članicama u kojima su uvršteni vrijednosni papiri izdavatelja,

10. poduzimati odgovarajuće mjere prema izdavatelju, odnosno osobi koja je vrijednosne papire izdavatelja uvrstila na uređeno tržište bez njegove suglasnosti, ako se kod objavljivanja informacija javnosti ne pridržava načela učinkovitog i jednakog pristupa objavljenim informacijama na području iz točke 8. i 9. ovoga stavka,

11. objaviti javnosti da se izdavatelj, odnosno osoba koja je vrijednosne papire izdavatelja uvrstila na uređeno tržište bez njegove suglasnosti te fizička osoba i pravni subjekt iz članaka 415., 416. i 417. ovoga Zakona, ne pridržavaju svojih obveza propisanih odredbama ove Glave,

12. provjeravati objavljuju li se javnosti propisane informacije u okviru sadržaja i oblika propisanih ovim Zakonom,

13. poduzimati odgovarajuće mjere kada se propisane informacije ne objavljuju javnosti u okviru sadržaja i oblika propisanih ovim Zakonom,

14. provoditi neposredan nadzor na području Republike Hrvatske radi utvrđivanja pridržavanja odredbi ove Glave a kada je to potrebno, Agencija će neposredan nadzor provoditi u suradnji sa sudbenom vlasti i/ili drugim tijelima.

(3) Dostava podataka i dokumentacije Agenciji od strane revizora sukladno stavku 2. točki 1. ovoga članka, ne smatra se kršenjem zabrane odavanja podataka koja je revizoru propisana ugovorom, zakonom ili podzakonskim aktom, niti će revizor u tom slučaju snositi bilo kakvu odgovornost.

(4) Kada su vrijednosni papiri izdavatelja uvršteni na uređeno tržište kojim upravlja burza, a Agencija utvrdi nepravilnosti i/ili nezakonitosti u smislu odredbi ove Glave, Agencija će rješenjem naložiti poduzimanje radnji koje pridonose uspostavljanju zakonitosti, odnosno izreći mjeru u okviru ovlasti propisanih stavkom 2. ovoga članka, odrediti rok za izvršenje i dostavljanje dokaza o učinjenom.

(5) Kada je Republika Hrvatska matična država članica izdavatelja a Agencija utvrdi nepravilnosti i/ili nezakonitosti u smislu odredbi ove Glave, Agencija će rješenjem naložiti poduzimanje radnji koje pridonose uspostavljanju zakonitosti, odnosno izreći mjeru u okviru ovlasti propisanih stavkom 2. ovoga članka, odrediti rok za izvršenje i dostavljanje dokaza o učinjenom.

(6) Sve poduzete mjere iz stavka 2. ovoga članka, Agencija će dostaviti izdavatelju, dioničarima, odnosno imateljima dužničkih vrijednosnih papira putem izdavatelja, uređenom tržištu na koje su uvršteni vrijednosni papiri izdavatelja i nadležnom tijelu uređenog tržišta na koje su uvršteni vrijednosni papiri izdavatelja.

(7) Ako osoba ili subjekt iz stavka 2. točke 1. i 2. ovoga članka ne postupi u skladu s rješenjem Agencije iz stavka 4. i 5. ovoga članka, Agencija može novim rješenjem izreći novu ili istu mjeru.

Članak 447.

(1) Kada je Republika Hrvatska država članica domaćin izdavatelja, a Agencija kod objavljivanja informacija javnosti utvrdi nepravilnosti i/ili nezakonitosti, Agencija će o utvrđenim nepravilnostima i/ili nezakonitostima izvijestiti nadležno tijelo matične države članice izdavatelja.

(2) Ako unatoč mjerama poduzetim od strane nadležnog tijela matične države članice izdavatelja, izdavatelj, odnosno osoba koja je vrijednosne papire izdavatelja uvrstila na uređeno tržište bez njegove suglasnosti, i/ili fizičke osobe i pravni subjekti iz članka 415., 416. i 417. ovoga Zakona ustraju u kršenju odredbi o objavljivanju informacija javnosti, Agencija je ovlaštena radi zaštite ulagatelja, a nakon što o istome izvijesti nadležno tijelo matične države članice izdavatelja, poduzeti radnje koje pridonose uspostavljanju zakonitosti, odnosno izreći mjeru u okviru ovlasti propisanih člankom 446. stavkom 2. ovoga Zakona.

(3) Agencija je obvezna o mjerama poduzetim sukladno stavku 2. ovoga članka, što je prije moguće obavijestiti Europsku komisiju.

Članak 448.

Agencija je ovlaštena javno objaviti sve poduzete mjere i sankcije koje su izrečene radi utvrđenih nepravilnosti i/ili nezakonitosti u svezi obveza objavljivanja javnosti vezanih uz pojedinog izdavatelja, osim u slučaju kada bi javno objavljivanje moglo ozbiljno utjecati na financijska tržišta ili uzrokovati nerazmjernu štetu osobama ili subjektima uključenim u poduzete mjere i izrečene sankcije.

Obveze agencije**Članak 449.**

Agencija će pravilnikom propisati detaljnije upute i provedbene mjere u svezi obveza propisanih ovom Glavom, poštujući pri tome provedbene mjere koje je na temelju članka 27. stavka 2. Direktive 2004/109/EZ usvojila Europska komisija.

DIO ČETVRTI Zlouporeba tržišta**GLAVA I Primjena ovoga dijela****Objavljivanje povlaštenih informacija koje se neposredno odnose na izdavatelja****Članak 459.**

(1) Izdavatelj financijskog instrumenta obvezan je bez odgode obavještavati javnost o povlaštenim informacijama koje se neposredno odnose na tog izdavatelja, pri čemu je obvezan osigurati da je informacija potpuna, istinita i sadržajno točna.

(2) Izdavatelju nije dopušteno obavještavati javnost o informacijama iz ovoga članka u okviru promidžbene aktivnosti na način koji bi mogao dovoditi u zabludu.

(3) Izdavatelj je dužan obavijestiti javnost prema odredbama ovoga članka na način koji omogućuje brz pristup informaciji i mogućnost potpune, točne i pravovremene ocjene iste, primjenjujući na odgovarajući način odredbe članaka od 438. do 445. ovoga Zakona. Uz tu obvezu, izdavatelj je obavezan tijekom odgovarajućeg razdoblja na svojim internetskim stranicama objavljivati sve povlaštene informacije koje je obavezan javno objavljivati.

(4) Agencija će pravilnikom pobliže propisati koje bi informacije mogle biti uzete u obzir pri donošenju odluke o objavi povlaštenih informacija iz stavka 1. ovoga članka.

Članak 464.

(1) Osoba koja pri izdavatelju obavlja rukovoditeljske dužnosti je osoba koja je:

1. član upravnog ili nadzornog tijela izdavatelja,
2. rukovoditelj više razine, koji nije član tijela navedenih u točki 1. ovoga stavka, koji ima redoviti pristup povlaštenim informacijama koje se neposredno ili posredno odnose na izdavatelja i ovlašten je donositi upravljačke odluke koje utječu na budući razvoj i poslovne izgleda tog izdavatelja.

(2) Osoba usko povezana s osobom koja pri izdavatelju financijskih instrumenata obavlja rukovoditeljske dužnosti je:

1. bračni drug osobe koje obavlja rukovoditeljske dužnosti ili bilo koja osoba koja se prema nacionalnom pravu smatra izjednačena s bračnim drugom,
2. prema nacionalnom pravu, uzdržavano dijete osobe koja obavlja rukovoditeljske dužnosti,
3. ostale osobe koje na dan predmetne transakcije barem godinu dana dijele isto kućanstvo s osobom koja obavlja rukovoditeljske dužnosti,
4. svaka pravna osoba, povjerenik ili ortaštvo, čije upravljačke dužnosti obavlja osoba iz stavka 1. ovoga članka ili iz točke 1, 2. i 3. ovoga stavka, ili koju pravnu osobu, povjerenika ili ortaštvo ta osoba neposredno ili posredno kontrolira, ili koja je osnovana u korist te osobe, ili čiji su ekonomski interesi u bitnom jednaki interesima te osobe.

(3) Osobe iz stavka 1. i 2. ovoga članka obvezne su prijaviti Agenciji sva stjecanja ili otpuštanja za vlastiti račun dionica izdavatelja u kojem osoba iz stavka 1. obavlja rukovoditeljske dužnosti, a koje su uvrštene na uređeno tržište u Republici Hrvatskoj, kao i stjecanja ili otpuštanja izvedenica ili drugih financijskih instrumenata povezanih s tim dionicama, u roku od pet radnih dana od dana predmetnog stjecanja ili otpuštanja.

(4) Agencija će podatke iz prijave iz stavka 3. ovoga članka bez odgode dostaviti u službeni registar propisanih informacija iz članka 444. ovoga Zakona:

- za izdavatelja sa sjedištem u i izvan Republike Hrvatske,
- za izdavatelja sa sjedištem u Republici Hrvatskoj i za izdavatelja koji je obavezan Agenciji dostavljati godišnji dokument objavljenih informacija iz članka 364. ovoga Zakona.

(5) Prijava iz prethodnog stavka mora sadržavati:

1. ime osobe koja obavlja rukovoditeljske dužnosti pri izdavatelju ili, ako je to primjenjivo, ime osobe koja je usko povezana s tom osobom,

2. razlog za obvezu prijave,
3. ime relevantnog izdavatelja,
4. opis financijskog instrumenta,
5. vrstu transakcije,
6. datum i mjesto transakcije,
7. cijenu i volumen transakcije.

(6) Ako vrijednost obavljenih stjecanja, odnosno otpuštanja, na kraju kalendarske godine u kojoj su ista obavljena ne prelazi 40.000,00 kuna, osobe iz stavka 1. i 2. ovoga članka nisu obvezne iste prijaviti. Pri izračunu vrijednosti stjecanja, odnosno otpuštanja, prema ovom stavku kao konačan iznos uzima se zbroj vrijednosti svih stjecanja, odnosno otpuštanja, koje su obavile osobe iz stavka 1. i 2. ovoga članka.

(7) Obveze propisane ovim člankom ne odnose se na dionice izdavatelja koji nije podnositelj zahtjeva za uvrštenje, odnosno koji nije dao suglasnost za podnošenje takvog zahtjeva za uvrštenje financijskih instrumenata na uređenom tržištu.

GLAVA V. Nadzorne mjere

Članak 480.

(1) Agencija je ovlaštena za nadzor nad poštivanjem zabrana i obveza iz članka 450. do 487. ovoga Zakona.

(2) Agencija nadzor nad poštivanjem odredbi članka 450. do 487. ovoga Zakona obavlja u svrhu sprječavanja i otkrivanja djelatnosti koje predstavljaju zlouporabu tržišta prema odredbama ovoga Zakona, te pridržavanja obveza propisanih ovim dijelom Zakona.

(3) Agencija nadzor iz ovoga članka obavlja:

1. praćenjem, prikupljanjem i provjerom objavljenih podataka i obavijesti, te izvješća koja su sudionici tržišta po ovom ili drugom Zakonu dužni dostavljati Agenciji,
2. prikupljanjem podataka i neposrednim nadzorom,
3. izricanjem nadzornih mjera iz stavka 6. ovoga članka.

(4) Ako je to potrebno u svrhu nadzora nad poštivanjem odredbi članka 450. do 487. ovoga Zakona, Agencija može od bilo koje fizičke ili pravne osobe zahtijevati:

1. pristup svakom dokumentu u bilo kojem obliku i dobivanje kopije istog,
2. pregled razmjene podataka, uključujući i zapise telefonskih poziva.

(5) Agencija može od bilo koje fizičke ili pravne osobe, uključujući i osobe koje su uključene u prijenos naloga ili koje obavljaju druge poslove pri sklapanju transakcija koje su predmet nadzora Agencije, zatražiti sve podatke koji su Agenciji potrebni za nadzor. Ako to zahtijeva svrha nadzora, Agencija je ovlaštena te osobe pozvati na saslušanje.

(6) Ako Agencija pri nadzoru nad poštivanjem odredbi ovoga Zakona utvrdi kršenje odredbi članka 450. do 487. ovoga Zakona, ovlaštena je izreći sljedeće nadzorne mjere:

1. naložiti pravnoj ili fizičkoj osobi prestanak svakog postupanja koje je u suprotnosti s odredbama članaka 450. do 487. ovoga Zakona,
 2. izreći opomenu pravnoj ili fizičkoj osobi koja postupa suprotno odredbama članaka 450. do 487. ovoga Zakona,
 3. naložiti tržišnom operateru da obustavi trgovanje financijskim instrumentom, te ukine već donesenu obustavu, u opsegu u kojem je to potrebno za uklanjanje ili sprječavanje štetnih posljedica na uređenom tržištu,
 4. naložiti središnjem klirinškom depozitarnom društvu, odnosno operateru središnjeg registra privremenu blokadu financijskih instrumenata,
 5. predložiti ovlaštenom tijelu donošenje zabrane raspolaganja imovinom, oduzimanje predmeta i imovinske koristi te druge mjere kada je to primjenjivo,
 6. privremeno zabraniti obavljanje profesionalne djelatnosti subjektima nadzora.
- (7) Neovisno od odredaba iz stavka 6. ovoga članka, Agencija može u svrhu provedbe nadzora nad primjenom odredbi članaka 450. do 487. ovoga Zakona nalagati primjerene mjere koje pridonose uspostavljanju zakonitog postupanja.
- (8) Ako osoba koja je obvezna objaviti povlaštenu informaciju u skladu s dijelom Četvrtim ovoga Zakona istu ne objavi, ili ako istu netočno objavi ili je ne objavi na način kako je to propisano odredbama članaka 450. do 487. ovoga Zakona, Agencija može istu objaviti o njegovom trošku.
- (9) Agencija može poduzeti sve potrebne mjere kako bi osigurala da je javnost točno i ispravno obaviještena u smislu odredbi članaka od 459. do 464., kao i članaka od 471. do 478. ovoga Zakona.
- (10) U odnosu na članke od 471. do 478. ovoga Zakona, mjera iz stavka 9. ovoga članka osobito se odnosi na nalaganje Davatelju preporuke da objavi ispravljenu preporuku koja je u skladu s odredbama tih članaka, na isti način na koji je objavljena prvotna preporuka.
- (11) Svako postupanje novinara koje je suprotno odredbama ovoga dijela Zakona, Agencija će bez odgode prijaviti odgovarajućem strukovnom udruženju novinara.

DIO PETI

Poglavlje 1. NEMATERIJALIZIRANI VRIJEDNOSNI PAPIRI I DRUGI FINANCIJSKI INSTRUMENTI

Založno pravo na nematerijaliziranim vrijednosnim papirima

Članak 495.

- (1) Založno pravo na nematerijaliziranom vrijednosnom papiru osniva se na temelju valjanog pravnog posla, odgovarajućim upisom tog prava na računu nematerijaliziranih vrijednosnih papira, ili na temelju sudske odluke ili zakona.
- (2) Na nematerijaliziranom vrijednosnom papiru uvijek je dopušteno namirivanje zalogom osigurane tražbine izvansudskim putem.

(3) Neovisno o pravnom temelju prestanka, založno pravo na nematerijaliziranom vrijednosnom papiru prestaje u trenutku njegovoga brisanja.

(4) Na nematerijaliziranom vrijednosnom papiru može se zasnovati samo jedno založno pravo.

Sustav poravnanja i namire

Članak 501.

(1) Sustav poravnanja i namire je sustav koji:

1. vodi ili kojim upravlja središnja druga ugovorna strana ili druga pravna osoba koja za to dobije odobrenje Agencije (u daljnjem tekstu: operater sustava poravnanja i namire),

2. omogućava poravnanje i namiru poslova s financijskim instrumentima sklopljenim na uređenom tržištu, MTP-u ili izvan uređenog tržišta i MTP-a, uz posredovanje člana sudionika, u skladu s unaprijed propisanim pravilima tog sustava,

3. ima utvrđene pravne odnose između svojih članova, te između tih članova i operatera tog sustava, kojima se uređuju njihova međusobna prava i obveze u svezi s poravnanjem i namirom poslova s financijskim instrumentima.

(2) Osim uvjeta iz stavka 1. ovoga članka, sustav poravnanja i namire mora udovoljavati uvjetima propisanim posebnim zakonom koji uređuje konačnost namire u platnim sustavima i sustavima za namiru financijskih instrumenata.

Sustav poravnanja i namire transakcija s vrijednosnim papirima sklopljenih na uređenom tržištu i MTP-u u Republici Hrvatskoj

Članak 502.

(1) Poravnanje i namira transakcija sklopljenih na uređenom tržištu i MTP-u u Republici Hrvatskoj s nematerijaliziranim vrijednosnim papirima koji su upisani u središnjem depozitoriju, obavlja se putem sustava poravnanja i namire kojim upravlja središnje klirinško depozitarno društvo, osim ako burza, odnosno operater MTP-a ne izabere sustav poravnanja i namire kojim upravlja drugi operater sukladno odredbama članka 535. ovoga Zakona.

(2) Odredbe stavka 1. ovoga članka na odgovarajući se način primjenjuju na potvrde o deponiranim vrijednosnim papirima koje su radi osiguranja poravnanja i namire izdane na način propisan člancima 532. do 534. ovoga Zakona.

Sustav poravnanja i namire transakcija s drugim financijskim instrumentima sklopljenih na uređenom tržištu i MTP-u u Republici Hrvatskoj

Članak 503.

Burza, odnosno operater MTP-a je dužan, radi omogućavanja poravnanja i namire transakcija s drugim financijskim instrumentima, osim vrijednosnih papira iz članka 502. ovoga Zakona, sklopljenih na uređenom tržištu odnosno MTP-u kojim upravlja, sklopiti odgovarajući ugovor s operaterom sustava poravnanja i namire u skladu s odredbama članka 535. ovoga Zakona.

Članak 504.

Agencija može pravilnikom propisati:

1. detaljne organizacijske zahtjeve za vođenje središnjeg depozitorija, središnjeg registra i za upravljanje sustavom poravnanja i namire,
2. pravila poravnanja i namire transakcija s vrijednosnim papirima i drugim financijskim instrumentima,
3. uvjete koje mora ispunjavati operater sustava poravnanja i namire koji preuzima položaj središnje druge ugovorne strane ili poduzima druge poslove kojima preuzima kreditni rizik druge ugovorne strane.

Poglavlje 2. SREDIŠNJE KLIRINŠKO DEPOZITARNO DRUŠTVO

Odjeljak 1.

Djelatnosti središnjeg klirinškog depozitarnog društva

Članak 506.

(1) Središnje klirinško depozitarno društvo može obavljati sljedeće djelatnosti:

1. poslove vođenja središnjeg depozitorija nematerijaliziranih vrijednosnih papira,
2. poslove vođenja središnjeg registra financijskih instrumenata,
3. poslove upravljanja sustavom poravnanja i namire transakcija sklopljenih na uređenom tržištu i MTP-u ili izvan uređenog tržišta i MTP-a,
4. usluge vezane uz korporativne akcije izdavatelja nematerijaliziranih vrijednosnih papira,
5. poslove pohrane dionica u svezi s preuzimanjem dioničkih društava,
6. poslove u svezi isplata i drugih prinosa iz nematerijaliziranih vrijednosnih papira i drugih financijskih instrumenata,
7. usluge povjereništva,
8. usluge glasovanja u svojstvu opunomoćenika na glavnim skupštinama,
9. određivanje jedinstvene identifikacijske oznake nematerijaliziranih vrijednosnog papira,
10. prodaja i održavanje računalnih programa koje razvije za obavljanje usluga iz točaka 1. do 7. ovoga stavka, te druge s tim povezane poslove,
11. poslove Operatera Fonda za zaštitu ulagatelja, u skladu s odredbama članka 222. stavka 3. ovoga Zakona,
12. vođenje službenog registra propisanih informacija, u skladu s odredbama članka 444. ovoga Zakona,
13. druge usluge u svezi poslovanja s nematerijaliziranim vrijednosnim papirima, odnosno drugim financijskim instrumentima, ispunjenjem obveza iz istih, te utvrđenja i ostvarenja prava koja iz njih proizlaze.

(2) Središnje klirinško depozitarno društvo dužno je za obavljanje poslova iz stavka 1. točke 1., 2., 3., 11., 12. i 13. ovoga članka dobiti prethodno odobrenje Agencije.

(3) Vođenje središnjeg depozitorija znači obavljanje sljedećih upisa u središnji depozitorij:

1. upis u vezi s izdavanjem, prestankom postojanja ili zamjenom nematerijaliziranih vrijednosnih papira,
 2. upis u vezi s prijenosom nematerijaliziranih vrijednosnih papira s jednog računa na drugi,
 3. upis u vezi s upisom, promjenom ili brisanjem prava trećih na nematerijaliziranim vrijednosnim papirima i drugim pravnim učincima predmet kojih su nematerijalizirani vrijednosni papiri.
- (4) Središnje klirinško depozitarno društvo ne smije obavljati niti jednu drugu djelatnost osim onih iz stavka 1. ovoga članka.
- (5) Usluge iz stavka 1. ovoga članka središnje klirinško depozitarno društvo mora obavljati pod razumnim komercijalnim uvjetima i vodeći se načelom jednakosti svih osoba.

Dionice

Članak 508.

- (1) Sve dionice središnjeg klirinškog depozitarnog društva glase na ime i izdaju se u nematerijaliziranom obliku.
- (2) Dionice središnjeg klirinškog depozitarnog društva nije dopušteno uvrstiti na uređeno tržište, MTP ili drugo organizirano tržište.

Uprava središnjeg klirinškog depozitarnog društva

Članak 509.

Na upravu središnjeg klirinškog depozitarnog društva na odgovarajući način primjenjuju se odredbe članaka 286. i 287. ovoga Zakona, pri čemu se izraz »burza« na odgovarajući način zamjenjuje izrazom »središnje klirinško depozitarno društvo«.

Imatelji kvalificiranog udjela središnjeg klirinškog depozitarnog društva

Članak 510.

Na imatelje i promjenu imatelja kvalificiranog udjela središnjeg klirinškog depozitarnog društva, usku povezanost, pravne posljedice stjecanja kvalificiranog udjela bez odobrenja Agencije, te mjere koje Agencija poduzima u slučajevima kada je upravljanje središnjim depozitorijem i sustavom poravnanja i namire pažnjom dobrog stručnjaka dovedeno u pitanje, na odgovarajući način primjenjuju se odredbe članaka 28. i 29. te članaka 44. do 52. ovoga Zakona, pri čemu se na odgovarajući način izraz »investicijsko društvo« zamjenjuje izrazom »središnje klirinško depozitarno društvo«.

Odjeljak 2. Organizacijski zahtjevi za vođenje središnjeg depozitorija i upravljanje sustavom poravnanja i namire

Sukob interesa

Članak 511.

- (1) Središnje klirinško depozitarno društvo je dužno propisati i primjenjivati odgovarajuće mjere i postupke za utvrđivanje sukoba interesa između interesa središnjeg klirinško depozitarnog društva, članova upravnih i nadzornih tijela i dioničara, i interesa da središnje klirinško

depozitarno društvo uredno obavlja usluge vođenja središnjeg depozitorija, usluge upravljanja sustavom za poravnanje i namiru transakcija i druge usluge, vodeći se pri tome načelom jednakosti svih osoba.

(2) Središnje klirinško depozitarno društvo je dužno propisati i primjenjivati učinkovite mjere i postupke za sprječavanje i upravljanje sukobom interesa, što uključuje sve razumne korake radi sprječavanja da suprotni interesi iz stavka 1. ovoga članka nepovoljno utječu na sigurno, uredno i učinkovito poravnanje i namiru transakcija s vrijednosnim papirima.

Sustav upravljanja

Članak 512.

(1) Središnje klirinško depozitarno društvo mora propisati i primjenjivati stabilan i siguran sustav upravljanja koji mora sadržavati:

1. jasan organizacijski ustroj s detaljno propisanim, preglednim i dosljednim unutarnjim odnosima glede odgovornosti,
2. učinkovite postupke utvrđivanja, mjerenja ili ocjenjivanja, upravljanja i kontroliranja rizika kojima je središnje klirinško depozitarno društvo izloženo ili bi moglo biti izloženo u svom poslovanju,
3. učinkovit sustav internih kontrola koji uključuje primjerene administrativne i računovodstvene postupke.

(2) Organizacijski ustroj, postupci i sustavi iz stavka 1. ovoga članka moraju biti jasno i razumljivo utvrđeni i razmjerni vrsti, opsegu i složenosti poslova koje središnje klirinško depozitarno društvo obavlja.

Upravljanje rizicima

Članak 513.

(1) Upravljanje rizicima obuhvaća utvrđivanje, mjerenje ili ocjenjivanje, upravljanje i kontroliranje rizika, uključujući i obavještanje odgovornih osoba o rizicima kojima je središnje klirinško depozitarno društvo izloženo ili bi moglo biti izloženo pri obavljanju svojih poslova.

(2) Središnje klirinško depozitarno društvo je dužno propisati i primjenjivati pravila postupanja o upravljanju rizicima za svaku vrstu rizika kojima je izloženo pri obavljanju pojedinih poslova.

(3) Središnje klirinško depozitarno društvo je dužno propisati i primjenjivati mjere i postupke i ustrojiti sustave za utvrđivanje i upravljanje rizicima koji proizlaze iz njegovoga poslovanja te svođenje istih na najmanju moguću mjeru.

(4) U svrhu osiguranja urednog poslovanja središnje klirinško depozitarno društvo je dužno raspolagati dovoljnim financijskim sredstvima, ovisno o vrsti i opsegu poslova koje obavlja, kao i opsegu i strukturi rizika koji proizlaze iz njegovoga poslovanja.

(5) U slučaju ozbiljnog ugrožavanja sustava upravljanja rizicima, središnje klirinško depozitarno društvo je dužno o tome bez odgode obavijestiti Agenciju.

Izdvajanje poslovnih procesa

Članak 514.

(1) Kada središnje klirinško depozitarno društvo izdvoji poslovne procese koji su značajni za njegovo poslovanje, to ne smije imati za posljedicu:

1. ugrožavanje pohrane i provedbe poravnanja i namire na način propisan ovim Zakonom i propisima donesenim na temelju ovoga Zakona, ili
2. promjenu uvjeta pod kojima je središnjem klirinškom depozitarnom društvu izdano odobrenje za rad, ili
3. promjenu uvjeta pod kojim središnje klirinško depozitarno društvo vodi središnji depozitorij i upravlja sustavom poravnanja i namire, ili
4. nemogućnost nadzora od strane Agencije.

(2) Kada središnje klirinško depozitarno društvo izdvoji poslovne procese koji su bitni za njegovo poslovanje, dužno je:

1. te usluge uključiti u interni sustav kontrole,
2. bez odgode izvijestiti Agenciju o namjeri i načinu izdvajanja poslovnih procesa.

Sustav središnjeg depozitorija

Članak 515.

(1) Sustav središnjeg depozitorija sastoji se od računalnog sustava i skupa postupaka koji omogućuju:

1. vođenje središnjeg depozitorija,
2. upravljanje postupkom poravnanja i namire,
3. podršku u obavljanju drugih poslova i usluga iz članka 506. stavka 1. točke 1. do 6. ovoga Zakona.

(2) Središnje klirinško depozitarno društvo je dužno propisati i primjenjivati mjere i postupke radi osiguranja ispravnog, neprekidnog i učinkovitog funkcioniranja sustava središnjeg depozitorija, te primjenjivati primjerene i djelotvorne sigurnosne mjere za eventualne poremećaje u sustavu.

(3) Sustav iz stavka 1. ovoga članka mora biti takav da je uvijek sa sigurnošću moguće provjeriti u korist i na teret kojeg računa je bio obavljen pojedinačni upis.

(4) Središnje klirinško depozitarno društvo je dužno poduzeti sve primjerene mjere koje su potrebne da bi se osiguralo neprekidno i redovito obavljanje svojih poslova, koristeći odgovarajuće sustave, sredstva i postupke, koji su proporcionalni vrsti i opsegu usluga i poslova koje obavlja.

(5) Agencija može pravilnikom detaljnije propisati uvjete koje sustav središnjeg klirinškog depozitarnog društva mora ispunjavati.

Čuvanje i pohrana podataka

Članak 517.

(1) Središnje klirinško depozitarno društvo, u svezi s poravnanjem i namirom transakcija na uređenom tržištu, MTP-u ili izvan uređenog tržišta i MTP-a, i drugih poslova s vrijednosnim

papirima ili isplatom obveza iz vrijednosnih papira, ne smije kreditirati člana sustava poravnanja i namire, izdavatelja ili druge osobe ili obavljati druge poslove kod kojih bi preuzelo kreditni rizik suprotne strane.

(2) Središnje klirinško depozitarno društvo je dužno ustrojiti odjel interne revizije, zadužen za provjeru i nadzor učinkovitosti, pouzdanosti i sigurnosti svih sustava i postupaka središnjeg klirinškog depozitarnog društva.

Članak 518.

(1) Središnje klirinško depozitarno društvo je dužno bez odgode obavijestiti Agenciju o svim promjenama osoba iz članka 509. i 510. ovoga Zakona, kao i o svim promjenama podataka iz zahtjeva za izdavanje odobrenja za rad.

(2) Središnje klirinško depozitarno društvo je dužno izraditi godišnje financijske izvještaje i godišnje izvješće u skladu s propisima koji uređuju osnivanje i poslovanje trgovačkih društava, računovodstvo poduzetnika i primjenu standarda financijskog izvještavanja te ih dostaviti Agenciji zajedno s revizorskim izvješćem u roku od petnaest dana od dana zaprimanja revizorskog izvješća, a najkasnije u roku od četiri mjeseca od zadnjeg dana poslovne godine.

(3) Agencija je ovlaštena pravilnikom propisati sadržaj i strukturu godišnjih financijskih izvještaja središnjeg klirinškog depozitarnog društva te oblik i način njihovoga dostavljanja Agenciji.

Obveza čuvanja tajne

Članak 519.

(1) Središnje klirinško depozitarno društvo je dužno čuvati kao tajne sve podatke o pojedinom izdavatelju, imatelju, članu ili o drugoj osobi, bez obzira na to kako je do tog podatka došlo. Središnje klirinško depozitarno društvo je dužno internim aktom propisati podatke koji se smatraju poslovnom tajnom, kao i način korištenja tih podataka, osim kada je drugačije određeno odredbama ovoga Zakona i drugim propisima.

(2) Uprava središnjeg klirinškog depozitarnog društva dužna je jednom mjesečno Agenciji podnijeti izvještaj o stjecanju ili otuđenju financijskih instrumenata članova uprave, nadzornog odbora i zaposlenika središnjeg klirinškog depozitarnog društva.

(3) Obveza iz stavka 2. ovoga članka odnosi se i na stjecanja i otuđenja financijskih instrumenata od strane bračnog druga, djeteta, posvojenika, roditelja ili usvojitelja i drugih osoba koje sa članom uprave, nadzornog odbora ili zaposlenikom središnjeg klirinškog depozitarnog društva žive u zajedničkom kućanstvu, te na stjecanja i otuđenja od strane pravnih osoba u kojima ove osobe imaju većinski udjel.

(4) Članovi uprave i zaposlenici središnjeg klirinškog depozitarnog društva ne smiju biti članovi upravnih i nadzornih tijela investicijskih društava.

Objava podataka o nematerijaliziranim vrijednosnim papirima

Pravila i upute**Članak 521.**

(1) Središnje klirinško depozitarno društvo je dužno donijeti i primjenjivati pravila (u daljnjem tekstu: pravila središnjeg klirinškog depozitarnog društva) i provedbene mjere (upute središnjeg klirinško depozitarnog društva) u kojima mora detaljno odrediti način obavljanja poslova iz članka 506. ovoga Zakona, a posebice:

1. odredbe o članovima,
2. odredbe o vođenju središnjeg depozitorija i/ili središnjeg registra,
3. odredbe o poravnanju i namiri,
4. odredbe o prihvatu i neopozivosti naloga za prijenos, u skladu s odredbama posebnog zakona koji uređuje konačnost namire u platnim sustavima i sustavima za namiru financijskih instrumenata,
5. odredbe o postupcima u svezi s pohranom dionica vezanom uz ponudu za preuzimanje u skladu s odredbama zakona koji uređuje uvjete i postupak preuzimanja dioničkih društava,
6. odredbe o deponiranju vrijednosnih papira izdavatelja iz drugih država.

(2) Akte iz stavka 1. ovoga članka, kao i sve njihove promjene odobrava Agencija.

(3) Odobrene akte iz stavka 1. ovoga članka središnje klirinško depozitarno društvo je dužno objaviti na svojim internetskim stranicama i o donošenju ili promjeni istih obavijestiti svoje članove, najmanje sedam dana prije početka njihove primjene.

Odjeljak 3. Odobrenje i oduzimanje odobrenja za rad**Izdavanje odobrenja za rad središnjem klirinškom depozitarnom društvu****Članak 523.**

(1) Zahtjev za izdavanje odobrenja iz članka 506. stavka 2. ovoga Zakona podnose osnivači središnjeg klirinškog depozitarnog društva.

(2) U zahtjevu za izdavanje odobrenja iz stavka 1. ovoga članka mora biti naznačeno koje djelatnosti iz članka 506. stavka 2. ovoga Zakona središnje klirinško depozitarno društvo namjerava obavljati te za koje vrste financijskih instrumenata.

(3) Središnje klirinško depozitarno društvo je dužno, prije početka upravljanja sustavom poravnanja i namire transakcija s financijskim instrumentima koji nisu sadržani u već izdanom odobrenju za rad, zatražiti od Agencije proširenje odobrenja za rad.

(4) Sadržaj zahtjeva za izdavanje odobrenja za rad i proširenja odobrenja za rad, potrebnu dokumentaciju koja se prilaže zahtjevu, kao i sadržaj te dokumentacije, Agencija propisuje pravilnikom.

Odlučivanje Agencije o zahtjevu za izdavanje odobrenja za rad**Članak 524.**

(1) Agencija može istovremeno odlučivati o:

1. zahtjevu središnjeg klirinškog depozitarnog društva za izdavanje odobrenja za obavljanje djelatnosti iz članka 506. stavka 2. ovoga Zakona,
 2. zahtjevu namjeravanih stjecatelja kvalificiranih udjela središnjeg klirinškog depozitarnog društva, za izdavanje odobrenja za stjecanje kvalificiranih udjela središnjeg klirinškog depozitarnog društva,
 3. zahtjevu kandidata za članove uprave središnjeg klirinškog depozitarnog društva.
- (2) Agencija će središnjem klirinškom depozitarnom društvu izdati odobrenje za obavljanje djelatnosti iz članka 506. stavka 2. ovoga Zakona, ako su ispunjeni sljedeći uvjeti:
1. ako je ustrojena u skladu sa člankom 505. ovoga Zakona,
 2. ako temeljni kapital zadovoljava uvjete iz članka 507. ovoga Zakona,
 3. ako članovi uprave i nadzornog odbora ispunjavaju uvjete iz članka 509. ovoga Zakona,
 4. ako su ispunjeni uvjeti iz članka 510. ovoga Zakona,
 5. ako ispunjava obveze iz članaka 511. do 515. ovoga Zakona,
 6. ako ispunjava uvjete za Operatera Fonda za zaštitu ulagatelja iz članka 222. do 246. ovoga Zakona, kada je to primjenjivo,
 7. ako ispunjava uvjete za vođenje službenog registra propisanih informacija, koji su propisani ovim Zakonom i propisima donesenim na temelju ovoga Zakona, kada je to primjenjivo,
 8. ako sustav poravnanja i namire kojim namjerava upravljati ispunjava uvjete iz članka 501. ovoga Zakona.
- (3) U odobrenju iz stavka 2. ovoga članka bit će navedene vrste financijskih instrumenata na koje se odnosi odobrenje za rad.
- (4) Odobrenje za rad izdaje se na neodređeno vrijeme, ne može se prenijeti na drugu osobu i ne vrijedi za pravnog sljednika.
- (5) Središnje klirinško depozitarno društvo je dužno trajno udovoljavati uvjetima pod kojima je odobrenje izdano.
- (6) Agencija će o odobrenju za upravljanje sustavom poravnanja i namire obavijestiti Europsku komisiju.

Prestanak važenja odobrenja za rad

Članak 526.

- (1) Odobrenje za rad prestaje važiti:
1. ako središnje klirinško depozitarno društvo ne započne obavljati poslove za koje je odobrenje izdano u roku od godinu dana od datuma izdavanja odobrenja za rad, protekom navedenog roka,
 2. ako središnje klirinško depozitarno društvo ne obavlja poslove za koje je odobrenje za rad izdano dulje od šest mjeseci, protekom navedenog roka,
 3. na vlastiti zahtjev središnjeg klirinškog depozitarnog društva, dostavom rješenja Agencije,
 4. dostavom rješenja Agencije kojim se oduzima odobrenje za rad,
 5. danom otvaranja stečajnog postupka,

6. zaključenjem postupka likvidacije.

(2) Ako nastupi razlog iz stavka 1. točke 1. i 2. ovoga članka, Agencija će donijeti rješenje kojim se utvrđuje prestanak važenja izdanog odobrenja za rad.

Odjeljak 4. Članovi središnjeg klirinškog depozitarnog društva

Vrste članova

Članak 527.

(1) Članovi središnjeg klirinškog depozitarnog društva mogu biti osobe koje su članovi burze, članovi MTP-a, društva za upravljanje investicijskim fondovima i izdavatelji nematerijaliziranih vrijednosnih papira, i druge osobe ako ispunjavaju uvjete za članstvo.

(2) Članovi središnjeg klirinškog depozitarnog društva su:

1. članovi korisnici usluge pohrane (članovi depozitorija),
2. članovi sudionici sustava poravnanja i namire (članovi sudionici).

(3) Član depozitorija je član kojem središnje klirinško depozitarno društvo omogućava uporabu informacijskog sustava središnjeg depozitorija za vođenje računa nematerijaliziranih vrijednosnih papira.

(4) Član sudionik je član koji koristi sustav poravnanja i namire transakcija izvršenih na uređenom tržištu, MTP-u i izvan uređenog tržišta i MTP-a.

(5) Središnje klirinško depozitarno društvo je dužno donijeti transparentna pravila o članstvu koja se temelje na jednoznačnim i objektivnim kriterijima, a posebice pravila o primanju u članstvo, prestanku članstva, uvjete članstva, kao i prava i obveze članova.

(6) Središnje klirinško depozitarno društvo može svojim pravilima propisati i druge vrste članstva osim onih iz stavka 2. ovoga članka.

(7) Središnje klirinško depozitarno društvo je dužno Agenciju redovito obavještavati o svakom novom članu i prestanku članstva te dostavljati obnovljen popis članova.

(8) Na međusobna prava i obveze između središnjeg klirinškog depozitarnog društva i njegovih članova primjenjuje se pravo Republike Hrvatske.

Nadzor središnjeg klirinškog depozitarnog društva nad članovima

Članak 528.

(1) Središnje klirinško depozitarno društvo je dužno propisati i primjenjivati mjere i postupke radi nadzora ispunjavaju li članovi uvjete za članstvo.

(2) Središnje klirinško depozitarno društvo je dužno Agenciju, burzu i/ili operatera MTP-a bez odgode obavijestiti o svakom neispunjenju obveze člana sudionika u svezi s poravnanjem i namirom transakcija na uređenom tržištu i/ili MTP-u, i o svakom težem kršenju pravila središnjeg klirinškog depozitarnog društva od strane člana sudionika.

Nesolventnost

Članak 530.

U pogledu postupka nesolventnosti nad članom sudionikom središnjeg klirinško depozitarnog društva i pravnim posljedicama nesolventnosti, primjenjuju se odredbe posebnog zakona koji uređuje konačnost namire u platnim sustavima i sustavima za namiru financijskih instrumenata.

Jamstveni fond

Članak 531.

- (1) Središnje klirinško depozitarno društvo obvezno formira jamstveni fond.
- (2) Jamstveni fond čine uplate članova središnjeg klirinškog depozitarnog društva koji koriste usluge poravnanja i namire.
- (3) Sredstva jamstvenog fonda koriste se za podmirenje obveza članova kada na njihovim računima nema dovoljno sredstava, odnosno financijskih instrumenata za ugovornu namiru, te se ne mogu koristiti u druge svrhe, niti mogu biti predmetom ovrhe protiv člana niti protiv središnjeg klirinškog depozitarnog društva.
- (4) Pravila o načinu uplate doprinosa i upotrebi sredstava jamstvenog fonda propisuje središnje klirinško depozitarno društvo, uz odobrenje Agencije.

Odjeljak 6. Drugi sustav za poravnanje i/ili namiru transakcija s vrijednosnim papirima sklopljenih na uređenom tržištu i MTP-u

Članak 535.

- (1) Burza može izabrati drugi sustav poravnanja i/ili namire iz Republike Hrvatske ili druge države, u svrhu poravnanja i/ili namire pojedinačnih ili svih transakcija sklopljenih na uređenom tržištu kojim upravlja.
- (2) Operater MTP-a može izabrati drugi sustav poravnanja i/ili namire iz Republike Hrvatske ili druge države, u svrhu poravnanja i/ili namire pojedinačnih ili svih transakcija sklopljenih na MTP-u kojim upravlja.
- (3) Za izbor operatera sustava iz stavka 1. i 2. ovoga članka burza, odnosno Operater MTP-a, mora dobiti prethodnu suglasnost Agencije.
- (4) Agencija može odbiti davanje prethodne suglasnosti iz stavka 3. ovoga članka ako je to potrebno radi osiguranja urednog funkcioniranja uređenog tržišta, odnosno MTP-a.
- (5) Agencija će kod nadzora nad sustavom poravnanja i/ili namire iz druge države, a u svrhu izbjegavanja dvostrukog nadzora, uzeti u obzir nadzor koji nad tim sustavom obavlja drugo nadležno tijelo.

Pravo člana burze, odnosno MTP-a izabrati sustav poravnanja i/ili namire

Članak 536.

- (1) Burza, odnosno Operater MTP-a mora svom članu na zahtjev omogućiti poravnanje i/ili namiru njegovih obveza nastalih na temelju transakcija na uređenom tržištu, odnosno na MTP-u

kojim upravlja, preko drugog sustava poravnanja i/ili namire različitog od onog kojeg je izabrala burza, odnosno Operater MTP-a, ako su ispunjeni sljedeći uvjeti:

1. ako između sustava poravnanja i/ili namire kojeg je izabrala burza, odnosno Operater MTP-a u skladu sa člancima 502. i 503. ovoga Zakona i sustava kojeg je izabrao član burze, odnosno MTP-a, postoji odgovarajuća povezanost koja osigurava učinkovitu i ekonomičnu namiru predmetne transakcije, i

2. ako je Agencija članu burze, odnosno MTP-a, izdala odobrenje za poravnanje i/ili namiru putem sustava kojeg je izabrao.

(2) Agencija će na zahtjev člana burze, odnosno MTP-a, izdati odobrenje iz stavka 1. točke 2. ovoga članka ako tehnički uvjeti za poravnanje i/ili namiru preko sustava kojeg je član izabrao omogućuju uredno funkcioniranje financijskog tržišta.

(3) Operater sustava poravnanja i/ili namire može odbiti pružiti zatraženu uslugu iz stavka 1. ovoga članka.

(4) Agencija će kod nadzora nad sustavom poravnanja i/ili namire kojeg je izabrao član burze, odnosno MTP-a, a u svrhu izbjegavanja dvostrukog nadzora, uzeti u obzir nadzor koji nad tim sustavom obavlja drugo nadležno tijelo.

Odjeljak 7. Nadzor nad središnjim klirinškim depozitarnim društvom

Nadležnost Agencije za nadzor

Članak 538.

(1) Agencija je nadležna za nadzor nad središnjim klirinškim depozitarnim društvom u odnosu na sve djelatnosti i poslove koje središnje klirinško depozitarno društvo obavlja.

(2) Kad je to potrebno radi nadzora nad središnjim klirinškim depozitarnim društvom, Agencija može zahtijevati odgovarajuće obavijesti i podatke od sljedećih osoba i izvršiti pregled njihova poslovanja:

1. osoba koje su sa središnjim klirinškim depozitarnim društvom u odnosu uske povezanosti,

2. osobe na koje je središnje klirinško depozitarno društvo izdvojilo poslovne procese,

3. imatelja kvalificiranih udjela u središnjem klirinškom depozitarnom društvu.

(3) Kada je za nadzor nad pojedinom osobom iz stavka 2. ovoga članka ovlašteno drugo nadležno tijelo, Agencija će pregled poslovanja te osobe obaviti u suradnji s drugim nadležnim tijelom.

Svrha nadzora

Članak 539.

(1) Agencija obavlja nadzor nad središnjim klirinškim depozitarnim društvom:

1. prikupljanjem dokumentacije i provjerom objavljenih informacija i obavijesti, te obavijesti koje središnje klirinško depozitarno društvo ili druge osobe moraju dostavljati u skladu s odredbama ovoga ili drugih zakona,

2. obavljanjem pregleda poslovanja središnjeg klirinškog depozitarnog društva i osoba iz članka 538. stavka 2. ovoga Zakona,

3. izricanjem nadzornih mjera.

(2) Agencija može središnjem klirinškom depozitarnom društvu kao nadzornu mjeru:

1. izreći javnu opomenu,

2. naložiti otklanjanje utvrđenih nezakonitosti i nepravilnosti što može uključivati zahtjev za promjenom ili dopunom pravila središnjeg klirinškog depozitarnog društva,

3. oduzeti odobrenje za rad.

Oduzimanje odobrenja za rad

Članak 540.

Agencija može središnjem klirinškom depozitarnom društvu oduzeti odobrenje za rad ako:

1. prestane ispunjavati uvjete pod kojima je odobrenje izdano,

2. teško i sustavno krši odredbe ovoga dijela Zakona i pravilnika donesenih na temelju istih,

3. je odobrenje izdano na temelju neistinitih podataka.

DIO ŠESTI Postupak nadzora koji provodi Agencija

GLAVA I.

Dostavljanje podataka na zahtjev Agencije

Članak 543.

(1) Na zahtjev Agencije, subjekt nadzora dužan je dostaviti ili učiniti dostupnom dokumentaciju, izvještaje i podatke o svim okolnostima važnim za nadzor ili izvršavanje drugih ovlasti i mjera koje Agencija ima na temelju ovoga Zakona, zakona koji uređuje osnivanje i poslovanje Agencije te propisima donesenim na temelju tih zakona.

(2) Podatke iz stavka 1. ovoga članka Agenciji su dužni dostaviti članovi uprave i zaposlenici subjekta nadzora.

(3) Agencija je, od osoba iz stavka 2. ovoga članka, ovlaštena zatražiti pisano očitovanje o okolnostima iz stavka 1. ovoga članka u roku koji ne smije biti kraći od tri dana, ili ih pozvati da daju usmeno očitovanje na okolnosti, osim ako se nadzor provodi prema četvrtom dijelu ovoga zakona.

Dostava obavijesti o neposrednom nadzoru

Članak 545.

(1) Obavijest o neposrednom nadzoru dostavlja se subjektu nadzora u roku koji ne može biti kraći od osam dana prije dana početka nadzora.

(2) Iznimno, stavak 1. ovoga članka ne primjenjuje se ako bi se time ugrozila svrha neposrednog nadzora, o čemu odluku donosi Uprava Agencije.

(3) U slučajevima iz stavka 2. ovoga članka, ovlašteni djelatnici Agencije uručuju obavijest o nadzoru na dan početka provođenja nadzora.

Završetak postupka nadzora

Članak 548.

(1) Nakon obavljenog neposrednog nadzora, sastavlja se zapisnik o obavljenom nadzoru koji se uručuje subjektu nadzora, s detaljnim opisom utvrđenih činjenica.

(2) Na dostavljeni zapisnik subjekt nadzora ima pravo uložiti prigovor u roku od osam dana od dana primitka istog.

(3) Iznimno od odredbe stavka 2. ovoga članka Agencija, može odrediti rok koji je kraći od roka iz stavka 2. ovoga članka, kad je to potrebno u svrhu sprječavanja mogućih značajnih štetnih posljedica za investicijsko društvo, klijente investicijskog društva ili treće osobe.

Izricanje nadzornih mjera

Članak 551.

(1) Na temelju provedenog postupka nadzora, Agencija može subjektima nadzora izreći nadzorne mjere propisane ovim Zakonom, a u svrhu urednog trgovanja financijskim instrumentima na uređenom tržištu ili zaštite interese ulagatelja.

(2) Kada Agencija utvrdi postojanje osnovane sumnje o počinjenom kaznenom djelu ili prekršaju, podnosi odgovarajuću prijavu nadležnom tijelu.

Kontinuirani nadzor

Članak 552.

Ovlaštenik po zaposlenju tijekom kontinuiranog nadzora:

1. utvrđuje jesu li propisana izvješća i drugi podaci dostavljeni u propisanom roku i propisanoj formi

2. utvrđuje jesu li podaci u izvješćima ili drugoj traženoj dokumentaciji točni i ispravni.

Zapisnik o kontinuiranom nadzoru

Članak 553.

(1) U slučaju utvrđenih nezakonitosti i nepravilnosti u poslovanju investicijskih društava tijekom kontinuiranog nadzora, ovlaštenik po zaposlenju sastavlja zapisnik.

(2) Zapisnik o obavljenom nadzoru uručuje se subjektu nadzora, s detaljnim opisom utvrđenih činjenica u postupku nadzora.

(3) Na zapisnik o kontinuiranom nadzoru na odgovarajući način primjenjuju se odredbe članka 548. do članka 550. ovoga Zakona.

(4) Na temelju nalaza iz zapisnika iz ovoga članka, Agencija je ovlaštena poduzeti sve nadzorne mjere kao i u slučaju neposrednog nadzora.

Članak 554.

Ako je donošenje mjera iz članka 262. stavka 2. točke 2. ovoga Zakona, potrebno radi urednog funkcioniranja tržišta i/ili zaštite ulagatelja, a radi se o mjerama koje se ne mogu odgađati te su činjenice na kojima se mjera temelji, utvrđene ili su barem učinjene vjerojatnim, Agencija može o njihovom izricanju odlučiti po skraćenom postupku.

GLAVA II. Suradnja s nadležnim tijelima i razmjena informacija

Suradnja između Agencije i nadležnih tijela država članica

Članak 556.

(1) Agencija i nadležna tijela države članice međusobno surađuju u nadzoru investicijskih društava koja neposredno ili putem podružnice pružaju usluge na području Republike Hrvatske i na području te države članice.

(2) Ako Agencija ima razloga sumnjati da investicijsko društvo koje nije u njezinoj nadležnosti, a djeluje na području druge države članice, krši ili je prekršilo odredbe ovoga Zakona, o tome će izvijestiti nadležno tijelo države članice.

(3) Agencija i nadležno tijelo države članice sklopit će ugovore o suradnji, ako aktivnosti uređenog tržišta koje je u državi članici domaćinu uspostavilo udaljeni pristup, postanu značajne za funkcioniranje tržišta kapitala u cjelini i zaštitu ulagatelja u toj državi članici domaćinu.

(4) U svrhu međusobne suradnje iz stavka 1. i 2. ovoga članka, Agencija može koristiti sve ovlasti koje su joj dane ovim ili drugim zakonom.

(5) Ako Agencija od nadležnog tijela primi zahtjev za nadzor ili istragu, dužna je u okviru ovlasti iz ovoga Zakona:

1. sama provesti nadzor ili istragu,
2. dopustiti tijelu koje je postavilo zahtjev da provede nadzor ili istragu, ili
3. dopustiti revizorima ili drugim stručnjacima da provedu nadzor ili istragu.

(6) Agencija će, prije izdavanja odobrenja za rad investicijskom društvu, pribaviti mišljenje nadležnog tijela države članice, kada je investicijsko društvo:

1. ovisno društvo investicijskog društva ili kreditne institucije koja je dobila odobrenje za rad u državi članici,
2. ovisno društvo matičnog društva investicijskog društva ili kreditne institucije koja je dobila odobrenje za rad u državi članici,
3. kontrolirano od strane iste fizičke ili pravne osobe koja kontrolira investicijsko društvo ili kreditnu instituciju koja je dobila odobrenje za rad u državi članici.

(7) Agencija će, prije izdavanja odobrenja za rad investicijskom društvu, pribaviti mišljenje tijela države članice, nadležnog za nadzor kreditne institucije ili osiguravajućeg društva, kad je investicijsko društvo:

1. ovisno društvo kreditne institucije ili osiguravajućeg društva koje je dobilo odobrenje za rad u državi članici,
2. ovisno društvo matičnog društva kreditne institucije ili osiguravajućeg društva koje je dobilo odobrenje za rad u državi članici,
3. kontrolirano od strane iste fizičke ili pravne osobe koja kontrolira kreditnu instituciju ili osiguravajuće društvo koje je dobilo odobrenje za rad u državi članici.

(8) Agencija će posebice mišljenja nadležnih tijela iz stavka 6. i 7. ovoga članka uzeti u obzir pri procjeni prikladnosti imatelja kvalificiranih udjela i ugleda i iskustva osoba koje vode poslovanje investicijskog društva, a koje su uključene u vođenje poslovanja društva unutar iste grupe, kako za potrebe odlučivanja o izdavanju odobrenja za rad investicijskom društvu, tako i kod procjene trajnog zadovoljavanja uvjeta poslovanja za investicijska društva.

Obveza čuvanja povjerljivih podataka

Članak 558.

(1) Članovi uprave Agencije, zaposlenici Agencije, ovlaštene revizori i ostale stručne osobe koje djeluju s ovlaštenjem Agencije, dužni su čuvati kao povjerljive sve podatke koje saznaju u tijeku nadzora i obavljanja svojih ovlaštenja.

(2) Povjerljivi podaci ne mogu se otkriti drugoj osobi ili državnom tijelu, osim u obliku izvotka iz kojeg nije vidljiv identitet subjekta nadzora na kojeg se povjerljivi podaci odnose.

(3) Zabrana iz stavka 2. ovoga članka ne odnosi se na slučajeve:

1. kada se povjerljivi podaci traže za potrebe kaznenog postupka,
2. u slučaju stečaja ili prisilne likvidacije subjekta nadzora, povjerljive informacije koje su nužne za prijavu vjerovničkih potraživanja u stečajnom postupku, ili u građanskom postupku koji je povezan s njim.

(4) Obveza čuvanja povjerljivih podataka iz stavka 1. do 3. ovoga članka primjenjuje se i na podatke koje Agencija ili osobe iz stavka 1. ovoga članka saznaju u postupku razmjene informacija s drugim nadležnim tijelima.

Članak 559.

(1) Članovi uprave Agencije i zaposlenici ne smiju davati savjete glede trgovine financijskim instrumentima i ulaganja u financijske instrumente, niti davati mišljenja o povoljnosti ili nepovoljnosti stjecanja ili otuđenja financijskih instrumenata.

(2) Zabrana aktivnosti navedenih u stavcima 1. ovoga članka prestaje nakon proteka roka od šest mjeseci od dana prestanka obavljanja dužnosti ili zadaća u Agenciji.

(3) Kad god steknu ili otuđe financijske instrumente, članovi i zaposlenici Agencije obvezni su o istom u roku od sedam dana obavijestiti upravu Agencije, te su pri tom obvezni navesti vrstu financijskog instrumenta, izdavatelja, datum i pravnu osnovu stjecanja ili otuđenja.

(4) Obveza iz stavka 3. ovoga članka odnosi se i na stjecanja i otuđenja financijskih instrumenata od strane bračnog druga, djeteta, posvojenika, roditelja ili usvojitelja i drugih osoba koje sa članom, odnosno zaposlenikom žive u zajedničkom kućanstvu, te na stjecanja i otuđenja od strane pravnih osoba u kojima ove osobe imaju većinski udjel, a rok za prijavu počinje teći od dana kada je zaposlenik, predsjednik ili član Agencije saznao ili mu prema okolnostima slučaja nije mogla ostati nepoznata činjenica stjecanja, odnosno otuđenja.

(5) Agencija vodi evidenciju o stjecanju ili otpuštanju financijskih instrumenata od strane osoba iz stavka 1. i 4. ovoga članka, te u svakom pojedinom slučaju provjerava postoji li sukob interesa za osobe iz stavka 1. ovoga članka u odnosu na dužnosti i zadaće koje ista osoba obavlja u Agenciji, te poduzima odgovarajuće mjere prema tim osobama, u skladu s propisima i internim pravilima Agencije.

(6) Svatko ima pravo, na temelju propisa koji uređuju pravo na pristup informacijama zatražiti podatak iz evidencije Agencije o stjecanju ili otpuštanju financijskih instrumenata od strane osoba iz stavka 1. i 4. ovoga članka.

Osobe na koje se ne odnosi obveza čuvanja povjerljivih informacija

Članak 561.

(1) Agencija može povjerljive informacije prosljediti sljedećim osobama u Republici Hrvatskoj ili u drugoj državi članici:

1. nadležnim tijelima ovlaštenim za nadzor investicijskih društava, kreditnih i financijskih institucija, te društava za osiguranje, kao i nadzor nad izvršavanjem obveze objave prospekta kod javne ponude ili uvrštenja vrijednosnih papira na uređeno tržište, u obavljanju njihovih zakonom utvrđenih zadataka,

2. sudu i drugim tijelima ili pravnim osobama ovlaštenim za obavljanje poslova u provođenju postupka likvidacije ili stečaja nadziranih osoba iz točke 1. ovoga stavka, ili u drugim sličnim postupcima u obavljanju njihovih zakonom utvrđenih zadataka,

3. revizorima koji obavljaju reviziju nadziranih osoba iz točke 1. ovoga stavka u obavljanju njihovih zakonom utvrđenih zadataka,

4. tijelima koja su nadležna za nadzor nad tijelima koja obavljaju poslove u postupku likvidacije ili stečaja banke ili u nekom drugom sličnom postupku ako su potrebne za obavljanje njihovih nadzornih zadataka,

5. tijelima koja su nadležna za nadzor nad revizorima koji obavljaju reviziju nadziranih kreditnih i financijskih institucija ako su potrebne za obavljanje njihovih nadzornih zadataka,

6. Europskoj središnjoj banci, središnjoj banci ili drugom tijelu s ovlastima i dužnostima provođenja monetarne politike, odnosno drugom tijelu nadležnom za nadzor platnih sustava,

7. ministarstvu nadležnom za financije, odnosno državnom tijelu druge države članice ovlaštenom za predlaganje zakona iz područja nadzora kreditnih institucija, financijskih institucija, investicijskih društava i društava za osiguranje samo za potrebe provođenja nadzora iz svoje nadležnosti,

8. klirinškoj organizaciji koje obavlja poslove poravnanja i namire, ako Agencija ocijeni da su ti podaci potrebni za stabilno poslovanje s obzirom na rizik neispunjenja ili mogućeg neispunjenja obveza sudionika tog tržišta.

(2) Agencija može, u cilju jačanja stabilnosti i cjelovitosti tržišta kapitala, razmjenjivati podatke i s drugim nadležnim tijelima u Republici Hrvatskoj i drugoj državi članici koji u skladu sa zakonom provode postupke istrage i kažnjavanja u slučajevima kršenja prava trgovačkih društava, ako to pisanim putem zatraži ili naloži nadležni sud. Podatke koje je agencija pribavila od drugih nadležnih tijela mogu se priopćiti trećima samo uz suglasnost tijela koje je informaciju dalo.

(3) Agencija može podatke primljene na temelju članka 558. stavka 4. ovoga Zakona, priopćiti tijelima iz stavka 2. ovoga članka, samo uz izričitu suglasnost nadležnog tijela od kojeg je podatak primila.

(4) Osobe kojima Agencija dostavi povjerljive podatke u skladu sa stavkom 1. i 2. ovoga članka, mogu ih upotrijebiti samo za svrhe za koje su dane i na njih se primjenjuje obveza čuvanja povjerljivih informacija iz članka 558. ovoga Zakona.

Odbijanje suradnje

Članak 562.

(1) Agencija može odbiti zahtjev za suradnjom u provođenju istrage ili nadzora samo ako:

1. istraga, provjera na licu mjesta, nadzor ili razmjena podataka mogu imati negativan utjecaj na suverenitet, sigurnost ili javni red u Republici Hrvatskoj,
2. je pokrenut postupak za ista djela i za iste osobe pred nadležnim sudom Republike Hrvatske,
3. je već donesena pravomoćna odluka nadležnog suda Republike Hrvatske za iste osobe i iste radnje pred tijelima.

(2) U slučaju odbijanja suradnje, Agencija je dužna o tome obavijestiti nadležno tijelo koje je zatražilo pomoć i dostaviti sve dostupne podatke o navedenom slučaju.

Članak 563.

(1) Agencija će surađivati s odgovarajućim nadležnim tijelima drugih država članica, kad je to potrebno radi provođenja nadzora nad poštivanjem odredbi Dijela trećeg ovoga Zakona.

(2) Agencija će surađivati s nadležnim tijelima drugih država članica te im pružiti odgovarajuću pomoć pri njihovom provođenju nadzora poštivanja propisa kojima se Direktiva 2003/71/EZ i Direktiva 2004/109/EZ prenosi u njihovo nacionalno zakonodavstvo.

(3) Agencija će surađivati s nadzornim tijelima drugih država članica posebno u slučajevima:

1. kad izdavatelj, zbog različitih izdanih vrijednosnih papira ima više od jedne matične države članice,

2. ako je došlo do prijenosa nadležnosti za odlučivanje o odobrenju prospekta u skladu sa člankom 368. ovoga Zakona.

(4) Agencija je obvezna surađivati s nadležnim tijelima država članica, posebno u slučajevima kad je potrebno provesti suspenziju ili zabranu trgovanja vrijednosnim papirima radi ostvarenja jednakog položaja ulagatelja i zaštite tržišta.

(5) U slučajevima kad Republika Hrvatska ima položaj matične države članice Izdavatelja, Agencija je obvezna, na zahtjev nadležnog tijela države članice domaćina, u okviru informacija kojima raspolaže, pružiti pomoć tom nadzornom tijelu, a posebno u svezi s novim ili rijetkim vrstama vrijednosnih papira.

(6) U slučaju kad Republika Hrvatska ima položaj države članice domaćina, Agencija je obvezna, na zahtjev nadležnog tijela matične države članice Izdavatelja, pružiti sve informacije o posebnostima tržišta vrijednosnim papirima u Republici Hrvatskoj.

(7) Razmjena podataka između Agencije s nadležnim tijelima drugih država članica ne smatra se odavanjem službene tajne, a Agencija i nadležna tijela drugih država članica dužni su čuvati primljene podatke kao povjerljive te ih mogu upotrijebiti isključivo u svrhu za koju su dani.

Suradnja s nadležnim tijelima trećih država

Članak 564.

(1) Agencija može, s nadležnim tijelima treće države sklopiti sporazum o suradnji u kojem se predviđa razmjena podataka s nadležnim tijelom treće države.

(2) Podaci otkriveni pod uvjetima propisanim u ovom članku, podliježu obvezi čuvanja povjerljivih podataka iz članka 560. ovoga Zakona.

(3) Agencija je ovlaštena zaključiti sporazum o suradnji u kojem se predviđa razmjena podataka namijenjenih isključivo obavljanju zadataka nadležnih tijela i drugih osoba iz treće države koje su ovlaštene i odgovorne za:

1. nadzor nad kreditnim institucijama, investicijskim društvima, osiguravajućim društvima i nadzor nad tržištima kapitala,

2. likvidaciju i stečaj investicijskih društava,

3. obavljanja obvezne revizije investicijskih društava i ostalih osoba koje pružaju financijske usluge, kreditnih institucija i osiguravajućih društava u okviru obavljanja njihove funkcije nadzora, ili onih koji vode sustave odštete u okviru obavljanja svojih funkcija,

4. nadzor nad osobama koje su uključene u likvidaciju ili stečaj investicijskih društava,

5. nadzor nad osobama koje su odgovorne za zakonsku reviziju osiguravajućih društava, kreditnih institucija, investicijskih društava i ostalih financijskih institucija

(4) Podaci koji se otkrivaju sporazumom iz stavka 1. ovoga članka podliježu obvezi čuvanja povjerljivih podataka iz članka 560. ovoga Zakona.

(5) Podaci koji potječu iz druge države članice ne mogu se otkriti trećim stranama bez izričite suglasnosti nadležnih tijela koja su je prenijela i samo u svrhu za koju su ta tijela dala suglasnost.

(6) Odredba članka 560. ovoga Zakona primjenjuje se i na podatke koje daju nadležna tijela trećih zemalja.

(7) Agencija može dostaviti podatak ili informaciju stranom nadležnom tijelu ako ono jamči istu ili bolju pravnu zaštitu takvih podataka ili informacija od zaštite na temelju propisa Republike Hrvatske, u skladu s propisima koji uređuju zaštitu podataka.

Suradnja Agencije i ovlaštenog revizora odnosno revizorskog društva

Članak 565.

(1) Revizija financijskih izvještaja investicijskih društava za poslovnu godinu provodi se u skladu sa Zakonom o reviziji ako ovim Zakonom i propisima donesenim na temelju njega nije drukčije određeno.

(2) Ovlašteni revizor odnosno revizorsko društvo dužno je iskazati stručno i neovisno mišljenje jesu li financijski izvještaji investicijskog društva sastavljeni u skladu s propisima Republike Hrvatske i standardima struke, odnosno da li istinito i objektivno iskazuju financijsko stanje, rezultat poslovanja i novčani tok investicijskog društva.

Obveze ovlaštenog revizora

Članak 566.

(1) Ovlašteni revizor odnosno revizorsko društvo iz članka 565. ovoga Zakona, dužno je pisanim putem obavijestiti Agenciju o svakoj činjenici ili odluci koja se odnosi na investicijsko društvo za koju sazna u postupku obavljanja revizije financijskih izvještaja društva, a koja:

1. predstavlja bitno kršenje zakona i propisa koji uređuju uvjete za izdavanje odobrenja za rad ili konkretno uređuju obavljanje djelatnosti investicijskih društava,
2. utječe na trajno funkcioniranje investicijskih društava,
3. može dovesti do odbijanja izdavanja revizorskog mišljenja ili izdavanja revizorskog mišljenja s rezervom.

(2) Ovlašteni revizor odnosno revizorsko društvo iz članka 565. ovoga Zakona, dužan je pisanim putem obavijestiti Agenciju o svakoj činjenici iz stavka 1. ovoga članka za koju sazna u postupku obavljanja revizije financijskih izvještaja društva koje je u odnosu tijesne povezanosti s investicijskim društvom u kojemu provodi postupak revizije.

(3) Kada revizorsko društvo odnosno ovlašteni revizor u dobroj vjeri Agenciji priopći činjenice i odluke navedene u stavku 1. ovoga članka, to ne predstavlja kršenje ugovornih ili zakonskih ograničenja o objavljivanju i otkrivanju podataka/poslovne tajne i ne povlači za sobom odgovornost ovlaštenog revizora.

Objavljivanje od strane Agencije

Članak 567.

(1) Agencija objavljuje sljedeće informacije:

1. tekstove zakona, odluka, uputa i općih smjernica iz područja nadzora, donijetih u Republici Hrvatskoj,

2. način korištenja mogućnostima i diskrecijskim pravima navedenim u zakonodavstvu Europske unije,
 3. opće kriterije i metodologije koje se koriste pri nadzoru investicijskih društava,
 4. agregirane statističke podatke koje je Agencija prikupila na temelju ovoga Zakona i na osnovu njega donesenih propisa.
- (2) Informacije iz stavka 1. ovoga članka objavit će se na način koji omogućuje usporedbu između pristupa usvojenih od strane nadležnih tijela u različitim državama članicama. Ove informacije bit će redovito ažurirane i dostupne na internetskim stranicama Agencije.
- (3) Osim informacija iz stavka 1. ovoga članka, Agencija može objaviti i druge informacije iz svoje nadležnosti.

DIO SEDMI Prekršajne odredbe

Teži prekršaji investicijskog društva i kreditne institucije i društva za upravljanje otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom

Članak 568.

- (1) Novčanom kaznom u iznosu od 200.000 do 500.000 kuna kaznit će se za prekršaj investicijsko društvo ili kreditna institucija ili društvo za upravljanje otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom:
1. ako izdvoji značajne poslovne procese na način koji onemogućava ili znatno otežava provođenje nadzora nad poslovanjem društva, suprotno članku 40. stavku 2. i pravilniku iz članka 43. ovoga Zakona,
 2. ako ne vodi i čuva poslovnu dokumentaciju na način koji omogućuje da se u svakom trenutku može provjeriti tijek pojedinog posla, suprotno članku 41. stavku 2. i pravilniku iz članka 43. ovoga Zakona,
 3. ako ne zaštiti poslovnu dokumentaciju od neovlaštenog pristupa, mogućih gubitaka u zapisu ili je ne čuva na način koji osigurava trajnost zapisa suprotno članku 41. stavku 4. i pravilniku iz članka 43. ovoga Zakona,
 4. ako poslovnu dokumentaciju ne čuva u roku iz članka 41. stavka 5. i u skladu s pravilnikom iz članka 43. ovoga Zakona,
 5. ako pri postupanju s financijskim instrumentima klijenata ne primjenjuje odgovarajuće mjere, u skladu sa člankom 42. stavkom 1. i pravilnikom iz članka 43. ovoga Zakona,
 6. ako za uporabu financijskih instrumenata klijenta za vlastiti račun investicijskog društva ne pribavi suglasnost klijenta na način iz članka 42. stavka 2. ovoga Zakona,
 7. ako pri raspolaganju s novčanim sredstvima klijenata ne provodi primjerene mjere, u skladu sa člankom 42. stavkom 3. i pravilniku iz članka 43. ovoga Zakona,
 8. ako osobe iz članka 54. stavka 2. suprotno zabrani iz članka 54. stavka 2. ovoga Zakona koriste, odaju trećima ili omoguće trećima korištenje podataka o klijentima,
 9. ako ne vodi evidencije u skladu sa člankom 58. ovoga Zakona,

10. ako suprotno zabrani iz članka 82. stavka 4. ovoga Zakona zlorabi informacije u svezi još neizvršenog naloga klijenta,
 11. ako kao sistematski internalizator za dionice ne ističe istovremeno obvezujuće ponude na kupnju i prodaju, suprotno članku 102. stavku 1. ovoga Zakona,
 12. ako kao sistematski internalizator za dionice ponude iz članka 102. stavka 2. javno ne objavljuje, suprotno članku 102. stavku 2. ovoga Zakona,
 13. ako kao sistematski internalizator za dionice za koje ne postoji likvidno tržište, postupi suprotno obvezi iz članka 102. stavka 3. ovoga Zakona,
 14. ako kao sistematski internalizator izvršava naloge malog klijenta suprotno članku 105. ovoga Zakona,
 15. ako kao sistematski internalizator izvršava naloge profesionalnog klijenta suprotno člancima 106. ovoga Zakona,
 16. ako podatke iz članka 112. stavka 1. ne čuva u roku iz članka 112. stavka 1. ovoga Zakona,
 17. ako ne dostavi izvještaj Agenciji u skladu sa člankom 113. stavkom 1. ovoga Zakona,
 18. ako društvo koje trgujući za vlastiti račun ili za račun klijenta izvan uređenog tržišta ili MTP-a, ne objavi podatke o transakciji u skladu sa člankom 114. stavkom 1. i pravilnikom iz članka 114. stavka 5. ovoga Zakona,
 19. ako kao operater MTP-a ne primjenjuje mjere i postupke u skladu s odredbama članka 130. ovoga Zakona,
 20. ako kao operater MTP-a ne objavi podatke o ponudi i potražnji, suprotno odredbama članka 131. ovoga Zakona,
 21. ako kao Operater MTP-a ne objavi podatke o izvršenju transakcija koje su izvršene putem sustava kojim upravlja, suprotno članku 133. ovoga Zakona.
- (2) Novčanom kaznom u iznosu od 20.000 do 100.000 kuna kaznit će se za prekršaj iz stavka 1. ovoga članka i odgovorna osoba investicijskog društva, odnosno kreditne institucije, odnosno društva za upravljanje otvorenim investicijskim fondom s javnom ponudom.

**Lakši prekršaji investicijskog društva i kreditne institucije i društva za upravljanje
otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom**

Članak 569.

- (1) Novčanom kaznom u iznosu od 15.000 do 75.000 kuna kaznit će se za prekršaj investicijsko društvo, odnosno kreditna institucija, odnosno društvo za upravljanje otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom:
1. ako ne obavijesti klijenta o odbijanju naloga, suprotno odredbama članka 81. ovoga Zakona,
 2. ako pri izvršavanju naloga klijenta postupi suprotno odredbama članka 82. stavka 3. i pravilnika iz članka 84. ovoga Zakona,
 3. ako ne izvrši nalog po najpovoljnijim uvjetima za klijenta, suprotno članku 85. i pravilniku iz članka 91. ovoga Zakona,
 4. ako izvrši nalog klijenta izvan uređenog tržišta ili MTP-a bez izričite prethodne suglasnosti klijenta, suprotno članku 88. ovoga Zakona,

5. ako kao član Fonda za zaštitu ulagatelja koristi tu okolnost u svrhu svoje promidžbe, suprotno članku 245. stavku 3. ovoga Zakona.

(2) Novčanom kaznom u iznosu od 5.000 do 20.000 kuna kaznit će se za prekršaj iz stavka 1. ovoga članka i odgovorna osoba investicijskog društva, odnosno kreditne institucije, odnosno društva za upravljanje otvorenim investicijskim fondom s javnom ponudom.

Ostali prekršaji investicijskog društva Članak 570.

(1) Novčanom kaznom u iznosu od 50.000 do 150.000 kuna kaznit će se za prekršaj investicijsko društvo:

1. ako obavlja druge djelatnosti, osim onih za koje je dobilo odobrenje za rad, suprotno zabrani iz članka 11. stavka 2. ovoga Zakona,

2. ako ne vodi poslovne knjige, ne sastavlja ili ne objavljuje godišnje financijske izvještaje i godišnje izvješće, suprotno članku 115. ovoga Zakona,

3. ako suprotno članku 116. ovoga Zakona Agenciji ne dostavi propisane izvještaje u propisanom roku,

4. ako suprotno članku 117. ovoga Zakona ne objavi propisane izvještaje u propisanom roku,

5. ako investicijsko društvo u likvidaciji obavlja poslove suprotno odluci Agencije iz članka 118. stavka 4. ovoga Zakona,

6. ako suprotno zabrani iz članka 263. ovoga Zakona, nakon oduzimanja odobrenja za rad, odnosno prestanka važenja odobrenja po sili zakona, započne obavljati ili obavi novi posao vezan za pružanje investicijskih usluga i/ili obavljanje investicijskih aktivnosti,

7. ako osnuje podružnicu na području druge države članice, bez prethodnog obavješćavanja Agencije, suprotno članku 136. ovoga Zakona,

8. ako počne pružati investicijske usluge i obavljati investicijske aktivnosti preko podružnice u drugoj državi članici prije proteka roka iz članka 138. ovoga Zakona,

9. ako osnuje podružnicu na području treće države, bez prethodnog odobrenja Agencije, suprotno članku 142. ovoga Zakona,

10. ako suprotno članku 169. ovoga Zakona ne utvrdi ili ne primjenjuje odgovarajuće postupke za djelotvoran sustav unutarnjih kontrola,

11. ako suprotno članku 192. stavku 1. ovoga Zakona, ne obavijesti Agenciju o namjeri prelaska na korištenje standardiziranog pristupa za izračun kapitalnog zahtjeva za operativni rizik,

12. ako suprotno članku 192. stavku 2. ovoga Zakona, ne obavijesti Agenciju o neispunjavanju kvalifikacijskih uvjeta za standardizirani ili za napredni pristup ili uvjete za kombiniranje pristupa,

13. ako suprotno odredbama članka 200. ovoga Zakona, u propisanim rokovima ili na propisani način ne izvještava Agenciju o izloženosti,

14. ako ne izvještava Agenciju na način ili u rokovima propisanim odredbama članaka 216. i 217. ovoga Zakona,

15. ako suprotno članku 219. stavka 1. ovoga Zakona, ne objavljuje opće informacije o svom poslovanju.

(2) Novčanom kaznom u iznosu od 10.000 do 35.000 kuna kaznit će se za prekršaj iz stavka 1. ovoga članka i odgovorna osoba investicijskog društva.

Prekršaji ostalih osoba

Članak 571.

(1) Novčanom kaznom u iznosu od 50.000 do 150.000 kuna kaznit će se za prekršaj pravna osoba koja:

1. kao vezani zastupnik raspolaže novcem i/ili financijskim instrumentima klijenta ili potencijalnog klijenta, suprotno članku 93. stavku 2. ovoga Zakona,

2. kao vezani zastupnik poslove iz članka 93. stavka 1. obavlja suprotno članku 93. stavku 3. ovoga Zakona,

3. kao osoba iz članka 247. stavka 3. ovoga Zakona na zahtjev Agencije, ne da na uvid ili ne dostavi tražene izvještaje i podatke, odnosno poslovne knjige i poslovnu dokumentaciju suprotno članku 247. stavku 3. ovoga Zakona.

(2) Novčanom kaznom u iznosu od 10.000 do 35.000 kuna kaznit će se za prekršaj iz stavka 1. ovoga članka i odgovorna osoba pravne osobe.

(3) Novčanom kaznom u iznosu od 15.000 do 50.000 kuna kaznit će se za prekršaj fizička osoba koja:

1. kao vezani zastupnik raspolaže novcem i/ili financijskim instrumentima klijenta ili potencijalnog klijenta, suprotno članku 93. stavku 2. ovoga Zakona,

2. kao vezani zastupnik poslove iz članka 93. stavka 1. obavlja suprotno članku 93. stavku 3. ovoga Zakona,

3. kao osoba iz članka 247. stavka 3. ovoga Zakona na zahtjev Agencije, ne da na uvid ili ne dostavi tražene izvještaje i podatke, odnosno poslovne knjige i poslovnu dokumentaciju suprotno članku 247. stavku 3. ovoga Zakona.

Prekršaji burze

Članak 572.

(1) Novčanom kaznom u iznosu od 200.000 do 500.000 kuna kaznit će se za prekršaj burza:

1. koja kao operater MTP-a ne primjenjuje mjere i postupke u skladu s odredbama članka 130. ovoga Zakona,

2. koja kao operater MTP-a ne objavi podatke o ponudi i potražnji, suprotno odredbama članka 131. ovoga Zakona,

3. koja kao operater MTP-a ne objavi podatke o izvršenju transakcija koje su izvršene putem sustava kojim upravlja, suprotno članku 133. ovoga Zakona,

4. koja obavlja djelatnosti za koje nema odobrenje Agencije, suprotno članku 281. stavku 4. ovoga Zakona,
 5. koja obavlja poslove iz članka 281. stavka 1. točke 1. ovoga Zakona, bez odobrenja Agencije,
 6. koja, suprotno odredbama članka 289. ovoga Zakona, ne dostavi Agenciji podatke o svim promjenama vlasničke strukture,
 7. koja ne obavještava Agenciju, u skladu s odredbama članka 291. ovoga Zakona,
 8. koja, suprotno članku 304. stavku 3. ovoga Zakona, bez odgode ne izvijesti Agenciju o svakom značajnom kršenju svojih pravila, neurednim uvjetima trgovanja ili ponašanju koje u sebi sadrži zlouporabu tržišta,
 9. koja, suprotno članku 330. stavku 1. i 2. ovoga Zakona, ne obustavi trgovanje ili ne isključi iz trgovanja financijski instrument,
 10. koja, suprotno odredbama članka 333. ovoga Zakona, ne objavljuje podatke o ponudi i potražnji,
 11. koja, suprotno odredbama članka 335. ovoga Zakona, ne objavljuje podatke o izvršenim transakcijama.
- (2) Novčanom kaznom u iznosu od 20.000 do 100.000 kuna kaznit će se za prekršaj iz stavka 1. ovoga članka i odgovorna osoba pravne osobe.

Članak 573.

- (1) Novčanom kaznom u iznosu od 100.000 do 1.000.000 kuna kaznit će se za prekršaj pravna osoba, odnosno fizička osoba ako:
1. suprotno odredbama članka 354. ovoga Zakona, ne obavijesti Agenciju o uporabi iznimke iz članaka 351., 352. ili 353. ovoga Zakona, u roku koji odredi Agencija,
 2. suprotno odredbama članka 361. ovoga Zakona, ne izvijesti Agenciju o konačnoj cijeni i broju ponuđenih vrijednosnih papira ili ove informacije ne objavi na način propisan za objavu prospekta,
 3. suprotno odredbama članka 364. ovoga Zakona, u propisanom roku ne izradi ili ne objavi dokument koji sadrži ili upućuje na sve informacije koje su kroz prethodno godišnje razdoblje objavljene ili učinjene dostupnim javnosti na području Republike Hrvatske, u propisanom roku,
 4. suprotno odredbama članka 364., u propisanom roku ne podnese Agenciji godišnji dokument objavljenih informacija, nakon objave godišnjih financijskih izvješća,
 5. suprotno odredbama članka 364. stavka 5. ovoga Zakona, u godišnjem dokumentu objavljenih informacija koje upućuju na neke informacije koje nisu sadržane u ovom dokumentu, nije navedeno gdje su ove informacije dostupne javnosti,
 6. suprotno odredbama članka 373. stavaka 1., 2. i 3. ovoga Zakona, ne izvrši obvezu objave prospekta na propisani način i u propisanom roku,
 7. suprotno odredbama članka 373. stavka 4. i 5. ovoga Zakona, ne objavi obavijest o načinu na koji je prospekt objavljen, te gdje i na koji način ulagatelji mogu pribaviti prospekt ili ako sadržaj obavijesti nije u skladu s člankom 378. ovoga Zakona,

8. suprotno odredbama članka 377. stavka 1. ili 2. ovoga Zakona, ne dostavi ulagatelju besplatno, na njegov zahtjev, tiskani prospekt.

(2) Novčanom kaznom u iznosu od 200.000 do 1.000.000 kuna kaznit će se za prekršaj pravna osoba, odnosno fizička osoba ako:

1. suprotno odredbama članka 349. stavka 1. ovoga Zakona, ponudi javnosti vrijednosne papire, ako prije ponude nije u svezi s istom objavljen valjani prospekt, a objava je obvezna u skladu s ovim Zakonom,

2. suprotno odredbama članka 349. stavka 2. ovoga Zakona, odobri uvrštenje vrijednosnih papira na uređeno tržište u Republici Hrvatskoj, ako prije uvrštenja nije u svezi s istim objavljen valjani Prospekt, a objava je obvezna u skladu s ovim Zakonom,

3. suprotno odredbama ovoga Zakona, objavi Prospekt bez odobrenja Agencije,

4. objavi Prospekt različit od onoga koji je bio, radi izdavanja odobrenja, dostavljen Agenciji,

5. ako organizira ili provede upis i uplatu vrijednosnih papira u javnoj ponudi putem uređenog tržišta suprotno odredbama članka 348. ovoga Zakona,

6. su suprotno odredbama članka 355. stavka 1. ili 2. ovoga Zakona, Prospekt ili informacije u objavljenom Prospektu koji je izradio, nepotpune ili netočne, ili je Prospekt nedosljedan,

7. suprotno odredbama članka 363. ovoga Zakona, objavi nevaljani Prospekt,

8. suprotno odredbama članka 379. stavaka 1., 2., 3., 5. i 6. ovoga Zakona, ne objavi dopunu Prospekta ili sažetka Prospekta ili dopunu Prospekta ne objavi na isti način na koji je objavljen i Prospekt,

9. suprotno odredbama članka 379. stavka 2., 3. i 4. ovoga Zakona objavi dopunu Prospekta koja nije odobrena,

10. suprotno odredbama članka 382. ne objavi Prospekt na propisanom jeziku ili jezicima,

11. ne postupi u skladu s izrekom neke od nadzornih mjera Agencije iz članka 386. ovoga Zakona.

(3) Za prekršaj iz stavka 1. i 2. ovoga članka, kaznit će se i odgovorne osobe u pravnoj osobi i to novčanom kaznom u iznosu od 10.000 do 200.000 kuna.

Teži prekršaji kod izdavatelja čiji su vrijednosni papiri uvršteni na uređeno tržište Članak 574.

(1) Novčanom kaznom u iznosu od 100.000 do 250.000 kuna kaznit će se za prekršaj izdavatelj ako:

1. izdavatelj vrijednosnih papira suprotno članku 403. stavku 1. ovoga Zakona ne izradi ili u propisanom roku ne objavi javnosti godišnji izvještaj ili ne osigura da godišnji izvještaj u propisanom roku bude dostupan javnosti,

2. izdavatelj vrijednosnih papira suprotno članku 403. stavku 3. ovoga Zakona, u propisanom roku ne objavi javnosti revizorsko izvješće,

3. izdavatelj vrijednosnih papira koji ima sjedište u Republici Hrvatskoj, suprotno odredbama članka 404. stavka 1. ovoga Zakona, ne izrađuje godišnje izvještaje na propisani način,

4. izdavatelj vrijednosnih papira, suprotno članku 404. stavku 3. ovoga Zakona, u propisanom roku i na propisan način ne objavi javnosti utvrđene godišnje financijske izvještaje,
 5. izdavatelj vrijednosnih papira koji ima sjedište izvan Republike Hrvatske, suprotno odredbama članka 405. ovoga Zakona, ne izrađuje godišnje izvještaje na propisani način,
 6. izdavatelj vrijednosnih papira koji ima sjedište izvan Republike Hrvatske, suprotno odredbama članka 406. ovoga Zakona, ne izrađuje godišnje izvještaje na propisani način,
 7. izdavatelj dionica i dužničkih vrijednosnih papira, suprotno članku 407. stavku 1. ovoga Zakona, ne izradi ili u propisanom roku ne objavi javnosti polugodišnji izvještaj ili ne osigura da polugodišnji izvještaj u propisanom roku bude dostupan javnosti,
 8. izdavatelj dionica i dužničkih vrijednosnih papira, u slučaju iz članka 407. stavka 3. ovoga Zakona, u propisanom roku ne objavi javnosti revizorsko izvješće ili podatak o uvidu u financijske izvještaje,
 9. izdavatelj dionica i dužničkih vrijednosnih papira, suprotno odredbama članka 408. ovoga Zakona, ne izrađuje polugodišnje izvještaje na propisani način,
 10. izdavatelj dionica i dužničkih vrijednosnih papira, suprotno odredbama članka 409. ovoga Zakona, ne izrađuje polugodišnje izvještaje na propisani način,
 11. izdavatelj dionica koji ima sjedište u Republici Hrvatskoj, suprotno članku 410. stavku 1. ovoga Zakona, ne izradi ili u propisanom roku ne objavi javnosti tromjesečni izvještaj ili ne osigura da tromjesečni izvještaj u propisanom roku bude dostupan javnosti,
 12. izdavatelj dionica koji ima sjedište u Republici Hrvatskoj, suprotno odredbama članka 410. ovoga Zakona ne izrađuje tromjesečne izvještaje na propisan način,
 13. izdavatelj dionica, suprotno članku 429. ovoga Zakona, ne objavi javnosti informaciju o promjenama broja dionica s pravom glasa na koje je podijeljen temeljni kapital izdavatelja ili promjene broja glasačkih prava iz tih dionica, odnosno o novom ukupnom broju dionica s pravom glasa,
 14. izdavatelj dionica, suprotno članku 431. stavku 1. ovoga Zakona, bez odgode, ne objavi javnosti svaku promjenu u pravima iz izdanih dionica, za svaki rod dionica posebno, uključujući i promjene u pravima iz izvedenih vrijednosnih papira koje je izdao izdavatelj i koje daju pravo na stjecanje dionica izdavatelja,
 15. izdavatelj ne objavljuje propisane informacije javnosti na način iz članka 440. stavka 1. do 6. ovoga Zakona,
 16. izdavatelj, suprotno članku 440. stavku 10. ovoga Zakona na zahtjev Agencije ne dostavi zatražene podatke,
 17. izdavatelj, suprotno članku 441. stavku 1. ovoga Zakona, propisane informacije ne dostavi Agenciji i u službeni registar propisanih informacija, istovremeno kada ih dostavlja medijima.
- (2) Novčanom kaznom u iznosu od 100.000 do 250.000 kuna, u slučaju kada su vrijednosni papiri izdavatelja uvršteni na uređeno tržište bez suglasnosti izdavatelja, kaznit će se za prekršaj iz stavka 1. ovoga članka osoba koja je vrijednosne papire izdavatelja uvrstila na uređeno tržište bez suglasnosti izdavatelja.

- (3) Novčanom kaznom u iznosu od 25.000 do 75.000 kuna kaznit će se za prekršaj iz stavka 1. ovoga članka i odgovorna osoba izdavatelja, odnosno osoba koja je vrijednosne papire izdavatelja uvrstila na uređeno tržište bez suglasnosti izdavatelja.
- (4) Novčanom kaznom u iznosu od 100.000 do 250.000 kuna kaznit će se za prekršaj matično društvo društva za upravljanje, odnosno investicijskog društva ako suprotno odredbama članka 421. ovoga Zakona, koristi iznimku kod izračunavanja postotka glasačkih prava.
- (5) Novčanom kaznom u iznosu od 25.000 do 75.000 kuna kaznit će se za prekršaj iz stavka 4. ovoga članka i odgovorna osoba matičnog društva.
- (6) Novčanom kaznom u iznosu od 100.000 do 250.000 kuna kaznit će se za prekršaj pravni subjekt, ako suprotno članku 413. ovoga Zakona, ne dostavi Agenciji i izdavatelju dionica obavijest o dozezanju, prelasku ili padu ispod propisanih pragova u izdavatelju.
- (7) Novčanom kaznom u iznosu od 25.000 do 75.000 kuna kaznit će se za prekršaj iz stavka 6. ovoga članka i odgovorna osoba pravnog subjekta.
- (8) Novčanom kaznom u iznosu od 10.000 do 25.000 kuna kaznit će se za prekršaj fizička osoba, ako suprotno članku 413. ovoga Zakona, ne dostavi Agenciji i izdavatelju obavijest o dozezanju, prelasku ili padu ispod propisanih pragova u izdavatelju.

Teži prekršaji u svezi zlouporabe tržišta

Članak 577.

- (1) Novčanom kaznom u iznosu od 500.000 do 1.500.000 kuna kaznit će se za prekršaj pravna osoba:
1. ako kao izdavatelj, na propisani način i pod propisanim uvjetima ne obavijesti javnost o povlaštenim informacijama koje se izravno odnose na njega, suprotno odredbama članka 459. i 460. ovoga Zakona,
 2. ako kao izdavatelj ili osoba koja djeluje u njegovo ime ili za njegov račun, u slučaju iz članka 462. ovoga Zakona, ne objavi javnosti povlaštenu informaciju, suprotno odredbi članka 462. ovoga Zakona,
 3. ako kao izdavatelj ili osoba koja djeluje u njegovo ime ili za njegov račun ne vodi, ne čuva ili ne ažurira Popis upućenih osoba, odnosno ako ne dostavi Popis upućenih osoba Agenciji na njezin zahtjev, a sve suprotno odredbama članka 463. ovoga Zakona,
 4. ako trguje ili izvršava transakcije, daje naloge za trgovanje, na način koji bi predstavljao tržišnu manipulaciju, suprotno odredbama članka 465. i 466. ovoga Zakona;
 5. ako ne surađuje s Agencijom tijekom postupka nadzora prema Dijelu četvrtom ovoga Zakona, na način da ne dopusti ovlaštenim osobama Agencije ulazak u poslovne prostorije, pristup dokumentima, ne daje tražene informacije, ili ne surađuje s Agencijom na bilo koji drugi način, a koji je potreban radi ispunjenja svrhe nadzora, suprotno odredbama članka 480. stavka 3., 4. i 5. ovoga Zakona,
 6. ako ne postupi u skladu s mjerom Agencije iz članka 480. stavka 6. točke 1., stavka 7., stavka 9. i stavka 10. ovoga Zakona,
 7. ako širi informacije putem medija, uključujući i internet, ili bilo kojim drugim načinom koji daje ili bi mogao davati lažne ili obmanjujuće signale u pogledu financijskih instrumenata,

uključujući širenje glasina i lažnih ili obmanjujućih vijesti, gdje je osoba koja je proširila informaciju znala ili trebala znati da je informacija lažna ili obmanjujuća, suprotno odredbama članaka 465. i 466. ovoga Zakona.

8. ako suprotno zabranama iz članaka 456. i 458. ovoga Zakona povlaštenu informaciju upotrijebi pri stjecanju ili otpuštanju, ili pokušaju stjecanja ili otpuštanja, za vlastiti račun ili za račun treće osobe, neposredno ili posredno, financijskih instrumenata na koje se ta informacija odnosi,

9. ako suprotno zabrani iz članaka 457. i 458. ovoga Zakona otkrije ili učini dostupnom povlaštenu informaciju bilo kojoj drugoj osobi, osim ako se informacija otkrije ili učini dostupnom u redovitom tijeku obavljanja posla, profesije ili dužnosti, te ako preporuči nekoj drugoj osobi ili navodi istu da na temelju povlaštene informacije stekne ili otpusti financijske instrumente na koje se ta informacija odnosi

(2) Novčanom kaznom u iznosu od 50.000 do 150.000 kuna kaznit će se za prekršaj iz stavka 1. ovoga članka i odgovorna osoba pravne osobe.

Lakši prekršaji u svezi zlouporabe tržišta

Članak 578.

(1) Novčanom kaznom u iznosu od 50.000 do 350.000 kuna kaznit će se za prekršaj pravna osoba:

1. ako burza ne propiše i/ili primjenjuje postupke i mjere čiji je cilj otkrivanje i sprječavanje manipulacije na uređenom tržištu kojim upravlja, suprotno članku 467. ovoga Zakona,
2. ako investicijsko društvo ili kreditna institucija ne obavijesti Agenciju o slučajevima za koje opravdano sumnja da se radi o zlouporabi tržišta, suprotno odredbama članka 468. ovoga Zakona,
3. ako ne izrađuje ili distribuira preporuke na način i pod uvjetima iz članka 471. do 479. ovoga Zakona.

(2) Novčanom kaznom u iznosu od 10.000 do 35.000 kuna kaznit će se za prekršaj iz stavka 1. ovoga članka i odgovorna osoba u pravnoj osobi.

Prekršaji fizičke osobe u svezi zlouporabe tržišta

Članak 579.

Novčanom kaznom u iznosu od 30.000 do 100.000 kuna kaznit će se za prekršaj fizička osoba:

1. ako, u slučaju iz članka 462. ovoga Zakona, ne objavi javnosti povlaštenu informaciju,
2. ako ne vodi, ne čuva ili ne ažurira Popis upućenih osoba, odnosno ako ne dostavi Popis upućenih osoba Agenciji na njezin zahtjev, a sve suprotno odredbama članka 463. ovoga Zakona,
3. ako ne prijavi Agenciji transakcije na način i pod uvjetima iz članka 464. ovoga Zakona,
4. ako trguje ili izvršava transakcije, daje naloge za trgovanje, na način koji bi predstavljao tržišnu manipulaciju, suprotno odredbama članaka 465. i 466. ovoga Zakona,
5. ako ne izrađuje ili distribuira preporuke na način i pod uvjetima iz članaka od 471. do 479. ovoga Zakona,
6. ako ne postupi u skladu s mjerom Agencije iz članka 480. stavka 6. točke 1., stavka 7., stavka 9. i stavka 10. ovoga Zakona,

7. ako ne surađuje s Agencijom sukladno članku 480. stavak 5. ovoga Zakona,
8. ako suprotno zabranama iz članaka 456. i 458. ovoga Zakona povlaštenu informaciju upotrijebi pri stjecanju ili otpuštanju, ili pokušaju stjecanja ili otpuštanja, za vlastiti račun ili za račun treće osobe, neposredno ili posredno, financijskih instrumenata na koje se ta informacija odnosi,
9. ako suprotno zabrani iz članaka 457. i 458. ovoga Zakona otkrije ili učini dostupnom povlaštenu informaciju bilo kojoj drugoj osobi, osim ako se informacija otkrije ili učini dostupnom u redovitom tijeku obavljanja posla, profesije ili dužnosti te ako preporuči nekoj drugoj osobi ili navodi istu da na temelju povlaštene informacije stekne ili otpusti financijske instrumente na koje se ta informacija odnosi.

Prekršaji središnjeg klirinškog depozitarnog društva

Članak 580.

- (1) Novčanom kaznom u iznosu od 200.000 do 500.000 kuna kaznit će se za prekršaj središnje klirinško depozitarno društvo:
 1. ako obavlja djelatnosti koje ne smije obavljati, suprotno odredbi članka 506. stavka 4. ovoga Zakona,
 2. ako izdvoji značajne poslovne procese na način koji ugrožava pohranu i provedbu poravnjanja i namire, dovodi do promjene uvjeta pod kojima je izdano odobrenje za rad ili onemogućava ili znatno otežava provođenje nadzora, suprotno odredbama članka 514. stavka 1. ovoga Zakona,
 3. ako ne izradi i ne dostavi Agenciji propisane izvještaje u propisanom roku, suprotno odredbama članka 518. stavka 2. ovoga Zakona,
 4. ako na svojim internetskim stranicama ne objavi podatke iz članka 520. ovoga Zakona,
 5. ako ne obavijesti Agenciju o novom članu ili prestanku članstva, suprotno odredbi članka 527. stavka 7. ovoga Zakona,
 6. ako bez odgode ne izvijesti Agenciju o svakom neispunjenju obveze, odnosno težem kršenju svojih pravila, suprotno odredbi članka 528. stavka 2. ovoga Zakona,
 7. ako ne omogući Agenciji obavljanje nadzora u skladu s odredbama članka 539. stavka 1. ovoga Zakona.
- (2) Novčanom kaznom u iznosu od 20.000 do 100.000 kuna kaznit će se za prekršaj iz stavka 1. ovoga članka i odgovorna osoba središnjeg klirinškog depozitarnog društva.

Prekršajni nalog Agencije

Članak 581.

- (1) Agencija može izdati prekršajni nalog ako je utvrdila prekršaj:
 1. neposrednim opažanjem ili obavljenim nadzorom, pri obavljanju nadzora i drugih ovlasti iz njezine nadležnosti, pri čemu je sačinjena službena zabilješka ili zapisnik, ili
 2. na temelju vjerodostojne dokumentacije, uključivši i zapisnik o nadzoru.
- (2) Prekršajni nalog iz stavka 1. ovoga članka, Agencija može izdati samo za počinjene prekršaje propisane odredbama ovoga Zakona.

(3) Na sadržaj i postupak izdavanja i prigovor protiv prekršajnog naloga primjenjuju se odredbe Prekršajnog zakona o prekršajnom nalogu tijela državne uprave kao ovlaštenog tužitelja.