

PRIJEDLOG ZAKONA O IZMJENAMA I DOPUNAMA ZAKONA O TRŽIŠTU VRIJEDNOSNIH PAPIRA

I. USTAVNA OSNOVA ZA DONOŠENJE ZAKONA O IZMJENAMA I DOPUNAMA ZAKONA O TRŽIŠTU VRIJEDNOSNIH PAPIRA

Ustavna osnova za donošenje ovoga Zakona sadržana je u odredbi članka 2. stavka 4. podstavka 1. Ustava Republike Hrvatske ("Narodne novine", broj 41/01 - pročišćeni tekst).

II. OCJENA STANJA I OSNOVNA PITANJA KOJA SE UREĐUJU ZAKONOM O IZMJENAMA I DOPUNAMA ZAKONA O TRŽIŠTU VRIJEDNOSNIH PAPIRA, TE POSLJEDICE KOJE ĆE DONOŠENJEM ZAKONA PROISTEĆI

a) Ocjena stanja i osnovna pitanja koja se trebaju urediti ovim Zakonom

Pravni okvir tržišta vrijednosnih papira u Republici Hrvatskoj čini Zakon o tržištu vrijednosnih papira usvojen u srpnju 2002. godine od strane Hrvatskog sabora te objavljen u Narodnim novinama, broj 82/02. Zakonom je uređen postupak izdavanja vrijednosnih papira, poslovi s vrijednosnim papirima i osobe ovlaštene za obavljanje poslova s vrijednosnim papirima, ustrojstvo nadzornog tijela, uvjeti za organizirano javno trgovanje vrijednosnim papirima, zaštita ulagatelja i nositelja prava iz vrijednosnih papira, nematerijalizirani vrijednosni papiri te ustrojstvo i ovlaštenja središnje depozitarne agencije, burzi i uređenih javnih tržišta.

Sukladno kandidaturi Republike Hrvatske za članstvo u Europskoj uniji te Sporazumu o stabilizaciji i pridruživanju između Republike Hrvatske i država članica Europske unije, Republika Hrvatska obvezala se uskladiti svoje zakonodavstvo s pravnom stečevinom Europske unije.

Slijedom navedenog kao i sukladno obvezama po Nacionalnom programu Republike Hrvatske za pridruživanje Europskoj uniji za 2006. godinu, predlaže se donošenje ovog Zakona.

Osnovna pitanja koja bi ovaj Zakon u obliku izmjena i dopuna Zakona o tržištu vrijednosnih papira trebao urediti su: pitanje definiranja novog nadzornog tijela u odnosu na postojeći Zakon, ukidanje odredbi o ustrojstvu, djelokrugu rada i financiranju prijašnjeg nadzornog tijela, vlasničku strukturu burze koja bi donijela određene novine u odnosu na postojeće odredbe, uvođenje izvedenica, povećan temeljni kapital burze, proširenje definicije institucionalnih investitora u smislu ovog Zakona, uvjeti za člana uprave brokerskog društva odnosno rukovoditelja u banci kao ovlaštenom društvu kao novina u Zakonu, uvođenje novih burzovnih kotacija, dodatne mjere za sprečavanje zloupotrebe tržišta, obveza izvještavanja s ciljem povećanja transparentnosti tržišta, dodatne ovlasti nadzornog tijela te obveza Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga kao nadzornog tijela za detaljnije propisivanje određenih odredbi ovog Zakona pravilnikom.

Također, slijedom uvođenja novih odredbi u postojeći Zakon, predlaže se izmjena i dopuna postojećih prekršajnih odredbi Zakona u skladu s dopunama cjelokupnog teksta postojećeg Zakona.

Nadalje, ovim Zakonom provode se određena usklađenja s pojedinim novodonesenim zakonima kao što su Zakon o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga i Zakon o investicijskim fondovima.

b) Posljedice koje će proisteći donošenjem Zakona

Predložene izmjene i dopune Zakona o tržištu vrijednosnih papira djelomično se odnose na daljnje usklađivanje s pravnom stečevinom Europske unije u pogledu sprječavanja nezakonite kupoprodaje dionica, manipuliranja tržištem i druge zloupotrebe tržišta, povećanja transparentnosti trgovanja vrijednosnim papirima te transparentnosti informacija o izdavateljima vrijednosnih papira kojima se trguje na uređenom tržištu.

Uvođenjem pojedinih odredbi sukladno ovim izmjenama i dopunama ukinula bi se dosadašnja ograničenja kretanja kapitala što je također jedna od preuzetih obveza Republike Hrvatske u okviru aktivnosti vezanih za pristupanje Europskoj uniji.

Pored toga, ovaj Zakon trebao bi omogućiti daljnji razvoj tržišta kapitala u Republici Hrvatskoj, povećanje njegove likvidnosti, veću transparentnost trgovanja, veću sigurnost ulagatelja te unapređenje cjelokupnog procesa trgovanja na burzama.

III. OCJENA POTREBNIH SREDSTAVA ZA PROVEDBU ZAKONA O IZMJENAMA I DOPUNAMA ZAKONA O TRŽIŠTU VRIJEDNOSNIH PAPIRA

Za provedbu ovoga Zakona nije potrebno osigurati dodatna sredstava u državnom proračunu.

IV. PRIJEDLOG ZA DONOŠENJE ZAKONA O IZMJENAMA I DOPUNAMA ZAKONA O TRŽIŠTU VRIJEDNOSNIH PAPIRA PO HITNOM POSTUPKU

Sukladno članku 161. stavku 1. Poslovnika Hrvatskog sabora predlažemo donošenje ovoga Zakona po hitnom postupku obzirom da se radi o usklađivanju s propisima Europske unije.

KONAČNI PRIJEDLOG ZAKONA O IZMJENAMA I DOPUNAMA ZAKONA O TRŽIŠTU VRIJEDNOSNIH PAPIRA

Članak 1.

U Zakonu o tržištu vrijednosnih papira («Narodne novine», broj 84/02) članak 1. mijenja se i glasi:

«Ovim se Zakonom uređuju ovlaštenja Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga u postupku nadzora, postupak izdavanja vrijednosnih papira, poslovi s vrijednosnim papirima i osobe ovlaštene za obavljanje poslova s vrijednosnim papirima, uvjeti za organizirano javno trgovanje vrijednosnim papirima, zaštita ulagatelja i nositelja prava iz vrijednosnih papira, nematerijalizirani vrijednosni papiri te ustrojstvo i ovlaštenja središnje depozitarne agencije, burzi i uređenih javnih tržišta.»

Članak 2.

U članku 2. podstavku 4. iza riječi „označava“ dodaje se riječ „dužničke“.

Podstavak 5. mijenja se i glasi:

«5) «*Agencija*» označava Hrvatsku agenciju za nadzor financijskih usluga čije nadležnosti i djelokrug rada su propisani Zakonom o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga,».

U podstavku 9. iza riječi «banku,» dodaju se riječi «brokersko društvo,».

Dodaju se podstavci 16., 17. i 18. koji glase:

«16) «*kvalificirani udjel*» označava izravno ili neizravno ulaganje na temelju kojeg ulagatelj stječe 10 ili više posto udjela u kapitalu ili glasačkim pravima u brokerskom društvu, burzi ili središnjoj depozitarnoj agenciji odnosno ulaganje manje od 10 posto ukoliko postoji utjecaj na upravljanje brokerskim društvom, burzom ili središnjom depozitarnom agencijom,

17) «*blok transakcija*» označava transakciju vrijednosnim papirima između dva ovlaštena društva koju obavljaju u svoje ime i za svoj račun ili u svoje ime i za račun nalogodavca, kroz sustav burze ili uređenog javnog tržišta, a čija su obilježja određena pravilima burze ili uređenog javnog tržišta,

18) «*izvedenica*» označava instrument trgovanja čiji su bitni sastojci izvedeni iz vrijednosnih papira, indeksa, valute, kamatne stope ili energenata, a kojim se utvrđuje pravo ili obveza kupnje ili prodaje određenog vrijednosnog papira, valute, indeksa, kamatne stope ili energenta, neovisno vrši li se namira u novcu ili isporukom predmeta kupnje ili prodaje.»

Članak 3.

Naslov Glave II. mijenja se i glasi: «NADZORNE MJERE AGENCIJE».

Članak 4.

U članku 14. stavak 1. mijenja se i glasi:

«(1) Agencija obavlja nadzor analizom i uvidom u financijska i poslovna izvješća, poslovnu dokumentaciju te ostale podatke i evidencije koje su nadzirane osobe obvezne voditi ili Agenciji dostavljati prema odredbama ovoga Zakona, Zakona o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga («Narodne novine» br. 140/05) i propisima donesenim na temelju tih zakona, kao i uzimanjem izjava i očitovanja od odgovornih osoba i ostalih zaposlenika u nadziranoj pravnoj osobi, kao i od drugih fizičkih osoba koje imaju saznanja od interesa za nadzor.»

U stavku 3. riječ «rješenje» zamjenjuje se riječju «odluku».

Članak 5.

U članku 15. stavku 4. riječi «u cjelini» brišu se, a iza riječi «položaj» dodaju se riječi «i interesi».

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

«1. poništiti transakciju sklopljenu na burzi, uređenom javnom tržištu ili drugim pravnim poslom, ako se utvrdi da su jedan ili više elementa transakcije pogrešni ili ukazuju na kršenje odredbi ovog Zakona,».

U stavku 4. točki 2. riječi «ako Komisija raspolaže podacima koji ukazuju na sumnju da su vrijednosni papiri stečeni na nezakonit način» brišu se.

U stavku 4. dodaje se nova točka 5. koji glasi:

«5. zabraniti raspolaganje imovinom ovlaštenog društva,».

U stavku 4. dosadašnja točka 5. postaje točka 6. koja se mijenja i glasi:

«6. izreći javnu opomenu sudionicima tržišta kapitala kao i javno objaviti sve poduzete mjere i sankcije koje su izrečene sudionicima tržišta kapitala zbog povrede ovog Zakona,».

U stavku 4. dodaju se točke 7. i 8. koji glase:

«7. naložiti provođenje izvanredne revizije poslovanja ovlaštenog društva,

8. imenovati posebnu upravu brokerskog društva, burze, uređenog javnog tržišta ili središnje depozitarne agencije,».

Dosadašnja točka 6. postaje točka 9.

U dosadašnjoj točki 6. koja postaje točka 9. riječi «, a mogu utjecati na tržište u cjelini» brišu se.

Članak 6.

Iza članka 15. dodaje se naslov i članci 15a., 15b., 15c. i 15d. koji glase:

«POSEBNA UPRAVA

Članak 15a.

(1) Agencija donosi odluku o imenovanju posebne uprave, koja se upisuje u sudski registar.

(2) Odlukom iz stavka 1. ovoga članka, Agencija će odrediti rok trajanja posebne uprave koji ne smije biti dulji od godine dana.

(3) Odlukom iz stavka 1. ovog članka, Agencija će imenovati jednog ili više posebnih upravitelja koji su članovi posebne uprave te odrediti vrstu i opseg poslova koje obavljaju.

(4) Odluka iz stavka 1. ovog članka dostavlja se osobi nad kojom je uspostavljena posebna uprava i posebnom upravitelju, a stupa na snagu trenutkom uručenja posebnom upravitelju.

Članak 15b.

Član posebne uprave iz članka 15a. stavka 2. ovoga Zakona može biti samo osoba uz uvjet da:

- nije u sukobu interesa s osobom nad kojom se provodi posebna uprava, niti s korisnikom usluga te osobe,
- nema kvalificirani udjel u osobi nad kojom se provodi posebna uprava ili s njom povezanom osobom,
- u posljednje tri godine nije sudjelovala u postupku revizije nad osobom nad kojom se provodi posebna uprava.

Članak 15c.

(1) Posebna uprava poduzima mjere s ciljem:

a) utvrđivanja svih nedostataka u poslovanju osobe nad kojom je uspostavljena posebna uprava, i

b) osiguranja zaštite prava korisnika usluga osobe nad kojom je uspostavljena posebna uprava.

(2) Posebna uprava će u razumnom roku sazvati glavnu skupštinu, odnosno članove društva nad kojim se provodi posebna uprava, s prijedlogom:

- imenovanja novih osoba u tijela koja izabire glavna skupština odnosno članovi društva, te određivanja mjera u cilju rješavanja utvrđenih nezakonitosti i nepravilnosti u poslovanju, ili
- pokretanja postupka stečaja ili likvidacije društva.

(3) Posebna uprava dužna je jedanput mjesečno sastaviti i predati Agenciji izvješće o svom radu.

(4) Troškovi provođenja posebne uprave podmiruju se iz imovine društva nad kojim se provodi posebna uprava, a ukoliko su ta sredstva nedostatna iz sredstava Agencije.

Članak 15d.

(1) Članovi uprave pravne osobe nad kojom je uspostavljena posebna uprava, dužni su posebnoj upravi bez odgađanja omogućiti pristup cjelokupnoj poslovnoj i drugoj dokumentaciji te napraviti izvješće o primopredaji.

(2) Članovi uprave pravne osobe nad kojom je uspostavljena posebna uprava dužni su potpuno i istinito posebnoj upravi dati sva objašnjenja ili dodatna izvješća o poslovanju.

Članak 7.

Iza članka 16. dodaje se naslov i članak 16a. koji glasi:

«SPRJJEČAVANJE SUKOBA INTERESA U POSTUPCIMA PRED AGENCIJOM

Članak 16a.

(1) Nadzirane osobe, stranke koje sudjeluju u postupcima pred Agencijom, njihovi pravni zastupnici, opunomoćenici i savjetnici, te savjetnici tijela državne i javne vlasti, dužni su bez odgode obavijestiti Agenciju o svakom sukobu interesa u smislu preuzimanja zastupanja drugih pravnih i fizičkih osoba u postupcima protiv Agencije.

(2) Obavijest iz stavka 1. ovog članka obavezno sadrži podatke o zastupanoj osobi, predmetu spora i vrijednosti predmeta spora.

(3) Agencija je ovlaštena obavijest iz stavka 2. ovog članka javno objaviti.»

Članak 8.

U članku 18. stavku 1. riječ «Komisije» zamjenjuje se riječima «Uprave Agencije».

Članak 9.

U članku 19. stavku 1. riječi «Zakona o postupku preuzimanja dioničkih društava» zamjenjuju se riječima «Zakona o preuzimanju dioničkih društava».

U stavku 2. riječi «osoba iz članka 12. stavka 1. točke 3. ovoga Zakona» zamjenjuju se riječima «nadziranih osoba».

Članak 10.

Iza članka 19. dodaje se Glava III., članci 19a., 19b., 19c. i naslovi iznad njih koji glase:

«Glava III.
KVALIFICIRANI UDJEL

ODOBRENJE ZA STJECANJE KVALIFICIRANOG UDJELA
Članak 19a.

(1) Za stjecanje dionica ili poslovnog udjela brokerskog društva, burze ili središnje depozitarne agencije na temelju kojeg osoba posredno ili neposredno stječe kvalificirani udjel u brokerskom društvu, burzi ili središnjoj depozitarnoj agenciji (u daljnjem tekstu: imatelj kvalificiranog udjela) prethodno je potrebno odobrenje Agencije (u daljnjem tekstu: odobrenje za stjecanje kvalificiranog udjela).

(2) Imatelj kvalificiranog udjela dužan je za svako daljnje stjecanje dionica ili poslovnog udjela brokerskog društva, burze ili središnje depozitarne agencije na osnovi kojih stječe ili prelazi 20%, 33%, 50% ili 75% udjela u glasačkim pravima ili kapitalu prethodno zatražiti odobrenje Agencije.

(3) Ako osoba koja je dobila odobrenje iz stavka 1. ili 2. ovoga članka namjerava otuđiti svoje dionice ili poslovni udjel tako da bi se uslijed toga njen udio smanjio ispod granice za koju je dobila odobrenje, mora o tome prethodno obavijestiti Agenciju.

(4) Agencija propisuje način obavještanja iz stavka 3. ovoga članka.

(5) Odobrenje iz stavaka 1. ili 2. ovoga članka prestaje vrijediti ako osoba u roku 6 mjeseci od izdavanja odobrenja Agencije ne stekne dionice ili poslovne udjele na koje se odobrenje odnosi.

ODLUČIVANJE O ODOBRENJU ZA STJECANJE KVALIFICIRANOG UDJELA
Članak 19b.

(1) Zahtjevu za izdavanje odobrenja za stjecanje kvalificiranog udjela osoba koja želi steći kvalificirani udjel mora priložiti:

1. za dioničare – pravne osobe koji su imatelji kvalificiranih udjela:
 - izvod iz sudskog registra, odnosno drugog odgovarajućeg javnog registra,
 - ako je dioničar dioničko društvo uz navedeno treba priložiti i izvadak dioničara iz registra dionica, odnosno ako dionice glase na ime donosioca, onda ovjereni prijepis javnobilježničke isprave o popisu prisutnih na posljednjoj skupštini, za dioničare koji su strane pravne osobe isprave je nužno priložiti u ovjerenom prijevodu,
 - financijske izvještaje za posljednje dvije poslovne godine,
2. popis osoba koje su povezane s imateljima kvalificiranih udjela te opisom načina povezanosti,

(2) Agencija će odbiti izdavanje odobrenja za stjecanje kvalificiranog udjela ako iz podataka kojima raspolaže proizlazi:

- da bi zbog pravnog, odnosno financijskog položaja budućeg imatelja kvalificiranog udjela, odnosno zbog djelatnosti ili poslova koje obavlja budući imatelj kvalificiranog udjela ili s njime povezane osobe, odnosno zbog postupaka koje su budući imatelj kvalificiranog udjela ili s njime povezane osobe činili, moglo biti ugroženo poslovanje brokerskog društva, burze ili središnje depozitarne agencije,

- da bi zbog djelatnosti ili poslova koje obavlja budući imatelj kvalificiranog udjela odnosno s njime povezane osobe, odnosno zbog načina povezanosti među ovim osobama moglo biti onemogućeno odnosno bitno otežano obavljanje nadzora nad brokerskim društvom, burzom ili središnjom depozitarnom agencijom.

(3) Agencija će odbiti izdavanje odobrenja za stjecanje kvalificiranog udjela inozemnom budućem imatelju kvalificiranog udjela ako bi, uzimajući u obzir propise države te osobe, odnosno uzimajući u obzir praksu države te osobe glede primjene i izvršavanja tih propisa, obavljanje nadzora sukladno ovom Zakonu moglo biti onemogućeno, odnosno bitno otežano.

PRAVNE POSLJEDICE STJECANJA BEZ ODOBRENJA

Članak 19c.

(1) Osoba koja stekne ili posjeduje dionice ili poslovne udjele u suprotnosti s odredbom članka 19a. stavka 1., odnosno 2. ovoga Zakona nema pravo glasa odnosno sudjelovanja u upravljanju brokerskim društvom, burzom ili središnjom depozitarnom agencijom na temelju dionica ili poslovnih udjela koje je pribavila na taj način.

(2) Pravo glasa iz stavka 1. ovoga članka, za vrijeme dok imatelj na temelju dionica ili poslovnog udjela koje je stekao u suprotnosti s odredbom članka 19a. stavka 1., odnosno 2. ovoga Zakona nema pravo glasa, pribraja se pravu glasa drugih dioničara ili članova brokerskog društva, burze ili središnje depozitarne agencije razmjerno njihovom udjelu u temeljnom kapitalu na način da imatelj u glasovanju sudjeluje samo s udjelom dionica ili poslovnim udjelom kojima ne krši odredbu članka 19a. stavka 1., odnosno 2. ovoga Zakona.».

Članak 11.

U članku 21. stavku 1. podstavku D. točka 1. mijenja se i glasi:

«1.vlastite odnosno konsolidirane financijske izvještaje sukladno propisima o računovodstvu,».

U podstavku E. točki 1. riječ: «, JMBG,» briše se.

Članak 12.

U članku 22. stavak 6. mijenja se i glasi:

«(6) Agencija je obvezna riješiti zahtjev izdavatelja za odobrenje prospekta u roku od 60 dana od dana zaprimanja urednog i potpunog zahtjeva iz stavka 1. ovog članka.»

Članak 13.

U članku 33. iza riječi „društva,“ dodaju se riječi „na izvedenice“ i iza riječi «Hrvatska narodna banka» dodaju se riječi «i Hrvatska banka za obnovu i razvitak».

Članak 14.

U članku 34. točki 3. iza riječi «vrijednosnih papira» dodaju se riječi « i druge oblike imovine iz članka 74. stavka 5. ovoga Zakona.».

Članak 15.

Iza članka 34. dodaje se novi članak 34a koji glasi:

«Odredbe ovoga Zakona koje se odnose na poslove s vrijednosnim papirima na odgovarajući se način primjenjuju i na izvedenice.»

Članak 16.

U članku 35. dodaju se stavci 3. i 4. koji glase:

«(3) Samo ovlaštena društva u nazivu tvrtke smiju upotrebljavati riječi ili izvedenice riječi «vrijednosnice», «vrijednosni papiri», «broker» i druge riječi koje upućuju na obavljanje poslova s vrijednosnim papirima.

(4) Način i uvjete obavljanja poslova iz članka 34. točke 4. ovoga Zakona Agencija će propisati pravilnikom.»

Članak 17.

U članku 39. dodaje se novi stavak 2. koji glasi:

«(2) Tehničke i organizacijske uvjete za banku koja obavljanja poslove s vrijednosnim papirima iz stavka 1. ovoga članka Agencija će propisati pravilnikom..».

Dosadašnji stavak 2. postaje stavak 3.

Članak 18.

U članku 40. dodaje se novi stavak 3. koji glasi:

«(3) Na stjecanje kvalificiranog udjela u brokerskom društvu primjenjuju se odredbe članaka 19a. do 19c. ovoga Zakona.».

Dosadašnji stavak 3. postaje stavak 4.

Članak 19.

Iza članka 40. dodaju se članci 40a., 40b. i 40c. i naslovi iznad njih koji glase:
«UVJETI ZA ČLANA UPRAVE I RUKOVODITELJA OVLAŠTENOG DRUŠTVA
Članak 40a.

(1) Član uprave i rukovoditelj u brokerskom društvu, odnosno rukovoditelj u banci kao ovlaštenom društvu, može biti osoba koja ispunjava slijedeće uvjete:

- ima visoku stručnu spremu,
- ima odgovarajuće stručne kvalifikacije, sposobnost i iskustvo potrebno za vođenje poslova,
- nije bila član uprave i rukovoditelj u brokerskom društvu, odnosno rukovoditelj u banci kao ovlaštenom društvu, odnosno drugoga trgovačkog društva nad kojim je pokrenut stečajni postupak, odnosno oduzeto odobrenje za rad,
- ispunjava uvjete iz Zakona o trgovačkim društvima za člana uprave,
- nije član uprave, odnosno prokurist drugog brokerskog društva odnosno banke kao ovlaštenog društva.

(2) Pod stručnim kvalifikacijama i iskustvom iz stavka 1. podstavka 2. ovoga članka podrazumijeva se najmanje trogodišnje iskustvo na rukovodećim položajima u društvu, odnosno pet godina iskustva na poslovima koji se mogu usporediti s poslovima s vrijednosnim papirima.

ODOBRENJE ZA ČLANA UPRAVE I RUKOVODITELJA
OVLAŠTENOG DRUŠTVA
Članak 40b.

(1) Članom uprave i rukovoditeljem u brokerskom društvu, odnosno rukovoditeljem u banci kao ovlaštenom društvu može biti imenovana osoba koja dobije odobrenje Agencije za obavljanje funkcije člana uprave i rukovoditelja brokerskog društva odnosno rukovoditelja u banci kao ovlaštenom društvu.

(2) Zahtjev za izdavanje odobrenja iz stavka 1. ovoga članka podnosi nadzorni odbor odnosno članovi brokerskog društva odnosno uprava banke za mandat koji ne može biti duži od pet godina.

(3) Zahtjevu iz stavka 2. ovoga članka moraju se priložiti dokazi o ispunjavanju uvjeta iz članka 40a. ovoga Zakona koji ne smiju biti stariji od tri mjeseca osim dokaza iz stavka 1. podstavka 1. i 2. toga članka.

(4) Agencija će pravilnikom propisati sadržaj potrebne dokumentacije, kojom se dokazuje ispunjavanje uvjeta iz članka 40a. ovoga Zakona.

(5) Agencija će izdati odobrenje iz stavka 1. ovoga članka ako na temelju dokumenata iz stavka 3. ovoga članka odluči da su ispunjeni uvjeti za člana uprave i rukovoditelja u brokerskom društvu, odnosno rukovoditelja u banci kao ovlaštenom društvu.

(6) Agencija će odbiti izdavanje odobrenja ako iz podataka kojima raspolaže proizlazi da bi, zbog djelatnosti i poslova kojima se osoba bavi, odnosno zbog postupaka koje je osoba činila, bilo ugroženo zakonito poslovanje odnosno ako su u zahtjevu navedeni netočni podaci.

(7) Odobrenje iz stavka 1. ovoga članka prestaje važiti ako:

- osoba u roku od tri mjeseca od primitka odobrenja iz stavka 1. ovoga članka ne bude imenovana ili ne stupi na dužnost na koju se odobrenje odnosi,
- osobi prestane funkcija na koju se odobrenje odnosi, s danom prestanka funkcije,
- osobi istekne ugovor o radu u brokerskom društvu odnosno banci na koju se odobrenje odnosi, s danom isteka ugovora.

**ODUZIMANJE ODOBRENJA ZA ČLANA UPRAVE I RUKOVODITELJA
OVLAŠTENOG DRUŠTVA
Članak 40c.**

(1) Agencija će oduzeti odobrenje za obavljanje funkcije člana uprave i rukovoditelja u brokerskom društvu odnosno rukovoditelja u banci kao ovlaštenom društvu u slučaju ako:

1. je odobrenje dobiveno zbog navođenja neistinitih podataka,
2. su prestali postojati uvjeti iz Zakona o trgovačkim društvima za člana uprave.

(2) Ako je članu uprave oduzeto odobrenje za obavljanje funkcije člana uprave i rukovoditelja u brokerskom društvu odnosno rukovoditelja u banci kao ovlaštenom društvu ili mu je odobrenje prestalo vrijediti zbog isteka ugovora o radu, nadzorni odbor odnosno članovi brokerskog društva odnosno uprava banke dužna je odmah razriješiti člana uprave ili rukovoditelja te imenovati novog.

Članak 20.

U članku 42. stavku 3. podstavku 3. iz riječi «društva» dodaju se riječi «sukladno odredbama članka 46. ovoga Zakona».

U podstavku 5. iza zarezova dodaju se riječi «odnosno najmanje dva brokera za poslove iz članka 34. točke 4. ovoga Zakona,».

U stavku 3. dodaje se novi podstavak 6. koji glasi:

«6. prijedlog članova uprave i rukovoditelja ovlaštenog društva,».

Dosadašnji podstavak 6. postaje podstavak 7.

U dosadašnjem podstavku 7. koji postaje podstavak 8. iza riječi «pristojbe» dodaju se riječi «i naknade».

Članak 21.

U članku 44. dodaje se novi podstavak 6. koji glasi:

«6. postoje okolnosti koje ukazuju na prijetnju solidnom i pažljivom obavljanju poslova i upravljanju društvom, a tiču se zaposlenika, odgovornih osoba i dioničara ili imatelja udjela u ovlaštenom društvu.».

Dosadašnji podstavak 6. postaje podstavak 7.

Članak 22.

U članku 46. dodaje se stavak 4. koji glasi:

«(4) Sredstva za stjecanje udjela ili dionica u brokerskom društvu ne mogu potjecati iz zajmova ili kredita niti biti opterećena na bilo koji način.»

Članak 23.

U članku 48. riječ «brokerskih» zamjenjuje se riječju «ovlaštenih».

Članak 24.

U članku 51. stavku 2. riječ «brokerska» zamjenjuje se riječju «ovlaštena».

Članak 25.

U članku 52. stavku 1. podstavku 6. riječ «odredbi» zamjenjuje se riječju «odredbama».

U podstavku 7. iza riječi «knjigu naloga» dodaju se riječi «i knjigu transakcija».

U podstavku 12. iza riječi «dostavljati» dodaju se riječi «ili dostavlja neistinite podatke».

U stavku 1. dodaje se podstavak 19. koji glasi:

«19. postoje okolnosti koje ukazuju na prijetnju za solidno i pažljivo obavljanje poslova i upravljanje društvom, a tiču se zaposlenika, odgovornih osoba i dioničara ili imatelja udjela u ovlaštenom društvu.»

U stavku 3. riječi «godine dana» zamjenjuju se riječima «pet godina».

U stavku 5. riječ «novi» briše se.

Stavak 6. mijenja se i glasi:

«(6) Kada utvrdi postojanje razloga za oduzimanje dozvole iz stavka 1. ovog članka, a pri tom dodatno utvrdi i postojanje olakotnih okolnosti, Agencija može u rješenju o oduzimanju dozvole odrediti da ovlaštenom društvu dozvolu neće oduzeti, ako u roku koji odredi Agencija ispravi nezakonitost, a za vrijeme koje ne može biti dulje od jedne godine od dana konačnosti rješenja o oduzimanju dozvole ne nastupi bilo koji od razloga za oduzimanje dozvole iz stavka 1. ovoga članka.»

Članak 26.

U članku 55. stavku 1. podstavku 7. iza riječi «pristojbe» dodaju se riječi «i naknade».

Stavak 2. mijenja se i glasi:

«(2) Agencija može priznati svjedodžbu iz stavka 1. točke 1. ovog članka izdanu od inozemnog nadležnog tijela.».

Članak 27.

U članku 56. stavku 2. riječi «članka 43.» zamjenjuju se riječima «članaka 43. i 44.».

Članak 28.

U članku 57. stavku 1. iza riječi «brokera» dodaju se riječi «, odnosno dva brokera ukoliko obavlja i poslove iz članka 34. točke 4. ovoga Zakona».

U stavku 3. riječi «, ili uredu u kojem» zamjenjuju se riječima «u kojoj».

Članak 29.

U članku 58. stavku 1. podstavak 4. mijenja se i glasi:

«4. postupa protivno odredbama ovoga Zakona i na temelju njega donesenih propisa,».

Dodaje se stavak 2. koji glasi:

«(2) Rješenjem iz stavka 1. ovog članka odredit će se rok u kojem osoba ne može zatražiti ponovno izdavanje dozvole za obavljanje poslova brokera i/ili investicijskog savjetnika, a koji ne može biti dulji od 5 godina.».

Dosadašnji stavak 2. postaje stavak 3.

Članak 30.

U članku 59. dodaju se novi stavci 4., 5. i 6. koji glase:

«(4) Ovlaštena društva dužna su upoznati nalogodavca sa svim poslovima s vrijednosnim papirima koje društvo obavlja te rizicima ulaganja, posebno vodeći računa o njegovom znanju i iskustvu te financijskoj situaciji i ulagačkim ciljevima kako bi mu se mogle ponuditi odgovarajuće usluge i proizvodi.

(5) Ovlaštena društva dužna su poduzeti sve potrebne mjere radi sprječavanja sukoba interesa između ovlaštenog društva, uprave, rukovoditelja i zaposlenika ovlaštenog društva, imatelja udjela ili dioničara ovlaštenog društva i klijenata ovlaštenog društva te su s tim u svezi dužna donijeti vlastita pravila postupanja kojima se regulira sprječavanje sukob interesa, a koja prethodno odobrava Agencija.

(6) Agencija će ovlaštenom društvu pravilnikom propisati organizacijske uvjete, načine sprječavanja sukoba interesa i razvrstavanje klijenata u smislu stavka 4. ovog članka.».

Članak 31.

U članku 60. stavku 3. riječi «24 sata od zaprimanja» zamjenjuju se riječima «7 dana od dana zaprimanja».

Članak 32.

U naslovu iznad članka 63. iza riječi «NALOGA» dodaju se riječi «I KNJIGE TRANSAKCIJA».

U članku 63. stavku 1. broj «4.» zamjenjuje se brojem «3.».

Dodaju se novi stavci 6. i 7. koji glase:

«(6) Ovlašteno društvo mora u svezi s obavljanjem poslova iz članka 34. točke 4. ovoga Zakona voditi knjigu transakcija u elektronskom obliku. Pod knjigom transakcija u smislu ovoga Zakona podrazumijeva se zbir svih transakcija obavljenih u okviru poslova posebne burzovne trgovine.

(7) Prije početka upotrebe računalnog programa za vođenje knjige naloga i knjige transakcija, ovlašteno društvo mora dobiti suglasnost Agencije za njegovo korištenje.».

Dosadašnji stavak 6. postaje stavak 8., mijenja se i glasi:

«(8) Agencija je ovlaštena pravilnikom propisati sadržaj knjige naloga i knjige transakcija, način vođenja istih te posebne uvjete za izvršenje bloka transakcija.».

Dosadašnji stavci 7. i 8. postaju stavci 9. i 10.

U dosadašnjim stavcima 7. i 8. koji postaju stavci 9. i 10. iza riječi «Knjiga naloga» dodaju se riječi «i knjiga transakcija».

Članak 33.

U članku 67. stavku 1. riječ «četiri» zamjenjuje se riječju «tri».

Članak 34.

Naslov iznad članka 74. mijenja se i glasi:

«UPRAVLJANJE PORTFELJEM VRIJEDNOSNIH PAPIRA I DRUGE IMOVINE ZA RAČUN NALOGODAVCA»

U članku 74. stavci 2. i 3. mijenjaju se i glase:

«(2) Prilikom davanja naloga za kupnju ili prodaju vrijednosnih papira temeljem ugovora iz stavka 1. ovoga članka, ovlašteno društvo može dati zbirni nalog. Zbirni nalog daje se u ime ovlaštenog društva, a za račun više nalogodavaca iz stavka 1. ovoga članka.

(3) Na zbirnom nalogu potrebno je naznačiti da se radi o nalogu za kupnju ili prodaju vrijednosnih papira za više nalogodavaca - vlasnika portfelja.»

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

«(4) Ako je zbirni nalog izvršen po različitim cijenama, ovlašteno društvo dužno je rasporediti nalogodavcima vrijednosne papire ili novčana sredstva po prosječnoj cijeni izvršenja.»

Dosadašnji stavak 4. postaje stavak 5.

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

«(6) Ovlašteno društvo smije ulagati nalagodavčeva sredstva u:

1. vrijednosne papire,
2. udjele i dionice u investicijskim fondovima registriranim u Republici Hrvatskoj ili državi članici Europske Unije,
3. depozite kod banaka u Republici Hrvatskoj,
4. kratkoročne vrijednosne papire i druge instrumente tržišta novca izdavatelja iz Republike Hrvatske, država članica Europske Unije ili OECD-a,
5. izvedenice isključivo sa svrhom zaštite imovine od rizika.»

Članak 35.

U članku 75. riječi «odgovarajuće se» zamjenjuju se riječima «na odgovarajući se način».

Članak 36.

Iza članka 76. dodaju se članci 76a., 76b., 76c. i naslovi iznad njih koji glase:

«UVJETI ZA ČLANA UPRAVE BURZE

Članak 76a.

(1) Član uprave burze može biti osoba koja ispunjava slijedeće uvjete:

- ima visoku stručnu spremu,
- ima odgovarajuće stručne kvalifikacije, sposobnost i iskustvo potrebno za vođenje poslova,
- nije bila član uprave u brokerskom društvu odnosno drugom trgovačkom društvu nad kojim je pokrenut stečajni postupak, odnosno oduzeto odobrenje za rad,
- ispunjava uvjete iz Zakona o trgovačkim društvima za člana uprave,
- nije član uprave, odnosno prokurist drugog trgovačkog društva.

(2) Pod stručnim kvalifikacijama i iskustvom iz stavka 1. podstavka 2. ovoga članka podrazumijeva se najmanje petogodišnje iskustvo na rukovodećim položajima u trgovačkom društvu, odnosno šest godina iskustva na poslovima koji se mogu usporediti s poslovima s vrijednosnim papirima.

ODOBRENJE ZA ČLANA UPRAVE BURZE

Članak 76b.

(1) Članom uprave burze može biti imenovana osoba koja dobije odobrenje Agencije za obavljanje funkcije člana uprave burze.

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

(3) Zahtjevu iz stavka 2. ovoga članka moraju se priložiti dokazi o ispunjavanju uvjeta iz članka 76a. ovoga Zakona koji ne smiju biti stariji od tri mjeseca osim dokaza iz stavka 1. podstavka 1. i 2. toga članka.

(4) Agencija će pravilnikom propisati sadržaj potrebne dokumentacije, kojom se dokazuje ispunjavanje uvjeta iz članka 76a. ovoga Zakona.

(5) Agencija će izdati odobrenje iz stavka 1. ovoga članka ako na temelju dokumenata iz stavka 3. ovoga članka odluči da su ispunjeni uvjeti za člana uprave burze.

(6) Agencija će odbiti izdavanje odobrenja ako iz podataka kojima raspolaže proizlazi da bi, zbog djelatnosti i poslova kojima se osoba bavi, odnosno zbog postupaka koje je osoba činila, bilo ugroženo zakonito poslovanje odnosno ako su u zahtjevu navedeni netočni podaci.

(7) Odobrenje iz stavka 1. ovoga članka prestaje važiti ako:

- osoba u roku od tri mjeseca od primitka odobrenja iz stavka 1. ovoga članka ne bude imenovana ili ne stupi na dužnost na koju se odobrenje odnosi,
- osobi prestane funkcija na koju se odobrenje odnosi, s danom prestanka funkcije,
- osobi istekne ugovor o radu s burzom, s danom isteka ugovora.

ODUZIMANJE ODOBRENJA ZA ČLANA UPRAVE BURZE Članak 76c.

(1) Agencija će oduzeti odobrenje za obavljanje funkcije člana uprave burze u slučaju ako:

1. je odobrenje dobiveno zbog navođenja neistinitih podataka,
2. su prestali postojati uvjeti iz Zakona o trgovačkim društvima za člana uprave.

(2) Ako je članu uprave oduzeto odobrenje za obavljanje funkcije člana uprave burze ili mu je odobrenje prestalo vrijediti zbog isteka ugovora o radu, nadzorni odbor burze dužan je odmah razriješiti člana uprave te imenovati novog.

Članak 37.

U članku 78. dodaju se stavci 4. i 5. koji glase:

«(4) Uvjete za članove burze koji mogu obavljati trgovanje izvedenicama na burzi propisuje burza svojim pravilima.

5) Burza je u obvezi primiti u članstvo svako ovlašteno društvo koje ispunjava uvjete iz ovoga Zakona i uvjete za članstvo propisane pravilima burze.»

Članak 38.

Članak 80. mijenja se i glasi:

«(1) Dioničari burze mogu biti ovlaštena društva, banke, društva za upravljanje investicijskim fondovima, društva za upravljanje mirovinskim fondovima, društva za osiguranje i izdavatelji vrijednosnih papira uvrštenih na burzi.

(2) Ako strano ovlašteno društvo, banka, društvo za upravljanje investicijskim fondovima, društvo za upravljanje mirovinskim fondovima ili društvo za osiguranje ima namjeru steći dionice burze, Agencija će zatražiti mišljenje nadležnog regulatornog tijela države prema sjedištu te pravne osobe te će po pribavljenom mišljenju odlučiti o davanju prethodne suglasnosti za stjecanje dionica.

(3) Iznimno od stavaka 1. i 2. ovog članka, dionice burze mogu stjecati i druge domaće i strane pravne osobe, uz prethodnu suglasnost Agencije.

(4) Niti jedan dioničar burze ne može imati više od 10% udjela u kapitalu ili glasačkim pravima burze, a dioničari burze koji nisu brokerska društva ili banke ne mogu imati ukupno više od 50% udjela u kapitalu ili glasačkim pravima burze.

(5) U opravdanim slučajevima, Agencija može, na zahtjev pojedinog dioničara, istome odobriti povećanje udjela u kapitalu ili glasačkim pravima iznad 10%.

(6) Udjeli u kapitalu ili glasačkim pravima burze koje drže povezane osobe grupe, holdinga ili koncerna, smatraju se udjelom koji drži ista grupa, holding ili koncern.

(7) Agencija će odbiti suglasnost za stjecanje udjela iz stavaka 2., 3. i 5. ovog članka, ako bi takvo stjecanje moglo imati štetan utjecaj na poslovanje burze ili tržišta u cjelini.

(8) Svako stjecanje protivno odredbama ovog članka je ništavo i ne daje pravo glasa.»

Članak 39.

U članku 81. stavku 1. broj «1.000.000,00» zamjenjuje se brojem «40.000.000,00».

Stavci 2. i 3. mijenjaju se i glase:

«(2) Sve dionice burze su redovne, glase na ime i izdaju se u nematrijaliziranom obliku.

(3) Temeljni kapital burze mora u cijelosti biti uplaćen u novcu.»

Dodaju se stavci 4. i 5. koji glase:

«(4) Novčana sredstva iz stavka 3. ovoga Zakona ne mogu potjecati iz zajmova ili kredita niti smiju biti opterećena na bilo koji način.

(5) Odredbe ovog članka na odgovarajući način se primjenjuju prilikom osnivanja burze.»

Članak 40.

U članku 82. stavku 1. riječi «i pravilima» zamjenjuju se riječima «, pravilima i cjenikom».

U stavku 3. iza riječi «pristojbe» dodaju se riječi «i naknade».

Članak 41.

U članku 86. riječ « brokerskih» zamjenjuje se riječju «ovlaštenih».

Članak 42.

U članku 88. riječ «dvije» zamjenjuje se riječju «tri».

Stavak 2. mijenja se i glasi:

«(2) Kotacije iz stavka 1. ovog članka su prva kotacija, kotacija za javna dionička društva i kotacija za zatvorene investicijske fondove.»

Članak 43.

U članku 89. dodaju se stavci 5. i 6. koji glase:

«(5) Izvedenice mogu biti uvrštene u kotaciju burze ako je burza izdala obavijest o bitnim obilježjima izvedenice koja se uvrštava u kotaciju,

(6) Sadržaj obavijesti iz stavka 5. ovoga članka Agencija će propisati pravilnikom.»

Članak 44.

Naslov iznad članka 92. mijenja se i glasi:

«UVRŠTENJE DUŽNIČKIH VRIJEDNOSNIH PAPIRA NA PRVU KOTACIJU BURZE».

Članak 45.

Naslov iznad članka 93. mijenja se i glasi:

«UVRŠTENJE VRIJEDNOSNIH PAPIRA INOZEMNIH IZDAVATELJA NA BURZU».

Članak 46.

U članku 95. stavku 1. iza riječi «Hrvatske narodne banke» dodaju se riječi «Hrvatske banke za obnovu i razvitak».

Članak 47.

U članku 96. stavak 2. mijenja se i glasi:

«(2) Prilikom uvrštenja vrijednosnih papira u kotaciju javnih dioničkih društava i kotaciju za zatvorene investicijske fondove podnositelj zahtjeva dužan je objaviti podatke iz članka 26. stavka 2. ovog Zakona.»

Članak 48.

U članku 97. stavci 1. i 2. mijenjaju se i glase:

«(1) Izdavatelji vrijednosnih papira uvrštenih na prvu kotaciju, kotaciju javnih dioničkih društava i kotaciju za zatvorene investicijske fondove dužni su redovito izrađivati, objavljivati i dostavljati burzi godišnja revidirana, polugodišnja i tromjesečna financijska izvješća o svom poslovanju.

(2) Agencija će pravilnikom propisati dodatne podatke koje su izdavatelji iz stavka 1. ovog članka dužni objavljivati, te rokove i način njihova objavljivanja.»

Članak 49.

U članku 99. stavak 2. mijenja se i glasi:

«(2) Temeljni kapital uređenog javnog tržišta mora iznositi najmanje 20.000.000,00 kuna.».

Dodaju se stavci 3., 4., 5., 6. i 7. koji glase:

«(3) Sve dionice uređenog javnog tržišta su redovne, glase na ime i izdaju se u nematerijaliziranom obliku.

(4) Temeljni kapital uređenog javnog tržišta mora se u cijelosti uplatiti u novcu.

(5) Novčana sredstva iz stavka 4. ovoga Zakona ne mogu potjecati iz zajmova ili kredita niti smiju biti opterećena na bilo koji način.

(6) Odredbe ovog članka na odgovarajući način se primjenjuju prilikom osnivanja uređenog javnog tržišta.

(7) Odredbe ovoga Zakona kojima se propisuje osnivanje, organizacija i rad burzi, na odgovarajući se način primjenjuju i na uređena javna tržišta.».

Članak 50.

U članku 102. stavku 4. riječi «, brokerska društva,» brišu se.

Članak 51.

Članci 103., 104. i 105. i naslovi iznad njih mijenjaju se i glase:

«POVLAŠTENA INFORMACIJA

Članak 103.

U smislu ovoga Zakona, povlaštena informacija je svaka informacija koja se izravno ili neizravno odnosi na jedan ili više vrijednosni papir ili na jednog ili više izdavatelja vrijednosnih papira, koja nije dostupna javnosti, odnosno koja nije javno objavljena, a koja bi, da je dostupna javnosti, mogla utjecati na cijenu vrijednosnih papira, odnosno koju bi prosječni ulagatelj mogao upotrijebiti kao temelj svojih investicijskih odluka.

OSOBE KOJE RASPOLAŽU POVLAŠTENIM INFORMACIJAMA

Članak 104.

(1) Osobe koje raspolažu povlaštenim informacijama su osobe koje u obavljanju svojih radnih zadataka, profesije ili dužnosti, saznaju za povlaštene informacije.

(2) Članovi uprave, nadzornih odbora i drugih odgovarajućih tijela izdavatelja vrijednosnih papira, smatraju se osobama koje raspolažu povlaštenim informacijama o izdavatelju i društvu koje izdavatelj kontrolira.

(3) Brokери, investicijski savjetnici, članovi uprave, nadzornih odbora i drugih odgovarajućih tijela ovlaštenih društava, kao i imatelji udjela i dioničari ovlaštenih društava, smatraju se osobama koje raspolažu povlaštenim informacijama o činjenicama koje su saznali u svezi obavljanja poslova s vrijednosnim papirima.

(4) U smislu ovoga Zakona, osobama koje raspolažu povlaštenim informacijama smatraju se i:

1. bračni drug, te srodnici do drugog stupnja prave linije i drugog stupnja pobočne linije, fizičkih osoba iz stavka 1., 2. i 3. ovoga članka;

2. osobe unutar povezanih društava, u smislu Zakona o trgovačkim društvima;
3. fizičke i pravne osobe za koje Agencija, pregledom financijske i druge dokumentacije, te na drugi način primjenom uobičajenog standarda profesionalne pažnje, utvrdi da uslijed pogoršanja ili poboljšanja gospodarskog ili financijskog stanja jedne osobe može doći do pogoršanja ili poboljšanja gospodarskog i financijskog stanja jedne ili više drugih osobe, jer se između njih provodi ili postoji mogućnost prijenosa gubitka, dobiti ili kreditne sposobnosti,
4. druge osobe koje saznaju za povlaštenu informaciju, ako znaju ili bi trebale znati da se radi o povlaštenoj informaciji.

(5) Izdavatelji vrijednosnih papira i ovlaštena društva obvezna su sastaviti i redovno obnavljati popis osoba koje za njih obavljaju radne, profesionalne ili druge zadatke, a koje imaju ili su imale pristup povlaštenim informacijama.

(6) Radi utvrđivanja zloupotrebe povlaštenih informacija sve osobe navedene u ovom članku Zakona obvezne su na zahtjev Agencije dostaviti sve zatražene podatke.

ZABRANE ODAVANJA I KORIŠTENJA POVLAŠTENIH INFORMACIJA

Članak 105.

(1) Osobe koje raspolažu povlaštenim informacijama mogu te informacije iznositi samo ako su za to ovlaštene zakonom ili aktima kojima se regulira njihovo poslovanje.

(2) Zabranjeno je koristiti povlaštene informacije s namjerom da se:

1. steknu ili otuđe vrijednosni papiri, za svoj račun ili za račun treće osobe;
2. učine dostupnima trećim osobama, osim kada je isto učinjeno u izvršavanju uobičajenih radnih zadataka ili dužnosti;
3. trećim osobama preporuči ili ih se na drugi način nagovara na trgovanje vrijednosnim papirom na koji se povlaštene informacije odnose.

(3) Brokeru ili investicijskom savjetniku, koji raspolaže povlaštenom informacijom o zaprimljenom nalogu za kupnju ili prodaju vrijednosnog papira, nije dopušteno kupiti ili prodati, odnosno potaknuti kupnju ili prodaju tog vrijednosnog papira za svoj račun ili za račun druge fizičke ili pravne osobe.

(4) Članovi uprave, nadzornih odbora i zaposlenici ovlaštenih društava ne smiju odavati povlaštene informacije o vrijednosnim papirima ili o izdavateljima vrijednosnih papira, za koje saznaju u okviru obavljanja poslova.

(5) Osobe iz članka 104. stavak 2. ovog Zakona obvezne su svaki posao kojim neposredno ili posredno stječu ili otpuštaju vrijednosne papire izdavatelja prijaviti izdavatelju, Agenciji i burzi ili uređenom javnom tržištu na kojem su uvršteni takvi vrijednosni papiri, i to u roku od 5 dana od dana obavljene transakcije, na način iz članka 115. do 117. ovoga Zakona.»

Članak 52.

Iza članka 105. dodaje se novi članak 105a. koji glasi:

«IZRADA I DISTRIBUIRANJE ISTRAŽIVANJA, STUDIJA, OCJENA, PREPORUKA I
PREDLAGANJA INVESTICIJSKIH STRATEGIJA

Članak 105a.

(1) Fizičke i pravne osobe koje se u okviru svoje redovne djelatnosti bave izradom i/ili distribuiranjem javnosti istraživanja, studija, statističkih podataka, ocjena ili drugih informacija o vrijednosnim papirima ili o izdavateljima vrijednosnih papira, odnosno davanjem preporuka ili predlaganjem investicijskih strategija, a posebice financijski analitičari, novinari i zaposlenici bonitetnih agencija, dužni su postupati savjesno, sukladno pravilima struke i profesionalne etike te potrebnom stručnom pažnjom osigurati pravilno i potpuno predstavljanje svih informacija.

(2) Osobe iz stavka 1. ovog članka dužne su istovremeno s izradom i/ili distribuiranjem informacija, javno obznaniti svoje interese i mogući sukob interesa u svezi s vrijednosnim papirima na koje se odnose te informacije.»

Članak 53.

Članci 106. i 107. i naslovi iznad njih mijenjaju se i glase:

«OBVEZA IZDAVATELJA

Članak 106.

(1) O svim informacijama što se odnose na okolnosti ili odluke koje predstavljaju materijalne činjenice, izdavatelj vrijednosnih papira uvrštenih na burzi ili uređenom javnom tržištu, obavezan je bez odgode izvijestiti burzu ili uređeno javno tržište na način koji omogućava brz pristup informaciji i mogućnost potpune, točne i pravovremene ocjene iste.

(2) Pod materijalnim činjenicama u smislu stavka 1. ovoga članka podrazumijevaju se sve informacije i činjenice koje mogu utjecati na cijenu vrijednosnih papira.

(3) Izdavatelju nije dopušteno izvješćivati javnost o materijalnim činjenicama u okviru promidžbenih aktivnosti, na način koji bi mogao biti obmanjujući za ulagatelje.

(4) Svaku značajnu promjenu u pogledu materijalnih činjenica, a koje su već javno objavljene, izdavatelj mora javno objaviti odmah nakon što je do promjene došlo, na isti način na koji je objavljena izvorna informacija.

IZNIMKE OD OBVEZE OBAVJEŠĆIVANJA

Članak 107.

Kada izdavatelj nije u mogućnosti objaviti informacije navedene u članku 106. ovoga Zakona, jer bi to ugrozilo njegove legitimne interese, o istome mora obavijestiti Agenciju koja ga može osloboditi obveze objavljivanja na određeni rok.»

Članak 54.

Iza članka 107. dodaje se članak 107a. koji glasi:

«Članak 107a.

Sadržaj, obilježja i karakteristike informacija iz članka 106. ovoga Zakona i pobliže određivanje legitimnih interesa iz članka 107. ovoga Zakona Agencija će propisati pravilnikom.».

Članak 55.

Članak 108. i naslov iznad njega mijenjaju se i glase:

«MANIPULIRANJE TRŽIŠTEM

Članak 108.

(1) Manipuliranje tržištem je poduzimanje radnji od strane bilo koje fizičke ili pravne osobe, kojima se kod drugih sudionika na tržištu vrijednosnih papira stvara ili može stvoriti kriva ili obmanjujuća slika o ponudi ili potražnji, cijeni ili prometu jednoga ili više vrijednosnih papira, vlasništvu nad jednim ili više vrijednosnih papira, odnosno izdavatelju jednoga ili više vrijednosnih papira.

(2) Pod manipuliranjem tržištem se posebno smatraju sljedeći postupci:

1. obavljanje poslova, odnosno davanje naloga za kupnju ili prodaju jednog ili više vrijednosnih papira, koji omogućuju jednoj ili više fizičkih ili pravnih osoba da temeljem međusobno usklađenog djelovanja, oblikuju cijenu jednog ili više vrijednosnih papira da bi utjecali na povećanje ili smanjenje cijene,
2. sklapanje prividnih poslova o kupnji ili prodaji vrijednosnih papira, odnosno bilo koji drugi oblik prijevara ili dovođenja u zabludu,
3. objavljivanje i/ili širenje neistinitih informacija putem medija ili na drugi način, uključivo i širenje neprovjerenih glasina i neistinitih ili obmanjujućih vijesti, ukoliko je osoba, koja je širila te informacije, znala, ili je mogla znati da je predmetna informacija bila neistinita ili obmanjujuća.

(3) Zabranjen je svaki oblik manipuliranja tržištem.

(4) Burza i uređeno javno tržište su dužni pravilima propisati mjere i načine sprečavanja i otkrivanja slučajeva manipulacije tržištem.

(5) Agencija će pravilnikom propisati dodatne mjere za sprječavanje manipulacije tržištem.»

Članak 56.

Članak 109. i naslov iznad njega mijenjaju se i glase:

«USKLAĐENO DJELOVANJE RADI STJECANJA PROTUPRAVNE MATERIJALNE
ILI FINANCIJSKE KORISTI

Članak 109.

Zabranjeno je svako usklađeno djelovanje dvaju ili više sudionika tržišta kapitala, pri kupnji ili prodaji vrijednosnih papira, a u namjeri stjecanja protupravne materijalne ili financijske koristi za sebe ili drugoga.».

Članak 57.

Iza članka 110. dodaje se Odjeljak 5., članak 110a. i naslov iznad njega koji glase:
«Odjeljak 5.

IZNIMKE OD PRIMJENE OVE GLAVE

Članak 110a.

Odredbe ove glave Zakona ne primjenjuju se na poslove odnosno transakcije koje se obavlja Hrvatska narodna banka, Ministarstvo financija, odnosno druga institucija ili ovlaštena osoba u njihovo ime, a radi vođenja monetarne politike, tečajne politike ili politike upravljanja javnim dugom.».

Članak 58.

U članku 114. dodaje se stavak 9. koji glasi:

«(9) Odredbe ovog članka ne primjenjuju se na zatvorene investicijske fondove, burze i uređena javna tržišta.».

Članak 59.

Članak 115. mijenja se i glasi:

«Fizička ili pravna osoba koja neposredno ili posredno stekne ili otpusti dionice javnog dioničkog društva, zbog čega razmjerni broj glasova koji joj pripadne na skupštini tog društva nadmaši ili padne ispod praga od 10%., 20%, 25%., 50%, ili 75%, obvezna je o takvom stjecanju ili otpuštanju bez odgode, a najkasnije u roku od 4 dana Agenciji i izdavatelju dostaviti pisanu obavijest.».

Članak 60.

U članku 117. stavku 1. podstavku 1. riječi «JMBG» brišu se.

U postavku 2. riječ «ispravu» zamjenjuje se riječju «podatak o ispravi».

Dodaje se stavak 2. koji glasi:

«(2) Uz obavijest iz stavka 1. ovog članka, Agenciji se prilažu preslike isprava na temelju kojih je izvršen prijenos dionica.».

Članak 61.

Članak 118. mijenja se i glasi:

«Izdavatelj – javno dioničko društvo koji zaprimi obavijest iz članka 17. ovoga Zakona obvezan ju je bez odgode, a najkasnije u roku od četiri dana od dana primitka objaviti putem burze.».

Članak 62.

Iza članka 118. dodaje se članak 118a. koji glasi:
«Članak 118a.

Izdavatelj – javno dioničko društvo obvezan je bez odgode, a najkasnije u roku od četiri dana od dana stjecanja vlastitih dionica o predmetnom stjecanju izvijestiti Agenciju i burzu.».

Članak 63.

U članku 131. stavku 3. zadnje dvije rečenice, brišu se.

Dodaje se novi stavak 4. koji glasi:

«(4) Središnja depozitarna agencija ima pravo na naknadu troškova izrade i dostave izvješća u skladu s cjenikom. Podatke o dioničarima i dionicama iz stavka 3. ovoga članka dioničar ne smije priopćavati niti učiniti dostupnima drugim osobama.».

Dosadašnji stavci 4., 5., 6. i 7. postaju stavci 5., 6., 7. i 8.

Članak 64.

U članku 132. stavak 3. i 4. mijenjaju se i glase:

«(3) Izdavatelji nematerijaliziranih vrijednosnih papira obvezni su središnju depozitarnu agenciju izvijestiti o svim promjenama koje se odnose na nematerijalizirane vrijednosne papire i ostvarivanje prava iz vrijednosnih papira i to u roku od najviše tri dana od dana kada je izdavatelj donio poslovnu odluku o navedenoj promjeni i ostvarivanju prava iz vrijednosnih papira iz ovoga članka.

(4) Podaci o identitetu 10 najvećih vlasnika bilo kojeg vrijednosnog papira i podaci o količini vrijednosnih papira u vlasništvu svakog pojedinog vlasnika (u apsolutnim i relativnim pokazateljima) moraju biti dostupni javnosti i dnevno obnavljani.».

Članak 65.

Članak 133. briše se.

Članak 66.

Iza članka 134. dodaje se novi članak 134a. koji glasi
«Članak 134a.

Odredbe ovoga Zakona koje se odnose na poslove središnje depozitarne agencije s nematerijaliziranim vrijednosnim papirima na odgovarajući se način primjenjuju i na izvedenice.»

Članak 67.

Članak 135. i naslov iznad njega mijenjaju se i glase:

«USTROJSTVO SREDIŠNJE DEPOZITARNE AGENCIJE

Članak 135.

(1) Središnja depozitarna agencija može biti osnovana samo kao dioničko društvo, čiji dioničari mogu biti ovlaštena društva, burze i uređena javna tržišta, društva za upravljanje investicijskim fondovima, banke izdavatelji nematerijaliziranih vrijednosnih papira te druge pravne osobe koje imaju status člana središnje depozitarne agencije.

(2) Na stjecanje kvalificiranog udjela u središnjoj depozitarnoj agenciji primjenjuju se odredbe članka 19a. do 19c. ovoga Zakona.»

Članak 68.

Iza članka 135. dodaju se članci 135a., 135b., 135c., 135d. i naslovi iznad njih koji glase:

«TEMELJNI KAPITAL SREDIŠNJE DEPOZITARNE AGENCIJE

Članak 135a.

(1) Temeljni kapital središnje depozitarne agencije mora iznositi najmanje 20.000.000,00 kuna.

(2) Sve dionice središnje depozitarne agencije su redovne, glase na ime i izdaju se u nematerijaliziranom obliku.

(3) Temeljni kapital središnje depozitarne agencije mora se u cijelosti uplatiti u novcu.

(4) Sredstva iz stavka 3. ovoga članka ne mogu potjecati iz zajmova ili kredita niti biti opterećena na bilo koji način.»

UVJETI ZA ČLANA UPRAVE SREDIŠNJE DEPOZITARNE AGENCIJE

Članak 135b.

(1) Član uprave središnje depozitarne agencije može biti osoba koja ispunjava slijedeće uvjete:

- ima visoku stručnu spremu,
- ima odgovarajuće stručne kvalifikacije, sposobnost i iskustvo potrebno za vođenje poslova,
- nije bila član uprave u brokerskom društvu, odnosno trgovačkom društvu nad kojim je pokrenut stečajni postupak, odnosno oduzeto odobrenje za rad,
- ispunjava uvjete iz Zakona o trgovačkim društvima za člana uprave,
- nije član uprave, odnosno prokurist drugog trgovačkog društva.

(2) Pod stručnim kvalifikacijama i iskustvom iz stavka 1. podstavka 2. ovoga članka podrazumijeva se najmanje petogodišnje iskustvo na rukovodećim položajima u trgovačkom društvu, odnosno šest godina iskustva na poslovima koji se mogu usporediti s poslovima s vrijednosnim papirima.

ODOBRENJE ZA ČLANA UPRAVE SREDIŠNJE DEPOZITARNE AGENCIJE
Članak 135c.

(1) Članom uprave središnje depozitarne agencije može biti imenovana osoba koja dobije odobrenje Agencije za obavljanje funkcije člana uprave središnje depozitarne agencije.

(2) Zahtjev za izdavanje odobrenja iz stavka 1. ovoga članka podnosi nadzorni odbor središnje depozitarne agencije za mandat koji ne može biti duži od pet godina.

(3) Zahtjevu iz stavka 2. ovoga članka moraju se priložiti dokazi o ispunjavanju uvjeta iz članka 135b. ovoga Zakona koji ne smiju biti stariji od tri mjeseca osim dokaza iz stavka 1. podstavka 1. i 2. toga članka.

(4) Agencija će pravilnikom propisati sadržaj potrebne dokumentacije, kojom se dokazuje ispunjavanje uvjeta iz članka 135b. ovoga Zakona.

(5) Agencija će izdati odobrenje iz stavka 1. ovoga članka ako na temelju dokumenata iz stavka 3. ovoga članka odluči da su ispunjeni uvjeti za člana uprave burze.

(6) Agencija će odbiti izdavanje odobrenja ako iz podataka kojima raspolaže proizlazi da bi, zbog djelatnosti i poslova kojima se osoba bavi, odnosno zbog postupaka koje je osoba činila, bilo ugroženo zakonito poslovanje odnosno ako su u zahtjevu navedeni netočni podaci.

(7) Odobrenje iz stavka 1. ovoga članka prestaje važiti ako:

- osoba u roku od tri mjeseca od primitka odobrenja iz stavka 1. ovoga članka ne bude imenovana ili ne stupi na dužnost na koju se odobrenje odnosi,
- osobi prestane funkcija na koju se odobrenje odnosi, s danom prestanka funkcije,
- osobi istekne ugovor o radu u središnjoj depozitarnoj agenciji na koju se odobrenje odnosi, s danom isteka ugovora.

ODUZIMANJE ODOBRENJA ZA ČLANA UPRAVE SREDIŠNJE DEPOZITARNE
AGENCIJE
Članak 135d.

(1) Agencija će oduzeti odobrenje za obavljanje funkcije člana uprave središnje depozitarne agencije u slučaju ako:

1. je odobrenje dobiveno zbog navođenja neistinitih podataka,
2. su prestali postojati uvjeti iz Zakona o trgovačkim društvima za člana uprave.

(2) Ako je članu uprave oduzeto odobrenje za obavljanje funkcije člana uprave središnje depozitarne agencije ili mu je odobrenje prestalo vrijediti zbog isteka ugovora o radu, nadzorni odbor središnje depozitarne agencije dužan je odmah razriješiti člana uprave te imenovati novog.».

Članak 69.

U članku 137. stavku 3. iza riječi «pristojbe» dodaju se riječi «i naknade».

Članak 70.

U članku 147. stavku 3. podstavku 3. riječi «nad osobama iz članka 12. stavka 1. točke 3. ovoga Zakona» brišu se.

Članak 71.

Članci 149. i 150. i naslovi iznad njih mijenjaju se i glase:

«NEOVLAŠTENI KORIŠTENJE I ODAVANJE POVLAŠTENIH INFORMACIJA

Članak 149.

(1) Tko raspolažući povlaštenim informacijama učini sljedeće:

1. znajući za povlaštenost tih informacija iskoristi ih da bi stekao ili otuđio vrijednosne papire koji su u prometu na teritoriju Republike Hrvatske ili vrijednosne papire što su ih izdali izdavatelji sa sjedištem u Republici Hrvatskoj, bez obzira gdje se njima trguje, s ciljem da sebi ili drugome pribavi imovinsku korist ili da drugome prouzroči štetu,

2. znajući za povlaštenost tih informacija, bez ovlaštenja priopći, preda ili na drugi način učini dostupnim te informacije i činjenice trećim osobama,

3. znajući za povlaštenost tih informacija, trećim osobama preporuči ili ih na drugi način nagovara na trgovanje vrijednosnim papirima na koje se povlaštene informacije odnose u prometu na teritoriju Republike Hrvatske ili vrijednosne papire što su ih izdali izdavatelji sa sjedištem u Republici Hrvatskoj, bez obzira gdje se njima trguje, s ciljem da sebi ili drugome pribavi imovinsku korist, ili da drugome prouzroči štetu,

4. znajući o zaprimljenom nalogu za kupnju ili prodaju vrijednosnog papira, kupi ili proda, odnosno potakne kupnju ili prodaju tog vrijednosnog papira za svoj račun ili račun druge fizičke ili pravne osobe,

kaznit će se novčanom kaznom od najmanje 300 dnevnih dohodaka ili kaznom zatvora do tri godine.

(2) Ako je kaznenim djelom iz stavka 1. ovoga članka pribavljena imovinska korist ili je drugome prouzročena šteta u iznosu većem od 5.000,00 kuna, počinitelj će se kazniti novčanom kaznom od najmanje 500 dnevnih dohodaka ili kaznom zatvora do pet godina.

MANIPULIRANJE TRŽIŠTEM I ŠIRENJE NEISTINITIH INFORMACIJA

Članak 150.

(1) Tko protivno odredbama članka 108. ovoga Zakona u namjeri da utječe na povećanje ili smanjenje cijene, stvori privid aktivnog trgovanja i time sebi ili drugome pribavi imovinsku korist ili drugome prouzroči štetu na način da:

1. sklopi ili izvrši ugovor o prodaji ili zamjeni vrijednosnih papira sa svrhom da se stvori privid da je takav posao sklopljen, iako ne želi njegovu izvršenje,

2. na burzi ili drugom uređenom tržištu da nalog za kupnju ili prodaju nekoga vrijednosnog papira, znajući da je dan ili da će biti dan nalog za prodaju ili kupnju toga vrijednosnog papira od druge osobe, po cijeni koja je približno ista ili ako sam daje nalog i protunalog,

3. širi obavijesti o izdavatelju, vrijednosnim papirima i drugim činjenicama za koje zna da nisu istinite,

4. da nalog za kupnju ili prodaju jednog ili više vrijednosnih papira, koji omogućuje jednoj ili više fizičkih ili pravnih osoba da temeljem međusobno usklađenog djelovanja, oblikuju cijenu jednog ili više vrijednosnih papira kako bi utjecali na povećanje ili smanjenje cijene,

5. objavi i/ili širi neistinite informacije putem medija ili na drugi način, uključivo i širenje neprovjerenih glasina i neistinitih ili obmanjujućih vijesti ukoliko je osoba, koja je širila te informacije, znala, ili bi trebali znati, da je informacija bila kriva ili obmanjujuća,

kaznit će se novčanom kaznom od najmanje 300 dnevnih dohodaka ili kaznom zatvora do tri godine.

(2) Ako je kaznenim djelom iz stavka 1. ovoga članka pribavljena imovinska korist ili je drugome prouzročena šteta u iznosu većem od 5.000,00 kuna, počinitelj će se kazniti novčanom kaznom od najmanje 500 dnevnih dohodaka ili kaznom zatvora do pet godina.».

Članak 72.

Iza članka 150. dodaje se članak 150a. koji glasi:

«USKLAĐENO DJELOVANJE RADI STJECANJA PROTUPRAVNE MATERIJALNE
ILI FINACIJSKE KORISTI

Članak 150a.

(1) Tko protivno odredbama članka 108a. ovoga Zakona usklađeno djeluje s jednim ili više sudionika tržišta kapitala, pri kupnji ili prodaji vrijednosnih papira, s namjerom stjecanja protupravne materijalne ili financijske koristi sebi ili drugima i na taj način drugome prouzroči štetu kaznit će se novčanom kaznom od najmanje 300 dnevnih dohodaka ili kaznom zatvora do tri godine.

(2) Ako je kaznenim djelom iz stavka 1. ovog članka pribavljena protupravna materijalna ili financijska korist ili je drugome prouzročena šteta u iznosu većem od 5.000,00 kuna, počinitelj će se kazniti novčanom kaznom od najmanje 500 dnevnih dohodaka ili kaznom zatvora do pet godina.».

Članak 73.

U članku 155. stavku 1. točki 26. broj „3“ zamjenjuje se brojem „6“

Točka 32. mijenja se i glasi:

«32. ovlašteno društvo i osobe iz članka 59. stavka 1. i 2. ovoga Zakona, postupaju protivno odredbama članka 59. ovoga Zakona,».

U točki 39. iza riječi «naloga» dodaju se riječi «i/ili knjigu transakcija».

Točka 55. briše se.

Dosadašnje točke 56. do 73. postaju točke 55. do 72.

U dosadašnjoj točki 62. koja postaje točka 61. riječ «dvije» zamjenjuje se riječju «tri».

Dosadašnja točka 63. koja postaje točka 62. mijenja se i glasi:

«62. burza dopusti uvrštenje vrijednosnih papira u prvu kotaciju, kotaciju za javna dionička društva ili kotaciju za zatvorene investicijske fondove na temelju zahtjeva za uvrštenje koji je podnijela neovlaštena osoba (članak 88. stavak 3.),».

Dosadašnja točka 70. koja postaje točka 69. mijenja se i glasi:

«69. izdavatelj vrijednosnih papira uvrštenih u prvu kotaciju, kotaciju javnih dioničkih društava i kotaciju za zatvorene investicijske fondove burze ne izradi, ne objavi ili ne dostavi burzi izvješća i podatke propisane odredbama članka 97. ovoga Zakona,».

Točke 74., 75., 76., 77., 78., 79. i 80. brišu se.

Dosadašnje točke 81. do 104. postaju točke 74. do 97.

Točke 105., 106. i 107. brišu se.

Iza dosadašnje točke 104. koja postaje točka 97. dodaju se točke 98. do 117. koje glase:

«98. propusti obavijestiti Agenciju sukladno odredbama članka 16a. ovoga Zakona,

99. u nazivu tvrtke upotrebljava riječi ili izvedenice riječi «vrijednosnice», «vrijednosni papiri», «broker» i druge riječi koje upućuju na obavljanje poslova s vrijednosnim papirima, a nije ovlašteno društvo,

100. postupi protivno odredbi članka 40. stavka 3. ovoga Zakona, protivno odredbama članka 40. stavka 3. ovoga Zakona ne zatraži prethodnu suglasnost Agencije za stjecanje udjela u brokerskom društvu,

101. članove uprave i rukovoditelje imenuje protivno odredbama članka 40b. ovoga Zakona,

102. burza ne primi u članstvo ovlašteno društvo koje ispunjava uvjete iz ovoga Zakona i uvjete za članstvo propisane pravilima burze,

103. ne rasporedi vrijednosne papire ili novčana sredstva sukladno članku 74. stavka 5. ovoga Zakona,

104. uloži nalogodavčeva sredstva u oblike imovine suprotno članku 74. stavka 6. ovoga Zakona,

105. članove uprave imenuje protivno odredbama članka 76b. ovoga Zakona,

106. stječe dionice burze protivno odredbama članka 80. stavka 3. ovoga Zakona,

107. burza dopusti uvrštenje vrijednosnih papira na burzu protivno odredbama članka 96. ovoga Zakona,

108. ne sastavlja i ne obnavlja redovno popis osoba sukladno odredbi članka 104. stavka 5. ovoga Zakona,

109. bez odgode ne izvijesti burzu ili uređeno javno tržište o svim informacijama iz članka 106. ovoga Zakona,

110. ne propiše mjere i način sprječavanja i otkrivanja slučajeva manipulacije tržištem sukladno odredbi članka 108. stavka 4. ovoga Zakona,

111. obavi transakciju vrijednosnim papirima ili izda nalog za kupnju ili za prodaju vrijednosnih papira protivno zabranama iz članka 108. ovoga Zakona,

112. protivno zabrani iz članka 108. stavka 2. točke 3. ovoga Zakona objavi ili širi neistinite informacije koje utječu ili mogu utjecati na obujam trgovanja i cijenu vrijednosnih papira,

113. javno dioničko društvo, protivno članku 118a. ovoga Zakona, u propisanom roku ne izvijesti Agenciju i burzu o stjecanju vlastitih dionica,

114. protivno odredbi članka 132. stavka 3. ovoga Zakona ne izvijesti središnju depozitarnu agenciju o svim promjenama koje se odnose na nematerijalizirane vrijednosne papire i ostvarivanje prava iz vrijednosnih papira,

115. središnja depozitarna agencija ne učini dostupnima javnosti podatke na način propisan člankom 132. stavkom 4. ovoga Zakona,

116. članove uprave imenuje protivno odredbama članka 135c. ovoga Zakona,

117. ne uskladi svoje poslovanje u rokovima i na način propisan člankom 78. ovoga Zakona.».

Članak 74.

U članku 156. točki 1. riječi «članku 40. stavku 2.» zamjenjuju se riječima «odredbama članka 40.».

U točki 4. broj «69» zamjenjuje se brojem «60».

U točki 5. iza riječi: «članak 104.» dodaju se riječi: «stavak 6.».

Iza točke 6. dodaju se točke 6a. i 6b. koje glase:

«6a. ne dostavi obavijest o stjecanju ili otpuštanju vrijednosnih papira sukladno članku 105. stavku 5. ovoga Zakona,

6b. izrađuje i distribuira javnosti podatke protivno odredbama članka 105a. ovoga Zakona,».

Iza točke 8. dodaju se točke 9. i 10. koje glase:

«9. propusti obavijestiti Agenciju sukladno odredbama članka 17. ovoga Zakona,

10. onemogućiti pristup cjelokupnoj poslovnoj i drugoj dokumentaciji ili ne da dodatna objašnjenja i izvješća posebnom upravitelju (članak 15d).».

Članak 75.

U cijelom članku 158. riječ «jedne» zamjenjuje se riječju «tri».

Članak 76.

U Zakonu o tržištu vrijednosnih papira (Narodne novine, broj 84/02) riječ «Komisija» u odgovarajućem padežu, zamjenjuje se riječju «Agencija» u odgovarajućem padežu.

PRIJELAZNE I ZAVRŠNE ODREDBE

DONOŠENJE PROPISA

Članak 77.

Agencija je dužna donijeti propise na temelju ovlasti iz ovoga Zakona u roku od četiri mjeseca od dana stupanja na snagu ovoga Zakona.

USKLAĐIVANJE OVLAŠTENIH DRUŠTAVA, BURZI I
SREDIŠNJE DEPOZITARNE AGENCIJE

Članak 78.

(1) Ovlaštena društva koja na dan stupanja na snagu ovoga Zakona imaju dozvolu Agencije za obavljanje poslova ovlaštenog društva i upisana su u sudski registar dužna su u roku od šest mjeseci od dana stupanja na snagu ovoga Zakona uskladiti poslovanje s odredbama ovoga Zakona.

(2) Burze koje su na dan stupanja na snagu ovoga Zakona osnovane i imaju dozvolu Agencije za obavljanje poslova burze dužne su u roku od šest mjeseci od dana stupanja na snagu ovoga Zakona uskladiti poslovanje s odredbama ovoga Zakona.

(3) Središnja depozitarna agencija dužna je u roku od godine dana od dana stupanja na snagu ovoga Zakona uskladiti svoje poslovanje s odredbama ovoga Zakona.

(4) Ovlaštena društva iz stavka 1. ovog članka, burze iz stavka 2. ovog članka i Središnja depozitarna agencija iz stavka 3. ovog članka dužni su u roku od mjesec dana nakon isteka roka za usklađenje Agenciji dostaviti izvješće o usklađivanju.

(5) Ako ovlašteno društvo iz stavka 1. ovog članka, burza iz stavka 2. ovog članka i Središnja depozitarna agencija iz stavka 3. ovog članka ne postupi sukladno odredbama stavka 1. do 4. ovog članka, Agencija može oduzeti dozvolu i pokrenuti postupak likvidacije.».

STUPANJE NA SNAGU

Članak 79.

Ovaj Zakon stupa na snagu osmog dana od dana objave u «Narodnim novinama».

OBRAZLOŽENJE

Uz članak 1.

Člankom 1. utvrđuje se predmet Zakona o tržištu vrijednosnih papira (u daljnjem tekstu Zakon). Izmjena ovog članka predstavlja usklađenje sa Zakonom o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga (Narodne novine, broj 140/05), odnosno s definicijom, nadležnošću i ovlaštenjima nadzornog tijela - Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga.

Uz članak 2.

Izmjenama i dopunama članka 2. kao potreba usklađivanja s promjenama koje uvodi Zakon o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga (Narodne novine, broj 140/05) definira se «Agencija» kao nadzorno tijelo u smislu ovog Zakona te novi pojmovi koji su predmet Zakona kao što su: brokersko društvo kao novi institucionalni ulagatelj, kvalificirani udjel kao određeni vlasnički udjel, blok transakcija te izvedenice.

Uz članak 3.

Ovim člankom mijenja se naslov Glave budući da su neki članci prestali važiti stupanjem na snagu Zakona o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga (Narodne novine, broj 140/05) te budući da se ista proširuje dodavanjem novih članaka ovim izmjenama i dopunama koji su i sadržajno drugačiji.

Uz članak 4.

Izmjenama članka 14. koji utvrđuje ovlaštenja Agencije u provođenju postupka nadzora provodi se daljnje usklađenje sa Zakonom o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga.

Stavak 3. definira postupak nadzora, njegovo pokretanje i način provođenja te predloženom izmjenom pojednostavljuje postupak pokretanja nadzora.

Uz članak 5.

Kako je dosadašnja nadzorna praksa pokazala, sadašnje nadzorne mjere u nekim slučajevima nisu bile dostatne za sprječavanje nezakonitosti na tržištu, a posebno za zaštitu interesa korisnika financijskih usluga i investitora. U tu svrhu, u članku 15. Zakona, proširene su postojeće i uvedene nove mjere, i to: zabrana raspolaganja imovinom ovlaštenog društva, izvanredna revizija poslovanja ovlaštenog društva radi vjerodostojnog uvida u stvarno financijsko stanje istog te imenovanje posebne uprave radi zaštite imovine i interesa investitora, a što je pravni standard u uspoređenim pravnim sustavima kao što su na primjer Češka i Poljska.

Uz članak 6.

U cilju zaštite investitora, klijenata i vjerovnika u slučaju kad brokersko društvo ne može podmirivati svoje obveze dakle postane nelikvidno i insolventno ili je očito da su radi nesavjesnog poslovanja ugroženi interesi investitora, klijenata i vjerovnika, bilo je potrebno propisati uvođenje posebne uprave jer samo oduzimanje dozvole nije uvijek dovoljna i efikasna mjera. U tu svrhu su utvrđeni novi članci 15a. do 15d.

Člankom 15a. propisan je postupak imenovanja posebne uprave. Člankom 15b. propisuju se zabrana sukoba interesa kod posebnog upravitelja. Člankom 15c. i 15d.

mjere koje je posebni upravitelj ovlašten poduzimati radi zaštite interesa investitora, klijenata ili vjerovnika, te način njegova postupanja.

Uz članak 7.

Ovim člankom dodaje se članak kojim se uspostavlja sprječavanje sukoba interesa u postupcima koji se vode pred Agencijom. Propisuje se obveza obavješćivanja Agencije o sukobu interesa svim nadziranim osobama, strankama koje sudjeluju u postupcima pred Agencijom, njihovim pravnim zastupnicima, opunomoćenicima i savjetnicima, kao i savjetnicima tijela državne i javne vlasti, a u slučaju preuzimanja zastupanja drugih pravnih i fizičkih osoba u postupcima protiv Agencije. Stavkom 3. istog članka posebno je propisano ovlaštenje Agencije da javno objavljuje obavijesti iz ovog članka, čime se u cijelosti omogućuje pravo na pristup informaciji i dosljedno se provodi načelo transparentnosti.

Uz članak 8.

Izmjena i dopuna članka 18. u svrhu je usklađenja sa Zakonom o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga, a s obzirom na unutarnje ustrojstvo Agencije i način donošenja odluka unutar iste.

Uz članak 9.

Izmjena u stavku 1. članka 19. Zakona izvršena je u svrhu ispravka naziva zakona koji regulira preuzimanje dioničkih društava.

Izmjena u stavku 2. posljedica je prestanka važenja odredbi članka 12. Zakona o tržištu vrijednosnih papira.

Uz članak 10.

Ovim člankom dodaje se nova glava kojom se uređuje problematika kvalificiranih udjela radi potrebe kontrole nad vlasnicima tih udjela. Nadalje, utvrđeni su zahtjev Agenciji za stjecanje kvalificiranog udjela, obijanje istog te pravne posljedice stjecanja temeljem kojih osoba posredno ili neposredno stječe kvalificirani udjel u brokerskom društvu, burzi ili središnjoj depozitarnoj agenciji bez prethodnog dobivanja odobrenja s ciljem ograničavanja sudjelovanja takve osobe u njihovom upravljanju.

Uz članak 11.

Izmjena članka 21. stavka 1. podstavka D. točke1. izvršena je radi boljeg razumijevanja odredbe s obzirom da je dosadašnja odredba bila neprecizna i omogućavala različita tumačenja.

Brisanje jedinstvenog matičnog broja građana izvršeno je zbog usklađenja s propisima o zaštiti osobnih podataka.

Uz članak 12.

Izmjena stavka 6. članka 22. predložena je radi usklađenja s odredbama Zakona o općem upravnom postupku s obzirom da je dosadašnja odredba u praksi ograničavala Agenciju u postupanju po neurednom zahtjevu podnositelja.

Uz članak 13.

Dopunom članka 33. njegova primjena proširuje se i na izvedenice sukladno prijedlozima ovog Nacrta prijedloga te se dodavanjem riječi «Hrvatska banka za

obnovu i razvitak» vrijednosni papiri iste stavljaju u ravnopravan položaj s vrijednosnim papirima Republike Hrvatske i Hrvatske narodne banke.

Uz članak 14.

Dopunama članka 34. poslovi s vrijednosnim papirima proširuju se na upravljanje portfeljem druge imovine koja se uvodi u Zakon ovim Nacrtom prijedloga.

Uz članak 15.

Ovim člankom dodaje se novi članak koji utvrđuje odgovarajuću primjenu odredbi Zakona na izvedenice, sukladno uvođenju novog pojma ovim Nacrtom prijedloga.

Uz članak 16.

Člankom 35. propisano je da poslove s vrijednosnim papirima mogu kao djelatnost obavljati samo ovlaštena društva, koja se u pravnom obliku pojavljuju kao brokersko društvo (pravna osoba registrirana za obavljanje ovih poslova) ili banka u okviru registrirane djelatnosti, slijedom čega je dopunom tog članka utvrđeno dopuštenje korištenja riječi ili izvedenica riječi «vrijednosnice», «vrijednosni papiri», «broker» i sl. u nazivu tvrtke samo navedenim društvima.

Novim stavkom 4. istog članka propisno je ovlaštenje nadzornom tijelu posebnim pravilnikom propisati način i uvjete obavljanje poslova posebne burzovne trgovine, tzv. market making s obzirom na složenost obavljanja istih i njihovu kontrolabilnost.

Uz članak 17.

Dopunom članka 39. propisano je ovlaštenje nadzornog tijela posebnim pravilnikom propisati tehničke i organizacijske uvjete za obavljanje poslova s vrijednosnim papirima unutar banke. Dosadašnja je praksa pokazala da neke banke nisu imale odvojene poslove s vrijednosnim papirima kada posluju kao ovlašteno društvo. Ovim pravilnikom uredio bi se i postupak provjere kadrovske i organizacijske osposobljenosti za obavljanje ovih poslova.

Uz članak 18.

Dopunom članka 40., za brokerska društva, propisuje se primjena odredbi koje propisuju način stjecanja kvalificiranog udjela u brokerskom društvu, kao i način svakog daljnjeg stjecanja preko praga od 20, 33 ili 50% udjela u kapitalu ili glasačkim pravima brokerskog društva od strane imatelja kvalificiranog udjela i posljedice stjecanja kvalificiranog udjela suprotno odredbama ovog Zakona.

Svrha ove dopune je zabrana vlasničke povezanosti i ograničavanje stjecanja dionica ili udjela u brokerskom društvu, čime se onemogućuju zloupotrebe unutar financijske grupe istog osnivača ili vlasnika kao i mogućnost dogovaranja cijene.

Navedene dopune učinjene su u cilju usklađenja propisa s pravnom stečevinom Europske unije.

Uz članak 19.

Ovim člankom dodaju se članci koji utvrđuju uvjete za člana uprave i rukovoditelja ovlaštenog društva, odobrenje Agencije kao i razlozi zbog kojih će Agencija oduzeti već izdano odobrenje za člana uprave i rukovoditelja ovlaštenog društva.

Isto je propisano radi osiguranja stručnog i kompetentnog vođenja i upravljanja društvom.

Također, navedene dopune učinjene su u cilju usklađenja propisa s pravnom stečevinom Europske unije.

Uz članak 20.

Članak 42. propisuje dodatne uvjete koje društvo mora ispuniti u cilju ishođenja dozvole za obavljanje poslova s vrijednosnim papirima te navodi dokumentaciju koju je potrebno priložiti zahtjevu za izdavanje dozvole.

Isti je dopunjen dodavanjem novih uvjeta za izdavanje dozvole.

Dodavanje uvjeta o dokazivanju uplate naknade, u stavku 3. točka 8. ovog članka, temelji se na odredbi članka 20. stavak 1. alineja 3. Zakona o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga.

Članak 21.

Člankom 44. taksativno navedeni razlozi za odbijanje zahtjeva za izdavanje dozvole za obavljanje poslova s vrijednosnim papirima ovlaštenom društvu.

Primjenom postojećeg Zakona o tržištu vrijednosnih papira, pokazalo se da postojeća zakonska regulativa ne raspolaže dovoljnim mjerama za provjeru, odluku pa i odbijanje zahtjeva za izdavanje dozvole, osim isključivo iz formalnih i statusnih razloga (npr. nedostatan kapital ili odredbe statuta ili društvenog ugovora koje su u suprotnosti sa Zakonom). Dodanom odredbom omogućava se odbiti zahtjev ako postoje okolnosti koje ukazuju na prijetnju za solidno i pažljivo obavljanje poslova i upravljanje društvom, a tiču se zaposlenika, odgovornih osoba i dioničara ili udjeličara u ovlaštenom društvu, čime se željelo pokriti postojeću pravnu prazninu i omogućiti provjeru uvjeta za solidno i pažljivo vođenje društva, što je standard, pa ovaj članak predstavlja i usklađuje s pravnom stečevinom Europske unije, a sve u cilju dodatne zaštite interesa korisnika financijskih usluga.

Uz članak 22.

Člankom 46. utvrđuje se najniži iznos temeljnog kapitala brokerskog društva. Članak je dopunjen na način da sredstva za stjecanje udjela/dionica ne smiju potjecati iz zajmova ili kredita, niti biti opterećena na bilo koji način.

Uz članke 23. i 24.

Izmjena članaka 48. i 51. izvršene su u svrhu ispravaka postojećeg teksta Zakona, a s ciljem izjednačavanja statusa ovlaštenih društava, kako brokerskih, tako i banaka.

Uz članak 25.

Stavak 1. članka 52. dopunjen je novim razlozima za oduzimanje dozvole za obavljanje poslova s vrijednosnim papirima ovlaštenom društvu.

Izmjena roka u kojem ovlašteno društvo ne može zatražiti ponovno izdavanje dozvole iz stavka 3. istog članka predviđena je iz razloga što se postojeća zakonska regulativa pokazala nedostatnom, te se svrha koja se oduzimanjem dozvole željela postići nije ostvarivala, ponajprije zbog kratkoće roka.

Izmjena stavka 5. ima za cilj jasnije definiranje opsega zabrane obavljanja poslova.

Izmjenom stavka 6. prošireno je uvjetno oduzimanje dozvole na sve razloge iz stavka 1. ovog članka, ali samo u slučaju postojanja izrazito olakotnih okolnosti, što se u praksi pokazalo potrebnim i opravdanim.

Uz članak 26.

Dodavanje uvjeta o dokazivanju uplate naknade, u stavku 1. točki 7. članka 55. Zakona, temelji se na odredbi članka 20. stavak 1. alineja 3. Zakona o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga.

Izmjena stavka 2. istog članka izvršena je iz razloga što se u praksi pokazala potreba priznati svjedodžbe o položenom ispitu za brokera ili investicijskog savjetnika izdane od inozemnih nadležnih tijela, a ne dozvole za obavljanje poslova, budući da će dozvolu izdati Agencija tek po provedenom postupku.

Uz članak 27.

Izmjena članka 56. učinjena je kako bi se na izdavanje dozvole brokeru i investicijskom savjetniku na odgovarajući način primjenjivale i odredbe o odbijanju zahtjeva.

Uz članak 28.

Kako su ovlaštena društva, burze i investitori pokazali velik interes za obavljanje poslova posebne burzovne trgovine iz članka 34. točka 4. Zakona, a s obzirom na specifičnost obavljanja tih poslova, potrebo je predvidjeti iznimku koja je predložena izmjenom u stavku 1. članka 57., dok bi se ostale pojedinosti uredile pravilnikom (dopune članka 35. stavak 4.).

Izmjena u stavku 3. članka 57. predstavlja propisivanje mogućnosti obavljanja poslova ovlaštenog društva samo u podružnicama, a ne i u uredima društva, a s ciljem bolje kontrole i onemogućavanja zloupotreba.

Uz članak 29.

Izmjene stavka 1., članka 58. preciznije utvrđuju propisani razlog kao i dodatni razlog za oduzimanje dozvole brokeru ili investicijskom savjetniku dok je novim stavkom 2. predviđeno da osoba u roku od 5 godina ne može zatražiti ponovno izdavanje dozvole. Ova dopuna predložena je budući da se postojeća zakonska regulativa pokazala nedostatnom, te se svrha koja se oduzimanjem dozvole željela postići nije ostvarivala, ponajprije zbog nemogućnosti određivanja ovakvog roka.

Uz članak 30.

Članak 59. je dio Zakona koji govori o pravima i obvezama u zasnivanju i izvršavanju poslova s vrijednosnim papirima. Kako postojeća zakonska rješenja nisu dostatno definirala dužnosti ovlaštenih društava u njihovom odnosu prema nalogodavcima, kupcima i prodavateljima vrijednosnih papira i korisnicima investicijskih usluga, što je pokazala dosadašnja praksa, dopunom ovih odredbi preciziraju se obveze ovlaštenih društava i prava nalogodavaca, što također predstavlja i usklađenje s pravnom stečevinom Europske unije. In concreto, to se odnosi na obvezu ovlaštenog društva upoznati ulagatelja sa svim poslovima koje obavlja i rizicima ulaganja pri čemu mora voditi računa o ulagateljevom znanju i iskustvu, financijskoj situaciji i ulagačkim ciljevima, a sve sa ciljem da mu društvo ponudi odgovarajuće usluge i proizvode.

Novim stavkom 5. ovog članka definira se sprječavanje sukoba interesa, te nastoji sukob interesa (između ovlaštenog društva, njegove uprave, rukovoditelja, zaposlenika, udjeličara/dioničara te klijenata) svesti na minimum. Pojačana kontrola poslovanja ovlaštenih društava, u ovom smislu, postići će se i definiranjem pravila koja moraju donijeti ovlaštena društva uz suglasnost Agencije, a također i ovlaštenjem Agencije da pravilnikom dodatno propiše načine sprječavanja sukoba interesa i razvrstavanja klijenata prema njihovom znanju, iskustvu, ulagačkim ciljevima i financijskim mogućnostima, te organizacijske uvjete kojima društva moraju udovoljavati prilikom osnivanja i tijekom cjelokupnog razdoblja u kojem obavljaju poslove s vrijednosnim papirima.

Uz članak 31.

Izmjenom članka 60. produžuje se rok u kojem se Agencija dužna očitovati na zaprimljeni tekst oglasa za objavu ponude ovlaštenih društava s obzirom da se, zbog potrebe sveobuhvatne analize predmetne materije, dosadašnji propisani rok u praksi pokazao prekratkim, a produženje istog ne bi se negativno odrazilo niti na ovlaštena društva, niti na korisnike njihovih usluga.

Uz članak 32.

Izmjenama članka 63. odvaja se obavljanje poslova s vrijednosnim papirima iz članka 34. točke 1. do 2., od poslova iz točke 4. istog članka (poslovi posebne burzovne trgovine) ovog Zakona. S tim u svezi predviđa se, uz obvezatno vođenje knjige naloga obvezno vođenje knjige transakcija.

Postojećim zakonskim rješenjima nisu bili predviđeni posebni uvjeti za izvršenje transakcija velikih vrijednosti, a što se u praksi pokazalo potrebnim. Stoga su ovim izmjenama i dopunama definirane blok transakcije u smislu transakcija velike vrijednosti, te je predviđeno donošenje pravilnika o posebnim uvjetima za izvršenje istih kao i suglasnost Agencije na računalni program za vođenje knjige naloga i knjige transakcija.

Uz članak 33.

Izmjena u članku 67. predložena je uvažavajući činjenicu da se, od stupanja na snagu ovog Zakona, rok namire u središnjoj depozitarnoj agenciji skratio sa 4 na 3 dana.

Uz članak 34.

Postojećim zakonskim rješenjima ovlaštena društva prilikom obavljanja poslova upravljanja portfeljem za račun nalogodavca, nisu bila u mogućnosti kupnju ili prodaju veće količine vrijednosnih papira vrednovati za sve nalogodavce po istoj cijeni. Definiranjem zbirnog naloga, izmjenama u članku 74., omogućava se ravnopravan položaj svih nalogodavaca, obuhvaćenih zbirnim nalogom.

Uz članak 35.

Svrha izmjena članka 75. je preciznije utvrđivanje odredbe članka kao i priznavanje stanovitih razlika između poslova trgovanja vrijednosnim papirima i poslova upravljanja portfeljem vrijednosnih papira, a koje proizlaze iz izmjena članka 74. Zakona.

Uz članak 36.

Ovim člankom Nacrta prijedloga dodaju se članci koji utvrđuju uvjete za člana uprave burze, odobrenje Agencije kao i razlozi zbog kojih će Agencija oduzeti već izdano odobrenje za člana uprave burze.

Isto je propisano radi osiguranja stručnog i kompetentnog vođenja i upravljanja burzom.

Također, navedene dopune učinjene su u cilju usklađenja propisa s pravnom stečevinom Europske unije.

Uz članak 37.

Izmjena članka 78. posljedica je predloženih izmjena koje se odnose na uvođenje izvedenica i odvajanje dioničarstva od članstva na burzi.

Uz članak 38.

Postojeća zakonska regulativa ograničavala je vlasništvo nad burzom samo na ovlaštena društva i pravne osobe zatečene u vlasničkoj strukturi prilikom donošenja Zakona. Pored toga, Zakon je vezao dioničarstvo uz članstvo na burzi, što se u praksi pokazalo neprovedivim u odnosu na funkcioniranje burze kao trgovačkog društva te diskriminirajućim u odnosu na potencijalne ulagače.

Predloženim izmjenama i dopunama članka 80. omogućen je ulazak u vlasničku strukturu burze, pored ovlaštenih društava i banaka, i društvima za upravljanje investicijskim i mirovinskim fondovima, društvima za osiguranje, kao i izdavateljima vrijednosnih papira uvrštenih na burzu.

Razlozi za to su, osim gore navedenih razloga, i usklađenje sa pravnom stečevinom Europske unije, te potreba samih investitora.

Nadalje, ovim izmjenama i dopunama omogućeno je i stranim ovlaštenim društvima, društvima za upravljanje investicijskim i mirovinskim fondovima i društvima za osiguranje, stjecanje dionica burze, a što je u skladu s direktivom Europske unije o slobodi kretanja kapitala.

Iznimno, omogućeno je stjecanje dionica i drugim domaćim i stranim pravnim osobama, uz prethodnu suglasnost Agencije, čime se postiže ravnopravnost na tržištu.

Dokazivanjem podrijetla novca i zabranjivanjem korištenja sredstava koja potječu iz kredita ili zajmova, osigurava se bonitet ulagača.

Iz razloga vlasničke povezanosti, a radi sprječavanja utjecaja financijskih grupa, stvaranja oligopola, netransparentnog poslovanja, disperzije vlasništva radi ravnopravnog pristupa svim zainteresiranih institucijama tržišta kapitala, ovim se izmjenama i dopunama uvodi ograničenje prema kojem, osim u opravdanim slučajevima, niti jedan dioničar burze ne može imati više od 10% udjela u kapitalu ili glasačkim pravima burze, kao i ograničenje prema kojem dioničari koji nisu ovlaštena društva ili banke ne mogu imati ukupno više od 50% udjela u kapitalu ili glasačkim pravima. U skladu s tim, udjeli u kapitalu ili glasačkim pravima koje drže povezane osobe grupe, holdinga ili koncerna, smatraju se udjelom koji drži ista grupa, holding ili koncern.

Svako stjecanje mimo suglasnosti Agencije ima za posljedicu ništavost pravnog posla i suspendira ostvarivanje glasačkih prava.

Uz članak 39.

S obzirom na značaj burze za tržište, te činjenicu da se proširuje krug osoba koje mogu biti dioničari burze, izmjenom članka 81. povećani su kapitalni zahtjevi te je propisana visina temeljnog kapitala od najmanje 40 milijuna kuna. Nadalje, uvedeno je da kapital ne smije potjecati iz zajmova ili kredita.

Izmjene odredbe o temeljnom kapitalu burze odnose njegovo povećanje, skladne su Zakonu o trgovačkim društvima.

Uz članak 40.

Dopuna članak 82., stavka 1., izvršena je s obzirom na činjenicu da cjenik burze značajno utječe na tržište u cjelini, pa je stoga nužno da isti odobri Agencija, a čime se dodatno izjednačava i položaj na tržištu burzi i središnje depozitarne agencije.

Dodavanje uvjeta o dokazivanju uplate naknade u stavku 3. istog članka, temelji se na odredbi članka 20. stavak 1. alineja 3. Zakona o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga.

Uz članak 41.

Izmjena članka 86. izvršena je u svrhu ispravaka postojećeg teksta Zakona, s ciljem izjednačavanja statusa ovlaštenih društava, kako brokerskih, tako i banaka.

Uz članak 42.

Postojećim zakonskim rješenjem zatvoreni investicijski fondovi smatrali su se javnim dioničkim društvima u smislu ovog Zakona, ako su ispunjavali uvjete propisane člankom 114. Zakona. Donošenjem Zakona o investicijskim fondovima, kojim se uskladilo poslovanje investicijskih fondova s direktivama Europske unije (tzv. UCITS), zauzeo se stav da zatvoreni investicijski fondovi, iako po svojoj prirodi dionička društva, nisu po svojoj biti javna dionička društva niti ima smisla objavljivati ponudu za preuzimanje istih, jer je svrha preuzimanja upravljanje nekim dioničkim društvom, što se u predmetnom slučaju ne bi ostvarivalo.

Potrebno je naglasiti da se izuzimanjem zatvorenih investicijskih fondova iz pojma javnih dioničkih društava, nikako neće izgubiti na transparentnosti istih, a time, i na transparentnosti i zaštiti ulagatelja, budući da je novim Zakonom o investicijskim fondovima propisana obveza njihovog uvrštenja na kotaciju burze, kao i obveza objavljivanja financijskih i poslovnih izvješća.

Slijedom navedenog, izmjena i dopuna članka 88. predviđa obvezu burzi da propišu posebne uvjete za kotaciju za zatvorene investicijske fondove, koji su do sada imali obvezu biti uvršteni na kotaciju javnih dioničkih društava.

Uz članak 43.

Sukladno novinama koje se uvode ovim izmjenama i dopunama, ovim člankom proširuje se članak 89. propisivanjem uvjeta za uvrštenje izvedenica u kotaciju burze kao i ovlaštenje Agencije o propisivanju bitnih obilježja izvedenica prije njihova uvrštavanja u kotaciju.

Uz članke 44. i 45.

Izmjenama i dopunama naslova članaka 92. i 93. Zakona isti se usklađuju s tekstovima samih članaka.

Uz članak 46.

Dopunom članka 95. vrijednosni papiri Hrvatske banke za obnovu i razvitak stavljaju se u ravnopravan položaj s vrijednosnim papirima Republike Hrvatske i Hrvatske narodne banke.

Uz članak 47.

S obzirom da su, izmjenama članka 114. Zakona, zatvoreni investicijski fondovi izuzeti od primjene odredbi tog članka, a kako bi se osigurala transparentnost pri uvrštenju i trgovanju vrijednosnim papirima ovih izdavatelja, predviđeno je objavljivanje podataka pri njihovom uvrštenju u kotaciju burze.

Izmjenom članka 96. preciznije se određuju podaci koje su zatvoreni investicijski fondovi dužni objaviti prilikom uvrštenja u kotaciju burze.

Uz članak 48.

Izmjenama članka 97. obveza javnog izvješćivanja proširena je i na izdavatelje vrijednosnih papira uvrštenih na kotaciju javnih dioničkih društava i kotaciju za zatvorene investicijske fondove. Također, propisan je dodatni opseg podataka koje su izdavatelji vrijednosnih papira uvrštenih na burzi obvezni objavljivati, čime se

zakonska regulativa ujedno usklađuje s pravnom stečevinom Europske unije, te ujedno omogućava veću zaštitu interesa korisnika investicijskih usluga.

Izmjenom stavka 2. dano je ovlaštenje nadzornom tijelu da posebnim pravilnikom propiše dodatne podatke koje su izdavatelji obvezni objavljivati, te rokove i način objavljivanja istih.

Uz članak 49.

Odredbe članka 99. definiraju i reguliraju rad uređenih javnih tržišta te je cilj izmjena i dopuna istog članka uvesti kriterije za osnivanje i rad uređenih javnih tržišta, te staviti u ravnopravan odnos osnivanje burzi i uređenih javnih tržišta. Iz tog razloga, predložen je najniži iznos temeljnog kapitala i za uređena javna tržišta, te isti kriteriji koji se odnose na novčana sredstva koja se moraju uplatiti u temeljni kapital burze.

Uz članak 50.

Izmjenama članka 102., brokerska društva stavljena su u ravnopravan status prilikom trgovanja dužničkim vrijednosnim papirima, s ostalim institucionalnim ulagateljima u smislu ovoga Zakona (domaći ili strani investicijski fond, mirovinski fond, banka, društvo za osiguranje, kao i ostale pravne osobe kojima takav status odobri Agencija temeljem njihovog iskustva u ulaganju i trgovanju vrijednosnim papirima).

Uz članak 51.

Izmjenom članka 103. Zakona proširuje se definicija povlaštene informacije, a s ciljem usklađenja s pravnom stečevinom Europske unije.

Članak 104., također je izmijenjen, te se u njemu navode sve osobe za koje se smatra da bi mogle raspolagati povlaštenim informacijama, te obveza istih da na zahtjev Agencije dostave sve zatražene podatke glede povlaštenih informacija. Uvodi se obveza izdavatelja i ovlaštenih društava izrađivanja i redovitog obnavljanja popisa osoba kojima su dostupne povlaštene informacije.

Člankom 105. navode se zabrane odavanja i korištenja povlaštenih informacija. Rok za izvješćivanje članova uprave, nadzornih tijela i drugih odgovarajućih tijela izdavatelja o stjecanju ili otpuštanju vrijednosnih papira izdavatelja, skraćen je sa 15 na 5 dana u cilju transparentnog izvješćivanja javnosti.

Budući da se postojeća zakonska regulativa u praksi pokazala neadekvatnom, predloženim se izmjenama dodatno reguliraju uočeni nedostaci, paralelno usklađujući s pravnom stečevinom Europske unije.

Uz članak 52.

Odredbama novog članka 105a. regulira se pravilno i potpuno predstavljanje svih informacija kod izrada i distribuiranja istraživanja, studija, ocjena, preporuka i predlaganja investicijskih strategija. Postojeća zakonska regulativa nije poznavala ovu materiju, što se u praksi pokazalo izuzetno manjkavim.

Uz članak 53.

Postojeća zakonska rješenja pokazala su se u praksi neodgovarajućima, pa se predloženim izmjenama pokriva pravna praznina i istodobno usklađenje s pravnom stečevinom Europske unije.

Obveze izdavatelja iz članka 106. Zakona nadopunjene su na način da izdavatelj više ne izvješćuje javnost, već burzu ili uređeno javno tržište. Izdavatelju nije dopušteno izvješćivati javnost o materijalnim činjenicama u okviru promidžbenih aktivnosti, te svaku značajnu promjenu u svezi materijalnih činjenica, koje su već

javno objavljene, mora javno objaviti na isti način na koji je objavljena izvorna informacija.

Izmjene članka 107. odnose se na mogućnost nadzornog tijela da rok na koji ono može osloboditi izdavatelja obveze objavljivanja odredi po svakom pojedinom slučaju, te kao takve predstavljaju usklađenje s pravnom stečevinom Europske unije.

Uz članak 54.

Odbredbama novog članka 107a. predviđa se da će Agencija donijeti pravilnik u kojem će propisati dodatne kriterije i mjere s ciljem sprječavanja zlouporabe povlaštenih informacija.

Uz članak 55.

Izmjene članka 108. predložene su s ciljem usklađenja s pravnom stečevinom Europske unije. Utvrđena je obveza burzama i uređenim javnim tržištima da propišu mjere i način sprječavanja i otkrivanja slučajeva manipuliranja tržištem te dano ovlaštenje Agenciji da pravilnikom propiše dodatne mjere za sprečavanje manipulacije tržištem.

Uz članak 56.

Izmjena članka 109. predlaže se iz razloga što postojeća zakonska regulativa nije poznavala ovu materiju, što se u praksi pokazalo izuzetno manjkavim jer je uočeno manipuliranje tržištem na način usklađenog djelovanja radi stjecanja protupravne materijalne ili financijske koristi.

Uz članak 57.

Ovim člankom predlaže se dopuna člankom 110a. kojim su regulirani izuzeci od primjene odredbi ove glave Zakona. Iznimke su vezane uz vođenje monetarne politike, tečajne politike i politike upravljanja javnim dugom.

Uz članak 58.

Postojećom zakonskom regulativom, zatvoreni investicijski fondovi smatrali su se javnim dioničkim društvima ako su ispunjavali uvjete navedene za takva društva propisane Zakonom. Donošenjem Zakona o investicijskim fondovima, kojim je olakšan razvoj fondovske industrije uz istodobno pojačavanje nadzora nad istom, pojavila se potreba u praksi za izuzimanjem zatvorenih fondova (s javnom ponudom) iz regulative javnih dioničkih društava, posebice u dijelu koji se odnosi na obvezu objavljivanja ponude za preuzimanje.

Izuzimanjem zatvorenih investicijskih fondova iz regulative javnih dioničkih društava neće se izgubiti na transparentnosti istih, kao niti na zaštiti ulagatelja, budući da je i novim Zakonom o investicijskim fondovima propisana obveza istih za uvrštenjem na kotaciju burze kao i obveza objavljivanja financijskih i poslovnih izvješća.

Slijedom navedenog, kao posljedica usklađivanja sa Zakonom o investicijskim fondovima, izmjenom članka 114. utvrđuje se dodatni izuzetak koji se odnosi na zatvorene investicijske fondove, također i burze i uređena javna tržišta.

Uz članke 59. do 62.

Predloženim izmjenama i dopunama članka 115., 117., 118. Zakona vezane uz izvješćivanje javnosti o promjenama u strukturi dioničara i drugim obvezama

izvješćivanja izvršava se usklađivanje zakonodavne regulative s pravnom stečevinom Europske unije.

Dodan je novi članak 118a. čija je svrha postizanje transparentnosti kod stjecanja vlastitih dionica.

Uz članak 63.

Izmjenom članka 131. Zakona jasno bi se odvojila mogućnost samo uvida u podatke od mogućnosti izrade i dostave izvješća u skladu sa cjenikom središnje depozitarne agencije, što je do sada u praksi zbog nepreciznosti odredbe predstavljalo nejasnoću.

Uz članak 64.

Izmjenom članka 132. preciznije se određuju podaci dostupni javnosti te obveza dnevne objave istih u svrhu transparentnijeg izvješćivanja javnosti.

Uz članak 65.

Članak 133. predlaže se brisati radi usklađivanja sa izmjenama i dopunama Zakona o trgovačkim društvima koje su u primjeni od 01. siječnja 2004. godine.

Uz članak 66.

Ovim člankom uvodi se članak 134a. kojim se utvrđuje obveza središnje depozitarne agencije na odgovarajuću primjenu Zakona i na poslove s izvedenicama koje se uvode ovim Nacrtom prijedloga.

Uz članak 67.

Ovim člankom provode se određene izmjene članka 135. o ustrojstvu Središnje depozitarne agencije sukladno zahtjevima direktiva Europske unije o slobodi kretanja kapitala. Također, uvodi se obveza primjene odredbi ovoga Zakona kojima se regulira kvalificirani udjel, a s ciljem uspostavljanja kontrole nad imateljima istog.

Uz članak 68.

Postojeća zakonska regulativa bila je manjkava u dijelu određivanja temeljnog kapitala središnje depozitarne agencije. Stoga je istu trebalo dopuniti odredbom o najmanjem iznosu temeljnog kapitala, obvezi njegove uplate u novcu te zabranom njegova potjecanja iz kredita ili zajmova kao što je napravljeno i kod burzi i uređenih javnih tržišta. Propisivanje takvih odredbi predloženo je dodavanjem novog članka 135a.

Nadalje, dodaju se članci o uvjetima za člana uprave središnje depozitarne agencije, odobrenju Agencije te razlozima zbog kojih će Agencija oduzeti već izdano odobrenje za člana uprave središnje depozitarne agencije.

Isto je propisano radi osiguranja stručnog i kompetentnog vođenja i upravljanja središnjom depozitarnom agencijom.

Također, navedene dopune učinjene su u cilju usklađenja propisa s pravnom stečevinom Europske unije.

Uz članak 69.

Dodavanje uvjeta o dokazivanju uplate naknade u stavku 3. članka 137. Zakona temelji se na odredbi članka 20. stavak 1. alineja 3. Zakona o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga.

Uz članak 70.

Izmjena članka 147., stavka 3., točke 3. posljedica je prestanka važenja odredbi članka 12. Zakona.

Uz članke 71. i 72.

Navedenim izmjenama članaka 149. i 150. te dodavanjem novog članka 150a. propisuje se kaznena odgovornost za neovlašteno korištenje i odavanje povlaštenih informacija, manipuliranje tržištem i širenje neistinitih informacija te usklađeno djelovanje radi stjecanja protupravne materijalne i financijske koristi, a vezano uz izmjene i dopune članaka 103. do 110. Zakona.

Uz članke 73. i 74.

Izmjenama u člancima 155. i 156. Zakona provodi se usklađenje i proširenje određenih prekršajnih odredbi kao i propisivanje novih, a s obzirom na sveukupne izmjene i dopune teksta Zakona.

Uz članak 75.

Izmjenama u članku 158. produžen je rok trajanja zaštitne mjere koja se izriče u prekršajnom postupku, budući da se postojeća zakonska regulativa pokazala nedostatnom te se svrha koja se oduzimanjem dozvole željela postići nije ostvarivala, ponajprije zbog kratkoće roka.

Uz članak 76.

Predložena zamjena svih oblika riječi «Komisija» riječju «Agencija» u odgovarajućem obliku u cijelom tekstu Zakona posljedica je donošenja Zakona o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga (Narodne novine, broj 140/05) te objedinjavanja prijašnjih nadzornih tijela u objedinjenu Agenciju za nadzor financijskih usluga temeljem istog Zakona te prestanka postojanja Komisije za vrijednosne papire kao takve.

Uz članke 77. do 79.

Ovi članci čine prijelazne i završne odredbe ovoga Zakona koje obuhvaćaju obvezu Agencije o donošenju pravilnika temeljem ovih izmjena i dopuna Zakona te rok njihova donošenja. Nadalje, propisani su rokovi usklađivanja poslovanja ovlaštenih društava, burzi i Središnje depozitarne agencije s odredbama ovoga Zakona kao i njegovo stupanje na snagu.

TEKST ODREDBI VAŽEĆEG ZAKONA O TRŽIŠTU VRIJEDNOSNIH PAPIRA KOJE SE PREDLAŽE MIJENJATI ODNOSNO DOPUNITI

Glava I.

OPĆE ODREDBE

Članak 1.

Ovim se Zakonom uređuju ustrojstvo, djelokrug i nadležnost Komisije za vrijednosne papire Republike Hrvatske (u daljnjem tekstu: Komisija), postupak izdavanja vrijednosnih papira, poslovi s vrijednosnim papirima i osobe ovlaštene za obavljanje poslova s vrijednosnim papirima, uvjeti za organizirano javno trgovanje vrijednosnim papirima, zaštita ulagatelja i nositelja prava iz vrijednosnih papira, nematerijalizirani vrijednosni papiri te ustrojstvo i ovlaštenja središnje depozitarne agencije, burzi i uređenih javnih tržišta.

ZNAČENJE POJEDINIH IZRAZA

Članak 2.

Pojedini izrazi upotrijebljeni u ovom Zakonu imaju ova značenja:

1) »*vrijednosni papir*« označava dionice, obveznice, trezorske zapise, blagajničke zapise, komercijalne zapise, certifikate o depozitu i druge vrijednosne papire izdane u seriji,

2) »*vrijednosni papiri izdani u seriji*« označava vrijednosne papire istog izdavatelja, izdane istodobno i koji daju ista prava,

3) »*dužnički vrijednosni papiri*« označava obveznice, trezorske zapise, blagajničke zapise, komercijalne zapise, certifikate o depozitu, i druge vrijednosne papire iz kojih obveza glasi u novcu,

4) »*kratkoročni vrijednosni papiri*« označava vrijednosne papire s rokom dospijanja do godine dana,

5) »*Komisija*« označava Komisiju za vrijednosne papire Republike Hrvatske,

6) »*ovlaštena društva*« označavaju brokerska društva i banke, koji su za obavljanje poslova s vrijednosnim papirima dobili dozvolu Komisije,

7) »*javna ponuda vrijednosnih papira*« je poziv na upis vrijednosnih papira upućen neodređenom broju osoba putem sredstava javnog priopćavanja,

8) »*privatna ponuda vrijednosnih papira*« označava izdavanje vrijednosnih papira u kojem je poziv na upis vrijednosnih papira upućen samo institucionalnim ulagateljima, ili izdavateljevim dioničarima ili zaposlenicima, te do 20 vanjskih ulagatelja,

9) »*institucionalni ulagatelj*« označava domaći ili strani investicijski fond, mirovinski fond, banku, osiguravajuće društvo te pravnu osobu kojoj status institucionalnog ulagatelja u skladu s odredbom članka 102. stavka 3. ovoga Zakona odobri Komisija,

10) »*vanjski ulagatelj*« označava osobu koja nije dioničar ni zaposlenik izdavatelja niti je institucionalni ulagatelj, a može biti domaća ili strana fizička ili pravna osoba,

11) »*izdavanje vrijednosnih papira*« označava izdavanje vrijednosnih papira javnom ili privatnom ponudom vrijednosnih papira u Republici Hrvatskoj ili u inozemstvu,

12) »*inozemni izdavatelj*« označava izdavatelja vrijednosnih papira čije je sjedište registrirano izvan Republike Hrvatske,

13) »*inozemno brokersko društvo*« označava društvo koje je osnovano i čije je sjedište registrirano izvan Republike Hrvatske i koje je od strane nadležnog tijela ovlašteno za obavljanje poslova s vrijednosnim papirima,

14) »*dogovorna transakcija*« označava transakciju dužničkim vrijednosnim papirima između dva institucionalna ulagatelja koju obavljaju u svoje ime i za svoj račun izvan burze ili uređenoga javnog tržišta,

15) »*vlasnička pozicija*« označava količinu vrijednosnih papira koje se vode na računu vrijednosnih papira.

Glava II.

KOMISIJA ZA VRIJEDNOSNE PAPIRE REPUBLIKE HRVATSKE USTROJSTVO KOMISIJE

OVLAŠTENJA KOMISIJE U PROVOĐENJU POSTUPKA NADZORA

Članak 14.

(1) Komisija obavlja nadzor analizom i uvidom u financijska i poslovna izvješća, poslovnu dokumentaciju te ostale podatke i evidencije koje su nadzirane osobe obvezne voditi ili Komisiji dostavljati prema odredbama ovoga Zakona i propisima donesenim na temelju ovoga Zakona, kao i uzimanjem izjava i očitovanja od odgovornih osoba i ostalih zaposlenika u nadziranoj pravnoj osobi, kao i od drugih fizičkih osoba koje imaju saznanja od interesa za nadzor.

(2) Nadzor iz stavka 1. ovoga članka obavljaju ovlaštenici po zaposlenju analizom dostavljene dokumentacije ili ovlaštene osobe Komisije neposrednim nadzorom u prostorijama nadzirane osobe ili pravne osobe s kojom je nadzirana osoba izravno ili neizravno, poslovno, upravljački ili kapitalno povezana, uvidom u dokumentaciju.

(3) Nadzirane osobe obvezne su ovlaštenim osobama Komisije, nakon što one nadziranoj osobi uruče rješenje o pokretanju postupka nadzora, omogućiti pristup u poslovne prostorije, osigurati odgovarajuće prostorije i osoblje, dati na uvid i dostaviti traženu dokumentaciju i isprave, dati izjave i očitovanja, te osigurati druge uvjete potrebne za obavljanje nadzora.

(4) Dokumentaciju i poslovne knjige iz stavka 1. ovoga članka, vrijednosne papire, novac ili predmete koji mogu poslužiti kao dokaz u kaznenom ili prekršajnom postupku, ovlaštene osobe Komisije mogu, uz izdavanje potvrde, privremeno oduzeti, ali samo do pokretanja tih postupaka, kada ih predaju tijelu nadležnom za vođenje postupka.

NADZORNE MJERE

Članak 15.

(1) Nadzornim mjerama nalaže se otklanjanje utvrđenih nezakonitosti i nepravilnosti te poduzimanje aktivnosti nužnih za njihovo otklanjanje.

(2) U slučaju utvrđenih nezakonitosti i nepravilnosti Komisija će rješenjem naložiti poduzimanje radnji koje pridonose uspostavljanju zakonitosti i usklađivanju rada sa zakonima i drugim propisima, odnosno izreći odgovarajući mjeru propisanu ovim Zakonom.

(3) Rješenjem iz stavka 2. ovoga članka Komisija će odrediti rok za izvršenje rješenja koji ne može biti duži od 60 dana i obvezu da se Komisiji dostavi dokaz o ispravljenoj nezakonitosti i nepravilnosti. Ako Komisija utvrdi da nezakonitosti i nepravilnosti nisu uklonjene Komisija rješenjem može izreći novu mjeru.

(4) Kada utvrdi nezakonitosti i nepravilnosti kojima se ugrožava funkcioniranje tržišta kapitala u cjelini, položaj pojedinih sudionika na tržištu kapitala ili postoji mogućnost nanošenja velike štete Komisija će:

1. poništiti transakciju sklopljenu na burzi, uređenom javnom tržištu ili drugim pravnim poslom, ako se utvrdi da su jedan ili više elementa transakcije pogrešni ili ukazuju na manipulacije cijenom ili količinom vrijednosnih papira,

2. obustaviti sve radnje prijenosa vlasništva s računa prenositelja na račun stjecatelja kod središnje depozitarne agencije ili u knjizi dionica izdavatelja ako Komisija raspolaže podacima koji ukazuju na sumnju da su vrijednosni papiri stečeni na nezakonit način,

3. naložiti izmjenu, dopunu ili suspendirati primjenu, odredbi općih ili pojedinačnih akata burze, uređenoga javnog tržišta i središnje depozitarne agencije, odnosno naložiti izradu novih općih i pojedinačnih akata, u slučajevima kada Komisija utvrdi da je to potrebno radi osiguranja učinkovitog funkcioniranja tržišta kapitala i zaštite sudionika,

4. oduzeti ovlaštenom društvu upravljanje vlasničkom pozicijom računa vrijednosnih papira, kada Komisija utvrdi da je istom raspolagao suprotno uputama vlasnika nematerijaliziranih vrijednosnih papira,

5. izreći javnu opomenu sudionicima tržišta kapitala, kada Komisija utvrdi učestalo kršenje odredbi ovoga Zakona,

6. naložiti druge mjere koje su potrebne za uklanjanje posljedica koje su nastale izvršenjem ili propuštanjem radnji od strane sudionika na tržištu kapitala, a mogu utjecati na tržište u cjelini.

(5) U slučajevima kršenja ovoga Zakona i pravilnika donesenih na temelju ovoga Zakona, ili u slučajevima kada je neizvjestan nastavak poslovanja nadzirane osobe rješenjem Komisije mogu se naložiti posebne mjere i to:

1. zabrana obavljanja pojedinih poslova iz ovoga Zakona za koje odobrenje daje Komisija,

2. oduzimanje odobrenja za rad.

OBVEZA ČUVANJA SLUŽBENE TAJNE

Članak 18.

(1) Članovi Komisije, zaposlenici i suradnici dužni su čuvati informacije koje saznaju pri obnašanju svojih obveza ili obavljanju zadaća u Komisiji ili na drugi način i to od bilo koje osobe, osim ako zakonom za pojedini slučaj nije drukčije propisano. Takve se informacije smatraju službenom tajnom.

(2) Osobe iz stavka 1. ovoga članka ne smiju davati savjete glede trgovine vrijednosnim papirima i ulaganja u vrijednosne papire, niti davati mišljenja o povoljnosti ili nepovoljnosti stjecanja ili otuđenja vrijednosnih papira.

(3) Zabrana aktivnosti navedenih u stavcima 1. i 2. ovoga članka prestaje nakon isteka roka od šest mjeseci od dana prestanka obavljanja dužnosti ili zadaća u Komisiji.

(4) Kad god steknu ili otuđe vrijednosne papire, članovi i zaposlenici Komisije obvezni su to objaviti dostavom te informacije HINI i sredstvima javnog priopćavanja u roku od dva dana od dana stjecanja odnosno otuđenja, te su pri tom obvezni navesti vrstu vrijednosnog papira, izdavatelja, datum i pravnu osnovu stjecanja ili otuđenja.

(5) Obveza iz stavka 4. ovoga članka odnosi se i na stjecanja i otuđenja vrijednosnih papira od strane bračnog druga, djeteta, posvojenika, roditelja ili usvojitelja i drugih osoba koje s članom, odnosno zaposlenikom žive u zajedničkom domaćinstvu, 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 Komisije saznao ili mu prema okolnostima slučaja nije mogla ostati nepoznata činjenica stjecanja, odnosno otuđenja.

DOSTAVLJANJE PODATAKA KOMISIJI

Članak 19.

(1) Obavijesti i podaci koji se obavezno objavljuju u skladu s odredbama ovoga Zakona, Zakona o postupku preuzimanja dioničkih društava, Zakona o investicijskim fondovima, Zakona o privatizacijskim investicijskim fondovima, moraju prije objavljivanja biti dostavljeni Komisiji.

(2) Komisija može od osoba iz članka 12. stavka 1. točke 3. ovoga Zakona zahtijevati dostavljanje i drugih obavijesti i podataka, pored onih iz stavka 1. ovoga članka, u kojem slučaju će odrediti način i rok za njihovo dostavljanje.

OBVEZNI SADRŽAJ PROSPEKTA

Članak 21.

(1) Prospekt obvezno sadrži:

A) podatke o vrijednosnim papirima na koje se odnosi prospekt te o načinu i uvjetima njihovog izdavanja, i to:

1. naznaku vrste i opis karakteristika vrijednosnih papira, njihov ukupan broj i opis prava sadržanih u takvim vrijednosnim papirima,
 2. dan otvaranja i razdoblje trajanja upisa i uplate,
 3. opis načina rasporeda vrijednosnih papira ako ih bude upisano više od količine koja se izdaje,
 4. naziv, sjedište i poslovnu adresu agenta izdanja,
 5. naziv, sjedište i poslovne adrese osoba koje garantiraju za obveze izdavatelja po vrijednosnom papiru,
 6. nazive i adrese institucija preko kojih izdavatelji podmiruju financijske obveze prema vlasnicima vrijednosnih papira,
 7. cijenu ili način određivanja cijene vrijednosnih papira,
 8. postupak izvršavanja prava prvenstva prilikom upisa i uplate,
 9. svrhu za koju izdavatelj namjenjuje prikupljena sredstva,
- B) podatke o izdavatelju vrijednosnih papira, i to:

1. tvrtku, sjedište, poslovnu adresu, datum osnivanja, pravni oblik, naziv suda kod kojega se vodi registar u koji je upisan te matični broj (MBS) broja upisa u takvu registru,

2. iznos upisanog i/ili odobrenog kapitala te uplaćenog kapitala, podrobnosti o vrijednosnim papirima od kojih se sastoji temeljni kapital, kada se radi o dioničkom društvu, a ako temeljni kapital nije u potpunosti uplaćen, iznos neuplaćenog dijela i razloge zbog kojih nije uplaćen, broj zamjenjivih vrijednosnih papira ili prava na upis vrijednosnih papira koji su izdani te uvjete za njihovu konverziju odnosno upis,

3. podatke o vladajućem društvu ako postoji,

4. popis dioničara koji imaju 5% ili više od ukupnog broja glasova u skupštini izdavatelja i postotak glasova koji svakom pripada,

C) podatke o poslovanju izdavatelja, i to:

1. opis predmeta poslovanja izdavatelja te eventualne izvanredne okolnosti koje su utjecale ili utječu na obavljanje nekih od tih djelatnosti,

2. ovisnost o tuđim patentima, i licencijama ili drugim ugovorima s trećima, kada je to od većeg značenja za poslovanje,

3. podaci o važnijim tekućim investicijama,

4. temeljni podaci o tekućim sudskim ili drugim sporovima ili drugim pravnim postupcima koji mogu značajnije utjecati na financijski položaj izdavatelja,

5. kada su vrijednosni papiri na koje se odnosi prospekt zamjenjivi ili su izdani zajedno s pravima na kupnju ili upis, a izdavatelj vrijednosnih papira na čije stjecanje daju pravo ili u koje se mogu zamijeniti nije izdavatelj vrijednosnih papira na koje se odnosi prospekt, treba navesti i podatke iz ovoga stavka o drugom izdavatelju.

6. čimbenike rizika (čimbenike rizika kojima je izložen izdavatelj, a mogu imati utjecaja na ostvarenje prava iz vrijednosnih papira na koje se odnosi prospekt i na njihovu cijenu na tržištu),

D) podatke o imovini i zaduženosti, financijskom položaju te dobitku i gubitku izdavatelja, i to za posljednje tri godine i za tekuću godinu zaključno s posljednjim tromjesečjem koje prethodi podnošenju zahtjeva za odobrenje prospekta, osim ako izdavatelj postoji kraće vrijeme, i to:

1. vlastita izvješća, a ako postoje, i konsolidirana financijska izvješća; ako izdavatelj izrađuje samo konsolidirana izvješća, ona moraju biti uključena u prospekt, a ako izdavatelj izrađuje i vlastita i konsolidirana financijska izvješća, obavezan ih je uključiti u prospekt osim kada izvješće koje nije uključeno ne sadrži bitne dodatne podatke, pri čemu se podaci iz pojedinih izvješća prikazuju na tablicama, što omogućuje usporedbu pojedinih stavaka unutar uzastopnih financijskih godina,

2. ime ili tvrtku osobe koja je odgovorna za reviziju financijskih izvješća, a ako je ta osoba odbila obaviti reviziju ili je potpisati ili je u reviziju uključila određena ograničenja te činjenice moraju biti navedene zajedno s razlozima koji su je naveli da tako postupi,

E) podatke o odgovornim osobama izdavatelja, i to:

1. ime i prezime, JMBG, i adresu članova uprave i nadzornog odbora ili drugoga odgovarajućeg tijela izdavatelja te funkcije što ih obnašaju u tim tijelima,

2. ako se prospekt odnosi na dionice, životopise članova uprave i nadzornog odbora ili drugoga odgovarajućeg tijela izdavatelja i primanja koja ostvaruju od izdavatelja,

F) izjavu osoba koje potpisuju prospekt, koja glasi:

»Prema našem uvjerenju i u skladu sa svim našim saznanjima i podacima kojima raspolažemo, izjavljujemo da svi podaci iz ovog prospekta čine cjelovit i istinit prikaz imovine i obveza, gubitaka i dobitaka, financijskog položaja i poslovanja izdavatelja, prava sadržana u vrijednosnim papirima na koje se odnose, te da činjenice koje bi mogle utjecati na potpunost i istinitost ovog prospekta nisu izostavljene.«

(2) Prospekt potpisuje izdavatelj, odnosno svi članovi uprave i nadzornog odbora ili drugih odgovarajućih tijela izdavatelja. Dovoljno je da prospekt potpiše samo osoba ovlaštena za zastupanje izdavatelja, ili više njih koje zastupaju skupno, ako su u prospektu navedeni razlozi zbog kojih ostali članovi nisu potpisali prospekt. Prospekt mogu potpisati i druge osobe koje su sudjelovale u njegovoj izradi ili u pripremi podataka za prospekt.

(3) U slučaju da član uprave i/ili nadzornog odbora izdavatelja odbije potpisati prospekt o izdavanju vrijednosnih papira, obavezan je svoje razloge odbijanja pisano obrazložiti, a takvo obrazloženje se objavljuje kao sastavni dio prospekta.

(4) U slučaju da osobe iz stavka 3. ovoga članka odbiju dati pisano obrazloženje o razlozima odbijanja potpisivanja prospekta, izdavatelj je tu činjenicu dužan naznačiti u prospektu.

(5) Ako su jedna ili više osoba izdale jamstvo za izvršenje obveza iz vrijednosnih papira na koje se prospekt odnosi, prospekt mora sadržavati podatke iz stavka 1. točke B) ovoga članka i za izdavatelja jamstva.

ODOBRENJE PROSPEKTA

Članak 22.

(1) Prije nego što objavi prospekt ili ga dostavi potencijalnim ulagateljima, izdavatelj je obavezan Komisiji podnijeti zahtjev za odobrenje prospekta. Izdavatelj je obavezan zahtjevu priložiti prospekt, odluku o izdavanju vrijednosnih papira, te druge propisane priloge.

(2) Prospekt ne smije biti objavljen niti dostavljen potencijalnim ulagateljima dok ga Komisija ne odobri.

(3) U postupku po zahtjevu izdavatelja, Komisija ispituje sadržaj prospekta i sve podatke navedene u članku 21. ovoga Zakona. Komisija ne ispituje istinitost i potpunost informacija navedenih u prospektu, niti zakonitost odluke o izdavanju vrijednosnih papira i sadržaja drugih priloga.

(4) Komisija će rješenjem odobriti prospekt ako su zahtjevu priloženi svi propisani prilozi i ako prospekt sadržaj sve podatke u skladu s odredbom članka 21. ovoga Zakona.

(5) Iznimno od odredbe stavka 4. ovoga članka, ako je postojanje važnih činjenica i okolnosti, koje bi u skladu s odredbama članka 20. i 21. ovoga Zakona nedvojbeno morale biti navedene u prospektu, očito iz zahtjeva ili iz priloga zahtjevu, ili je to općepoznato, ili Komisiji inače poznato i raspolaže pouzdanim dokazima o tome, Komisija će zaključkom pozvati izdavatelja da u tom pogledu dopuni prospekt.

(6) Ako Komisija u roku od 30 dana od dana zaprimanja urednog i potpunog zahtjeva iz stavka 1. ovoga članka ne donese rješenje kojim odobrava prospekt ili odbija zahtjev, smatra se da je odobrila prospekt.

(7) Komisija pravilnikom propisuje oblik, vrstu i broj primjeraka obveznih priloga uz zahtjev iz stavka 1. ovoga članka, te obvezni sadržaj zahtjeva.

IZNIMKE OD PRIMJENE OVE GLAVE

Članak 33.

Odredbe ove glave Zakona ne primjenjuju se na izdavanje dionica prilikom osnivanja dioničkog društva, niti na izdavanje vrijednosnih papira kada te vrijednosne papire izdaju Republika Hrvatska i Hrvatska narodna banka.

Poslovi s vrijednosnim papirima

Članak 34.

Poslovi s vrijednosnim papirima su:

1. kupnja i prodaja vrijednosnih papira po nalogu nalogodavca (u svoje ime i za račun nalogodavca),
2. trgovina u spekulacijske svrhe – kupnja i prodaja vrijednosnih papira u svoje ime i za svoj račun,
3. upravljanje portfeljem vrijednosnih papira za račun nalogodavca – vlasnika portfelja,
4. poslovi posebne burzovne trgovine – istovremeno isticanje stalne ponude na

kupnju i na prodaju vrijednosnih papira, u svoje ime i za svoj račun, radi održavanja stalne ponude i potražnje za određenim vrijednosnim papirom,

5. poslovi agenta izdanja – organiziranje, priprema i provođenje upisa i uplate vrijednosnih papira i obavljanje drugih poslova za izdavatelja u vezi s izdavanjem vrijednosnih papira, priprema za uvrštenje vrijednosnih papira na burzu i uređeno javno tržište uključujući i podnošenje zahtjeva za uvrštenje u ime izdavatelja,

6. pokroviteljstvo izdanja – organiziranje, priprema i provođenje izdavanja vrijednosnih papira za izdavatelja te s tim u vezi upis i uplata svih vrijednosnih papira ili samo onih koji ostanu neupisani, radi njihove daljnje prodaje potencijalnim ulagateljima, kako bi se osigurao uspjeh upisa i uplate,

7. investicijsko savjetovanje – savjetovanje pri ulaganju u vrijednosne papire,

8. poslovi skrbništva nad vrijednosnim papirima.

OVLAŠTENA DRUŠTVA

Članak 35.

(1) Poslove s vrijednosnim papirima kao djelatnost smiju obavljati samo brokersko društvo i banka, koji su za obavljanje tih poslova dobili dozvolu Komisije i upisali ih kao djelatnosti u sudski registar.

(2) Osobe koje nemaju dozvolu Komisije ne smiju kao djelatnost obavljati poslove s vrijednosnim papirima.

Članak 39.

(1) Obavljanje poslova s vrijednosnim papirima banka je obvezna ustrojstveno, organizacijski i računovodstveno odijeliti od svojih ostalih poslova.

(2) Banka može poslove iz članka 34. točke 1. do 7. ovoga Zakona obavljati posredstvom brokerske kuće u njezinom vlasništvu.

OGRANIČENJE STJECANJA DIONICA ILI UDJELA U BROKERSKIM DRUŠTVIMA

Članak 40.

(1) Banka smije imati dionice ili poslovne udjele samo u jednom brokerskom društvu.

(2) Brokersko društvo, dioničar ili član brokerskog društva, pravna ili fizička osoba koja je povezana s brokerskim društvom na način da ima dionice ili udjele u pravnoj osobi koja je dioničar ili član toga brokerskog društva, ne smiju imati dionice ili poslovne udjele u drugom brokerskom društvu.

(3) Brokersko društvo obvezno je o svakoj promjeni vlasničke strukture dostavljati podatke Komisiji u roku od osam dana od dana nastanka promjene.

ZAHTJEV ZA IZDAVANJE DOZVOLE

Članak 42.

(1) Prije upisa osnivanja ovlaštenog društva u sudski registar, kao i prije svakog sljedećeg upisa djelatnosti u sudski registar, za svaki pojedini posao s vrijednosnim papirima ovlašteno društvo mora od Komisije dobiti dozvolu za obavljanje poslova s vrijednosnim papirima. Zahtjev za izdavanje dozvole za obavljanje poslova s vrijednosnim papirima Komisiji podnose osnivači, odnosno uprava ovlaštenog društva.

(2) Sadržaj zahtjeva za izdavanje dozvole i postupak izdavanja dozvola ovlaštenim društvima i osobama ovlaštenim za obavljanje poslova s vrijednosnim papirima propisuje Komisija pravilnikom.

(3) Zahtjevu iz stavka 2. ovoga članka treba priložiti ovjerenu presliku:

1. statuta društva, odnosno društvenog ugovora ili izjave o osnivanju društva s ograničenom odgovornošću,
2. izvoda iz sudskog registra, kada zahtjev podnosi ovlašteno društvo koje već posjeduje dozvolu za obavljanje pojedinih poslova,
3. dokaza o uplati temeljnog kapitala brokerskog društva u novcu,
4. izjave svakog člana ili dioničara brokerskog društva da nema udjele ili dionice u drugom brokerskom društvu,
5. dokaza da je ovlašteno društvo na neodređeno vrijeme zaposlilo najmanje jednog brokera i/ili investicijskog savjetnika,
6. dokumentacije propisane pravilnikom iz stavka 2. ovoga članka na temelju koje je moguće utvrditi postoje li kadrovski, tehnički i organizacijski uvjeti za obavljanje usluga na koje se odnosi zahtjev za izdavanje dozvole,
7. dokaza o uplati administrativne pristojbe.

Članak 44.

Komisija će odbiti zahtjev za izdavanje dozvole za obavljanje poslova s vrijednosnim papirima ako:

1. su odredbe statuta, društvenog ugovora ili izjave o osnivanju ovlaštenog društva u suprotnosti s odredbama ovoga Zakona ili propisa donesenih na temelju ovoga Zakona,
2. iz statuta, društvenog ugovora ili izjave o osnivanju ovlaštenog društva proizlazi da isto ovlašteno društvo nije organizirano u skladu s ovim Zakonom, da nisu osigurani uvjeti za njegovo poslovanje određeni ovim Zakonom ili propisima donesenim na temelju ovoga Zakona,
3. brokersko društvo, dioničar ili član brokerskog društva izravno ili neizravno ima dionice ili udjele u drugom brokerskom društvu,
4. ovlašteno društvo nema zaposlenog najmanje jednog brokera i/ili investicijskog savjetnika,
5. brokersko društvo ne raspolaže potrebnim kapitalom,
6. iz zahtjeva i priložene dokumentacije proizlazi da ovlašteno društvo ne udovoljava ostalim uvjetima za obavljanje poslova na koje se zahtjev za izdavanje dozvole odnosi.

TEMELJNI KAPITAL BROKERSKOG DRUŠTVA

Članak 46.

(1) Za obavljanje poslova iz članka 34. točke 1. i 7. ovoga Zakona temeljni kapital brokerskog društva ne smije biti manji od 200.000,00 kuna.

(2) Za obavljanje poslova iz članka 34. točke 2., 3. i 4. ovoga Zakona temeljni kapital brokerskog društva ne smije biti manji od 400.000,00 kuna.

(3) Za obavljanje poslova iz članka 34. točke 5. i 6. ovoga Zakona temeljni kapital brokerskog društva ne smije biti manji od 4.000.000,00 kuna.

Članak 48.

Nitko ne može istodobno biti zaposlenik, član uprave ili nadzornog odbora u više brokerskih društava.

Pododjeljak 2.

DOSTAVA PODATAKA

Članak 51.

(1) Ovlaštena društva obvezna su dostavljati Komisiji godišnja izvješća o poslovanju i revidirana financijska izvješća u roku od 60 dana od završetka poslovne godine, a tromjesečna izvješća o poslovanju i financijska izvješća u roku od 30 dana od završetka tromjesečja.

(2) Komisija pravilnikom propisuje sadržaj izvješća koja su brokerska društva obvezna dostavljati Komisiji.

(3) Ovlašteno društvo obvezno je u roku od osam dana izvijestiti Komisiju o svakoj promjeni podataka navedenih u zahtjevu za izdavanje dozvole, ovlaštenom društvu, brokeru ili investicijskom savjetniku.

ODUZIMANJE DOZVOLE ZA OBAVLJANJE POSLOVA S VRIJEDNOSNIM PAPIRIMA OVLAŠTENOM DRUŠTVU

Članak 52.

(1) Komisija će ovlaštenom društvu rješenjem oduzeti dozvolu za obavljanje jednog ili više poslova s vrijednosnim papirima ako:

1. se u roku od šest mjeseci od izdavanja dozvole ne upiše u sudski registar ili u roku od šest mjeseci ne upiše u sudski registar kao djelatnosti poslove s vrijednosnim papirima za koje je naknadno dobilo dozvolu Komisije,

2. u roku od šest mjeseci od izdavanja dozvole ne počne obavljati poslove s vrijednosnim papirima ili ako te poslove ne obavlja u razdoblju duljem od šest mjeseci,

3. obavlja poslove s vrijednosnim papirima za koje nema dozvolu Komisije,

4. brokersko društvo obavlja djelatnosti koje nisu poslovi s vrijednosnim papirima,

5. brokersko društvo svoje poslovanje ne usklađuje prema odredbama članka 47. ovoga Zakona,

6. stekne dionice ili udjele u brokerskim društvima protivno odredbi članka 40. ovoga Zakona,

7. ne vodi knjigu naloga ili skrbničku knjigu sukladno odredbama članka 63. i 72. ovoga Zakona ili na zahtjev nalogodavca ne izda ispis naloga iz knjige naloga ili skrbničke knjige,

8. ne izvijesti nalogodavca o izvršavanju naloga,

9. ne vodi sredstva nalogodavaca na odvojenom računu ili sredstvima nalogodavca raspolaže suprotno odredbama članka 64. ovoga Zakona,

10. pozajmljuje vrijednosne papire bez pisanog odobrenja vlasnika tih vrijednosnih papira,

11. nema zaposlenog brokera ili investicijskog savjetnika kada je to propisano ili poslove s vrijednosnim papirima za račun nalogodavca obavljaju osobe koje nisu brokeri ili investicijski savjetnici,

12. ne dostavlja Komisiji podatke koje je u propisanim rokovima i na propisani način obvezno dostavljati,

13. ovlaštenim osobama Komisije onemogućava provođenje nadzora u skladu sa člankom 14. ovoga Zakona,

14. rješenje kojim mu Komisija nalaže neku obvezu ne izvrši u roku propisanom ovim Zakonom ili rješenjem Komisije,

15. postupajući protivno odredbama ovoga Zakona i propisa donesenih na temelju ovoga Zakona, ugrožava ili onemogućava rad burze, uređenog javnog tržišta ili središnje depozitarne agencije,

16. poslove iz članka 34. ovoga Zakona ne izvršava u skladu s odredbama ovoga Zakona i pravilnicima koje donosi Komisija, u skladu s nalogom i uputama nadležnog nadzornika, ili pažnjom dobrog stručnjaka,

17. je dozvola za obavljanje poslova vrijednosnim papirima pribavljena navođenjem neistinitih podataka u zahtjevu za izdavanje dozvole ili priložima uz zahtjev,

18. prestane ispunjavati uvjete na temelju kojih je dobilo dozvolu za obavljanje poslova s vrijednosnim papirima, a u roku koji odredi Komisija te uvjete ne ispuni.

(2) Komisija će podružnici inozemnog brokerskog društva, osim u slučajevima iz stavka 1. ovoga članka, oduzeti dozvolu za obavljanje poslova s vrijednosnim papirima i zbog sljedećih razloga:

1. ako inozemnom brokerskom društvu bude oduzeta dozvola za obavljanje tih poslova u zemlji sjedišta,

2. ako prestane postojati uvjet uzajamnosti.

(3) Rješenjem iz stavka 1. ovoga članka Komisija će odrediti rok u kojem ovlašteno društvo ne može zatražiti ponovno izdavanje dozvole za obavljanje poslova s vrijednosnim papirima, a koji ne može biti dulji od godine dana.

(4) Rješenjem iz stavka 1. ovoga članka Komisija može odrediti da se neizvršeni nalozi i druge isprave nadležnog nadzornika ovlaštenog društva kojem Komisija oduzima dozvolu predaju drugom ovlaštenom društvu, uz njegovu suglasnost.

(5) Od dana konačnosti rješenja o oduzimanju dozvole za obavljanje poslova s vrijednosnim papirima, odnosno od dana prestanka važenja dozvole po sili zakona, ovlašteno društvo ne smije sklopiti, započeti obavljati ili obaviti niti jedan novi posao vezan za obavljanje djelatnosti za koje je predmetna dozvola bila izdana.

(6) Kada utvrdi postojanje razloga za oduzimanje dozvole iz stavka 1. točke 7., 8., 11., 12., 13., i 14. ovoga članka Komisija može u rješenju o oduzimanju dozvole odrediti da ovlaštenom društvu dozvolu neće oduzeti, ako u roku koji odredi Komisija ispravi nezakonitost, a za vrijeme koje ne može biti dulje od jedne godine od dana konačnosti rješenja o oduzimanju dozvole ne nastupi bilo koji od razloga za oduzimanje dozvole iz stavka 1. ovoga članka.

(7) O oduzimanju dozvole Komisija će obavijestiti burzu, uređeno javno tržište i središnju depozitarnu agenciju.

ZAHTJEV ZA IZDAVANJE DOZVOLE BROKERU I INVESTICIJSKOM SAVJETNIKU

Članak 55.

(1) Osoba koja podnosi zahtjev za izdavanje dozvole za brokera ili investicijskog savjetnika uz zahtjev treba priložiti ovjerenu presliku:

1. svjedodžbe o položenom ispitu za obavljanje poslova brokera ili investicijskog savjetnika,

2. dokaza o stručnoj spremi podnositelja, a za stranu ispravu izvornik i ovjereni prijevod te isprave,

3. dokaza da nije podignuta optužnica koja je postala pravomoćna, te da nije pravomoćno osuđen za kaznena djela protiv sigurnosti platnog prometa i poslovanja, vjerodostojnosti isprava ili kaznenih djela iz ovoga Zakona, da mu nije izrečena niti traje sigurnosna mjera zabrane obavljanja zanimanja koje je u potpunosti ili

djelomično obuhvaćeno predmetom poslovanja brokerskog društva, a za stranca i izvornik i prijevod uvjerenja nadležnog tijela zemlje čiji je državljanin,

4. domovnice, a strani državljanin prilaže presliku putovnice,
5. radne knjižice,
6. dokaz o ispunjavanju uvjeta sukladno propisima o zapošljavanju stranaca,
7. dokaza o uplati administrativne pristojbe.

(2) Komisija može priznati dozvolu iz stavka 1. točke 1. ovoga članka izdanu od nadležnoga regulatornog tijela zemalja Europske unije i OECD-a.

ODLUČIVANJE KOMISIJE NA TEMELJU ZAHTJEVA ZA IZDAVANJE DOZVOLE BROKERU I INVESTICIJSKOM SAVJETNIKU

Članak 56.

(1) Komisija će podnositelju zahtjeva izdati dozvolu kojom ga ovlašćuje da kao zaposlenik ovlaštenog društva obavlja poslove brokera, odnosno poslove investicijskog savjetnika, ako utvrdi da ispunjava sve uvjete iz članka 55. ovoga Zakona te podnese zahtjev u skladu s člankom 42. stavkom 2. ovoga Zakona.

(2) Odredbe članka 43. ovoga Zakona na odgovarajući se način primjenjuju i na izdavanje dozvole brokeru i investicijskom savjetniku.

(3) Dozvola se izdaje na neodređeno vrijeme.

Članak 57.

(1) Ovlašteno društvo može obavljati poslove s vrijednosnim papirima samo ako je zaposlilo najmanje jednog brokera.

(2) Poslove iz članka 34. točke 3. i 7. ovoga Zakona ovlašteno društvo može obavljati samo ako je, pored brokera zaposlilo još najmanje jednoga investicijskog savjetnika.

(3) Ovlaštena društva su obvezna u svakoj svojoj podružnici, ili uredu u kojem obavljaju poslove s vrijednosnim papirima, odnosno, poslove investicijskog savjetnika, uposliti najmanje jednog brokera, odnosno investicijskog savjetnika.

ODUZIMANJE DOZVOLE BROKERU I INVESTICIJSKOM SAVJETNIKU

Članak 58.

(1) Komisija brokeru ili investicijskom savjetniku rješenjem oduzima dozvolu ako:

1. utvrdi da su podaci iz članka 55. ovoga Zakona bili neistiniti,
2. je pravomoćno osuđen za kaznena djela protiv imovine, sigurnosti platnog prometa i poslovanja, 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 ovlaštenog društva,
3. je pravomoćno osuđen radi prekršaja iz članka 155. ovoga Zakona,
4. postupa protivno odredbama članka od 62. do 66. ovoga Zakona,
5. unatoč upozorenju Komisije opetovano krši pravila burze ili uređenoga javnog tržišta,
6. obavlja poslove koji nisu poslovi brokera, odnosno poslovi investicijskog savjetnika,
7. prestane ispunjavati uvjete na temelju kojih je izdana dozvola, a u roku koji Komisija odredi te uvjete ne ispuni.

(2) Kada utvrdi postojanje razloga za oduzimanje dozvole iz stavka 1. točke 4. do 6. ovoga članka, Komisija može u rješenju o oduzimanju dozvole odrediti da dozvolu neće oduzeti ako za vrijeme od jedne godine od dana konačnosti rješenja o oduzimanju dozvole ne nastupi bilo koji od razloga za oduzimanje dozvole iz stavka 1. ovoga članka.

Odjeljak 3.

Prava i obveze osoba u zasnivanju i izvršavanju poslova s vrijednosnim papirima

Pododjeljak 1.

OPĆE ODREDBE

Članak 59.

(1) Ovlaštena društva, članovi uprave, brokери i investicijski savjetnici dužni su pri obavljanju poslova s vrijednosnim papirima u svemu paziti na interese nalogodavaca i postupati pažnjom dobrog stručnjaka.

(2) Članovi uprave, nadzornog odbora, brokери, investicijski savjetnici i ostali zaposlenici ovlaštenih društava, dužni su čuvati podatke o nalogodavcima, o stanju i prometu na računima vrijednosnih papira nalogodavca, poslovima koje obavljaju za nalogodavca, kao i druge podatke i činjenice za koje saznaju u svezi s obavljanjem poslova s vrijednosnim papirima za nalogodavca. 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 Komisija, burza, uređeno javno tržište, pravosudna i upravna tijela ili kada njihovo objavljivanje odobri nalogodavac.

JAVNO OGLAŠAVANJE OVLAŠTENIH DRUŠTAVA

Članak 60.

(1) Oglase kojima je predmet ponuda za obavljanje poslova s vrijednosnim papirima mogu objavljivati samo ovlaštena društva.

(2) Zabranjeno je objavljivati oglase sadržaj kojih je takav da može dovesti u zabludu ulagatelje u pogledu prava, i rizika koji proizlaze iz vrijednosnih papira ili poslova s vrijednosnim papirima koje obavlja osoba ovlaštena za obavljanje poslova s vrijednosnim papirima.

(3) Ovlaštena društva dužna su tekst oglasa prije objavljivanja dostaviti Komisiji. Ukoliko u roku od 24 sata od zaprimanja teksta oglasa Komisija ne zabrani njegovo objavljivanje, ovlaštena društva smiju oglas objaviti. Teret dokaza da je Komisija primila oglas pada na ovlašteno društvo.

(4) Komisija će zabraniti objavljivanje oglasa čiji je sadržaj protivan odredbama stavka 2. ovoga članka ili je na drugi način protivan ovom Zakonu ili pravilima struke koja štite interese ulagatelja.

(5) Pod javnim oglašavanjem iz stavka 1. ovoga članka podrazumijeva se oglašavanje u sredstvima javnog priopćavanja i javno pristupačnim elektroničkim medijima.

(6) Odredbe ovoga članka ne primjenjuju se kada se kupnja ili prodaja vrijednosnih papira ili javno oglašavanje obavlja u postupku preuzimanja dioničkih društava sukladno odredbama Zakona o postupku preuzimanja dioničkih društava.

VOĐENJE KNJIGE NALOGA

Članak 63.

(1) Ovlašteno društvo mora u svezi s obavljanjem poslova iz članka 34. točke 1. do 4. ovoga Zakona voditi knjigu naloga u elektronskom obliku. Pod knjigom naloga u smislu ovoga Zakona podrazumijeva se zbir svih pojedinačnih naloga iz članka 62. stavka 2. ovoga Zakona.

(2) U knjigu naloga obvezno se upisuje svaki nalog iz članka 62. stavka 1. i 2. ovoga Zakona. Nalozi za kupnju i prodaju upisuju se u knjigu naloga kronološkim redoslijedom prihvatanja naloga i označavaju pripadajućim rednim brojem. Redoslijed izvršenja naloga određen je pripadajućim rednim brojem i cijenom. Ukoliko su dva ili više naloga identična u pogledu cijene, prvo se izvršava nalog s nižim rednim brojem. Ako je nalog samo djelomično izvršen preostali dio naloga zadržava redoslijed u knjizi naloga.

(3) Na nalogima u knjizi naloga upisuje se svaka izmjena, opoziv naloga te podaci o izvršenju naloga. Samo nalog na kojemu je smanjena količina vrijednosnih papira zadržava isti broj naloga i redoslijed izvršenja. Svaka druga izmjena količine ili cijene predstavlja novi nalog.

(4) Ovlašteno društvo dužno je nalogodavcu na njegov zahtjev bez odgode uručiti ispis naloga iz knjige naloga.

(5) Podaci u knjizi naloga i nalogu moraju u svakom trenutku biti istovjetni.

(6) Komisija je ovlaštena pravilnikom propisati sadržaj knjige naloga i način njezina vođenja.

(7) Knjiga naloga mora se voditi na način koji onemogućava naknadne izmjene unesenih podataka.

(8) Knjiga naloga se mora čuvati najmanje pet godina nakon isteka poslovne godine na koju se odnosi.

ROK ZA PODMIRENJE OBVEZA STRANAKA

Članak 67.

(1) Stranke pravnog posla kojim se prenosi vlasništvo nad vrijednosnim papirima moraju svoje obveze (plaćanje cijene i prijenos vlasništva nad vrijednosnim papirom) podmiriti u roku od četiri dana od dana transakcije ako ugovorom, koji je osnova za prijenos vlasništva vrijednosnih papira koji nisu upisani u depozitorij središnje depozitarne agencije, nije utanačeno drukčije.

(2) Dan transakcije je dan na koji su stranke sklopile pravni posao.

(3) Vlasništvo nad vrijednosnim papirima koji nisu upisani u depozitorij središnje depozitarne agencije stječe se na dan transakcije iz stavka 2. ovoga članka.

(4) Vlasništvo nad nematerijaliziranim vrijednosnim papirima stječe se danom namire u skladu s pravilima središnje depozitarne agencije.

*Pododjeljak 4.*UPRAVLJANJE PORTFELJEM VRIJEDNOSNIH PAPIRA ZA RAČUN
NALOGODAVCA

Članak 74.

(1) Ugovorom o upravljanju portfeljem vrijednosnih papira u svoje ime, a za račun nalogodavca obvezuje se ovlašteno društvo da će za naknadu za račun nalogodavca obavljati poslove ulaganja novčanih sredstava u vrijednosne papire, te gospodariti nalogo-davčevim vrijednosnim papirima kako bi za nalogodavca stekao dobit.

(2) Svaku kupnju ili prodaju vrijednosnih papira iz stavka 1. ovoga članka ovlašteno društvo u obvezi je obavljati na temelju naloga iz članka 62. stavka 2. ovoga Zakona.

(3) Ovlašteno društvo smije ulagati nalagodavčeva sredstva samo u vrijednosne papire kojima se trguje na burzi ili uređenom javnom tržištu vrijednosnih papira Republike Hrvatske ili na burzi država članica Europske unije, država članica OECD-a, te u vrijednosne papire koje su izdale Republika Hrvatska ili Hrvatska narodna banka, osim ako posebnim zakonom nije drukčije propisano.

(4) Ovlašteno društvo koje upravlja portfeljem vrijednosnih papira u svoje ime, a za račun nalagodavaca u obvezi je kod središnje depozitarne agencije držati vrijednosne papire na računu nalagodavca, odnosno odvojeno od svoje imovine.

Članak 75.

Odredbe ovoga Zakona koje se odnose na trgovanje vrijednosnim papirima u svoje ime i za račun nalagodavca odgovarajuće se primjenjuju i na poslove upravljanja portfeljem vrijednosnih papira za račun nalagodavca.

Odjeljak 1.

Burza vrijednosnih papira

Članak 78.

(1) Burza vrijednosnih papira osniva se kao dioničko društvo, u skladu s odredbama Zakona o trgovačkim društvima i odredbama ovoga Zakona.

(2) Burza mora raspolagati osobljem, opremom, tehničkim uvjetima i organizacijom koja omogućuje:

1. da svi članovi burze mogu istovremeno, ravnopravno i pod jednakim uvjetima davati i prihvaćati ponude za kupnju i prodaju vrijednosnih papira,

2. da svi članovi burze imaju u istom trenutku jednaki pristup tržišnim informacijama o vrijednosnim papirima kojima se trguje i da svi mogu prodavati, odnosno kupovati vrijednosne papire pod jednakim uvjetima.

(3) Sudionici u trgovini na burzi mogu biti samo ovlaštena društva koja su članovi burze.

OSNIVANJE I DIONIČARI BURZE VRIJEDNOSNIH PAPIRA

Članak 80.

(1) Burzu može osnovati najmanje 10 ovlaštenih društava i u svakom trenutku mora imati najmanje toliki broj dioničara.

(2) Osim dioničara burze koji su u tom svojstvu bili zatečeni u trenutku stupanja na snagu ovoga Zakona, dioničarima burze mogu biti samo ovlaštena društva.

(3) Burza je u obvezi primiti u članstvo svako ovlašteno društvo koje ispunjava uvjete iz ovoga Zakona i uvjete za članstvo propisane pravilima burze.

TEMELJNI KAPITAL BURZE I DIONICE

Članak 81.

(1) Temeljni kapital burze mora iznositi najmanje 1.000.000,00 kuna.

(2) Sve dionice burze su redovne dionice i glase na ime.

(3) Dioničari burze imaju jednaki broj dionica. Dionice burze ne mogu se prenositi osim u slučaju prestanka članstva na burzi.

OVLAŠTENJE BURZE DA PRAVILIMA UREĐUJE SVOJE POSLOVANJE

Članak 82.

(1) Svoju organizaciju, poslovanje i pravila uvrštenja i trgovanja na burzi, burza propisuje statutom i pravilima koje odobrava Komisija.

(2) O zahtjevu za odobrenje akata iz stavka 1. ovoga članka Komisija odlučuje u roku od 60 dana od dana podnošenja urednog zahtjeva.

(3) Zahtjevu iz stavka 2. ovoga članka prilaže se dokaz o uplati administrativne pristojbe.

Članak 86.

Članovi uprave i zaposlenici burze ne mogu biti članovima uprave ili nadzornog odbora brokerskih društava ili izdavatelja čiji su vrijednosni papiri uvršteni u kotacije burze.

Pododjeljak 1.

KOTACIJA

Članak 88.

(1) Burza mora propisati različite uvjete za najmanje dvije kotacije u koje se uvrštavaju vrijednosni papiri.

(2) Kotacije iz stavka 1. ovoga članka su prva kotacija i kotacija za javna dionička društva.

(3) Zahtjev za uvrštenje vrijednosnih papira u kotacije iz stavka 2. ovoga članka podnosi izdavatelj vrijednosnog papira, odnosno osoba koju izdavatelj ovlasti.

(4) Uvjete za uvrštenje vrijednosnih papira u ostale kotacije burze propisuje burza.

(5) Zahtjev za uvrštenje vrijednosnih papira u ostale kotacije podnosi izdavatelj vrijednosnog papira, osoba koju izdavatelj ovlasti ili ovlašteno društvo.

UVJETI ZA UVRŠTENJE VRIJEDNOSNIH PAPIRA U KOTACIJU

Članak 89.

(1) Vrijednosni papiri za koje se podnosi zahtjev za uvrštenje u kotacije burze, oblikom i sadržajem moraju biti u skladu s propisima Republike Hrvatske.

(2) Zahtjev za uvrštenje mora se odnositi na sve vrijednosne papire istoga roda jednog izdavatelja.

(3) Vrijednosni papiri ne mogu se uvrstiti u kotaciju prije proteka roka za uplatu, ako je takav rok određen prilikom njihova izdanja ili utvrđen zakonom.

(4) Iznimno od odredbe stavka 3. ovoga članka izdavatelj može, pod uvjetima koje propišu burza i Komisija, obaviti javnu ponudu vrijednosnih papira putem burze.

UVRŠTENJE DUŽNIČKIH VRIJEDNOSNIH PAPIRA NA BURZU

Članak 92.

Dužnički vrijednosni papiri mogu biti uvršteni u prvu kotaciju burze ako su ispunjeni sljedeći uvjeti:

1. izdavatelj trgovačko društvo mora imati temeljni kapital, rezerve u posljednjoj financijskoj godini koji ne smiju biti manji od iznosa koji propiše Komisija,

2. financijska izvješća izdavatelja iz stavka 1. ovog članka moraju biti objavljena ili predana nadležnim institucijama za razdoblje od najmanje tri posljednje financijske godine,

3. izdavatelj – trgovac pojedinac u smislu Zakona o trgovačkim društvima, mora ispuniti uvjete koje pravilnikom propiše Komisija.

UVRŠTENJE VRIJEDNOSNIH PAPIRA INOZEMNIH IZDAVATELJA U PRVU KOTACIJU BURZE

Članak 93.

Vrijednosni papiri inozemnog trgovačkog društava osnovanog po pravu zemlje u kojoj ono ima registrirano sjedište izvan Republike Hrvatske mogu se uvrstiti na kotaciju burze uz uvjete propisane za domaće trgovačko društvo i uz uvjet da su vrijednosni papiri izdani u skladu s propisima zemlje sjedišta izdavatelja te da se dematerijaliziraju i upišu u registar središnje depozitarne agencije.

OVLAŠTENJE KOMISIJE I BURZE PRI TRGOVANJU VRIJEDNOSNIM PAPIRIMA

Članak 95.

(1) Za uvrštenje vrijednosnih papira Republike Hrvatske i Hrvatske narodne banke u kotaciju ne propisuju se posebni uvjeti.

(2) Komisija je ovlaštena pravilnikom propisati dodatne uvjete za uvrštenje vrijednosnih papira u kotacije na burzama.

(3) Burze su ovlaštene svojim pravilima propisivati strože zahtjeve od onih propisanih ovim Zakonom i pravilnikom Komisije.

(4) Aktima iz stavka 2. i 3. ovoga članka propisuje se najniži iznos temeljnog kapitala izdavatelja, razdoblje njegova poslovanja, najniže nominalne i tržišne vrijednosti cjelokupne serije vrijednosnih papira, najmanji broj dioničara i drugi uvjeti uvrštenja.

SADRŽAJ I OBJAVA PODATAKA

Članak 96.

(1) Prilikom uvrštenja vrijednosnih papira u prvu kotaciju burze podnositelj zahtjeva za uvrštenje dužan je objaviti najmanje one podatke koji su ovim Zakonom propisani za sadržaj prospekta izdanja vrijednosnih papira.

(2) Komisija propisuje podatke koje je prilikom uvrštenja dionica u kotaciju javnih dioničkih društava obvezan objaviti podnositelj zahtjeva za uvrštenje.

(3) Podaci iz stavka 1. i 2. ovoga članka moraju biti u skladu s prirodom poslovanja izdavatelja te ulagateljima i njihovim investicijskim savjetnicima omogućiti da objektivno procijene imovinu i obveze, financijsku poziciju, dobit i gubitak izdavatelja te prava koja su sadržana u vrijednosnim papirima.

(4) Objavljivanje podataka iz stavka 1. i 2. ovoga članka mora odobriti Komisija.

(5) Podaci iz stavka 1. i 2. ovoga članka objavljuju se na način propisan za objavu prospekta izdanja.

Članak 97.

(1) Izdavatelji vrijednosnih papira uvrštenih na prvu kotaciju burze redovito izrađuju i objavljuju godišnja, polugodišnja i tromjesečna financijska izvješća o svom poslovanju.

(2) Komisija je ovlaštena pravilnikom propisati rokove za objavu i sadržaj izvješća iz stavka 1. ovoga članka.

(3) Izdavatelji iz stavka 1. ovoga članka, čije su dionice uvrštene u kotacije na burzama zemalja članica Europske unije, odnosno OECD-a, izvješća o svom poslovanju mogu podnijeti sukladno ovom Zakonu ili propisima države članice Europske unije ili OECD-a.

Odjeljak 2.

Uređena javna tržišta

Članak 99.

(1) U smislu ovoga Zakona, uređena javna tržišta su pravne osobe kojima je osnovna djelatnost povezivanje ponude i potražnje vrijednosnih papira koji nisu uvršteni u prvu kotaciju burze.

(2) Odredbe ovoga Zakona kojima se propisuje organizacija i rad burzi, na odgovarajući se način primjenjuju i na uređena javna tržišta.

Odjeljak 3.

Trgovanje vrijednosnim papirima između institucionalnih ulagatelja

Članak 102.

(1) Institucionalni ulagatelji ovlašteni su bez dozvole Komisije obavljati samo dogovorne transakcije.

(2) Zaključenjem dogovorne transakcije, institucionalni ulagatelji prihvaćaju vlastitu odgovornost za sve rizike koji iz takve transakcije mogu proizići.

(3) Komisija će pravnoj osobi odobriti status institucionalnog ulagatelja ako utvrdi da ta pravna osoba svoja novčana sredstva ulaže u vrijednosne papire radi ostvarenja dobiti na temelju razlike u cijeni ili radi zaštite financijske imovine od tržišnih rizika, te da ima iskustva u ulaganju u vrijednosne papire i u trgovanju vrijednosnim papirima.

(4) Burze, uređena javna tržišta, brokerska društva, niti središnja depozitarna agencija ne mogu biti institucionalnim ulagateljima u smislu odredbi ovoga Zakona.

(5) Institucionalni ulagatelj, kupac u dogovornoj transakciji dužan je do završetka dnevnog trgovanja putem trgovinskog sustava, u pisanom obliku o kupnji obavijestiti burzu ili uređeno javno tržište. Obavijest sadrži podatke o cijeni i količini vrijednosnih papira koji su bili predmetom transakcije.

(6) Komisija je ovlaštena pravilnikom propisati drugi rok i dodatni sadržaj obavijesti iz stavka 5. ovoga članka.

GLAVA IV.

ZABRANE I OGRANIČENJA POSLOVA U VEZI S VRIJEDNOSNIM PAPIRIMA

Odjeljak 1.

Povlaštene informacije

Članak 103.

(1) U smislu ovoga Zakona, povlaštenim informacijama smatraju se sve činjenice koje nisu poznate javnosti, a odnose se na jednog ili više izdavatelja vrijednosnih papira ili na vrijednosne papire, koje bi, da su poznate javnosti, mogle utjecati na cijenu vrijednosnih papira.

(2) Komisija je ovlaštena pravilnikom propisivati načine sprječavanja zloupotreba povlaštenih informacija.

Članak 104.

Radi utvrđivanja zloupotrebe povlaštenih informacija sve osobe iz članka 105. ovoga Zakona obvezne su na zahtjev Komisije dostaviti sve zatražene podatke.

ZABRANA ODAVANJA I KORIŠTENJA POVLAŠTENIH INFORMACIJA

Članak 105.

(1) Osobe koje raspolažu povlaštenim informacijama su osobe koje u obavljanju svojih radnih zadaća, profesije ili dužnosti saznaju za povlaštene informacije.

(2) Članovi uprave, nadzornih odbora i drugih odgovarajućih tijela izdavatelja vrijednosnih papira smatraju se osobama koje raspolažu povlaštenim informacijama o izdavatelju i društvu koje kontrolira izdavatelj.

(3) U smislu ovoga Zakona, osobama koje raspolažu povlaštenim informacijama smatraju se i srodnici u prvom stupnju prave linije fizičkih osoba iz stavka 1. i 2. ovoga članka. Osobama koje raspolažu povlaštenim informacijama smatraju se i povezane osobe u smislu članka 473. Zakona o trgovačkim društvima. Povezanim osobama koje raspolažu povlaštenim informacijama smatraju se i fizičke i pravne osobe koje nisu povezane na bilo koji način utvrđen odredbama ovoga Zakona, ali za koje Komisija pregledom financijske i druge dokumentacije, te na drugi način, primjenom uobičajenog standarda profesionalne pažnje, utvrdi da uslijed pogoršanja ili poboljšanja gospodarskog ili financijskog stanja jedne osobe može doći do pogoršanja ili poboljšanja gospodarskog i financijskog stanja jedne ili više drugih osobe, jer se između njih provodi ili postoji mogućnost prijenosa gubitka, dobiti ili kreditne sposobnosti.

(4) Članovi uprave, nadzornih odbora i zaposlenici ovlaštenih društava, ne smiju odavati povlaštene informacije o vrijednosnim papirima ili njihovim izdavateljima, za koje saznaju u okviru obavljanja poslova. Zabrana iz ovoga stavka prestaje nakon isteka roka od šest mjeseci od dana prestanka obavljanja dužnosti ili zadaća.

(5) Ovlaštena društva koja saznaju za povlaštene informacije ne smiju kupovati niti prodavati vrijednosne papire za vlastiti račun, niti davati investicijske savjete o vrijednosnim papirima na koje se odnose te povlaštene informacije.

(6) Osobe koje raspolažu povlaštenim informacijama, kao i osobe koje su na neovlašten način doznale povlaštene informacije i kojima je poznata njihova priroda ne smiju:

1. koristiti povlaštene informacije prilikom neposredne ili posredne kupnje ili prodaje vrijednosnih papira koji su u prometu na teritoriju Republike Hrvatske ili vrijednosnih papira što su ih izdali izdavatelji registrirani u Republici Hrvatskoj, bez obzira na to gdje se njima trguje,

2. odavati ili učiniti dostupnima povlaštene informacije drugim osobama,

3. koristiti povlaštene informacije prilikom davanja savjeta drugim osobama o kupnji ili prodaji vrijednosnih papira iz stavka 5. točke 1. ovoga članka.

(7) Osobe koje raspolažu povlaštenim informacijama mogu te informacije iznositi samo ako su na to ovlaštene zakonom ili aktima kojima su propisani poslovi ili dužnosti koje obavljaju.

(8) Osobe iz stavka 2. ovoga članka obvezne su svaki posao kojim neposredno ili posredno stječu ili otpuštaju vrijednosne papire izdavatelja navedenih u stavku 2. i 3. ovog članka prijaviti izdavatelju, Komisiji i burzi ili uređenom javnom tržištu na kojem su uvršteni takvi vrijednosni papiri, i to u roku od 15 dana od dana obavljene transakcije na način i u rokovima iz članka 115. do 117. ovoga Zakona.

OBVEZA IZDAVATELJA**Članak 106.**

(1) O svim informacijama što se odnose na okolnosti ili odluke koje predstavljaju materijalne činjenice, izdavatelj vrijednosnih papira uvrštenih na burzi ili uređenom javnom tržištu, obvezan je bez odgode izvijestiti javnost.

(2) Pod materijalnim činjenicama u smislu odredbi stavka 1. ovoga članka podrazumijevaju se sve informacije i činjenice koje mogu utjecati na cijenu vrijednosnih papira.

(3) Komisija je ovlaštena donositi propise o načinu izdavanja i sadržaju informacija iz stavka 1. ovoga članka.

IZNIMKE OD OBVEZE OBAVJEŠĆIVANJA**Članak 107.**

Kada izdavatelj nije u mogućnosti objaviti informacije navedene u članku 106. ovoga Zakona, jer bi to ugrozilo njegove legitimne interese, o tome mora obavijestiti Komisiju koja ga može osloboditi od te obveze, na rok koji ne može biti duži od tri mjeseca.

Odjeljak 2.**Manipuliranje cijenama****Članak 108.**

(1) Radi sprječavanja stvaranja neistinite slike tržišta, za pojedini vrijednosni papir zabranjeno je:

1. obaviti transakciju vrijednosnim papirima na način da njezinim izvršenjem ne dođe do promjene zakonitog imatelja ili vlasnika, odnosno da se na drugi način stvori privid sklopljenog posla,

2. dati nalog za kupnju ili prodaju vrijednosnog papira, znajući da je dan ili će biti dan nalog za prodaju ili kupnju toga vrijednosnog papira od iste ili druge osobe, po cijeni koja je približno ista, radi stvaranja privida cijene ili aktivnog trgovanja.

(2) Zabranjeno je obavljati transakcije s vrijednosnim papirom radi toga:

1. da se poveća cijena toga vrijednosnog papira te na taj način potaknu drugi ulagatelji da kupe taj vrijednosni papir,

2. da se smanji cijena toga vrijednosnog papira te na taj način potaknu drugi ulagatelji na prodaju tog vrijednosnog papira,

3. da se stvori privid aktivne trgovine tim vrijednosnim papirom te na taj način potaknu drugi ulagatelji na kupnju i/ili prodaju toga vrijednosnog papira.

Odjeljak 3.**Širenje lažnih informacija****Članak 109.**

Zabranjeno je objavljivati ili širiti neistinite informacije koje utječu ili mogu utjecati na obujam trgovanja i cijenu vrijednosnih papira.

JAVNA DIONIČKA DRUŠTVA**Članak 114.**

(1) U smislu ovoga Zakona javnim dioničkim društvima smatraju se dionička društva koja ispunjavaju jedan od sljedećih kriterija:

1. izdaju dionice javnom ponudom, ili

2. imaju više od 100 dioničara, a njihov temeljni kapital iznosi najmanje 30.000.000,00 kuna.

(2) U roku od 30 dana od dana izdanja dionica javnom ponudom, odnosno dana ispunjenja kriterija iz stavka 1. točke 2. ovoga članka javna dionička društva dužna su uvrstiti dionice u kotaciju javnih dioničkih društava burze ili uređenoga javnog tržišta.

(3) Javna dionička društva dužna su prilikom uvrštenja dionica u kotaciju javnih dioničkih društava objaviti skraćeni prospekt, dok uvjete uvrštenja propisuje burza odnosno uređeno javno tržište.

(4) Javna dionička društva obvezna su izraditi i u roku od 30 dana od posljednjeg dana u tromjesečju dostaviti Komisiji tromjesečna financijska i poslovna izvješća, a u roku od 45 dana konsolidirana izvješća. Financijska i poslovna izvješća za četvrto tromjesečje javna dionička društva obvezna su izraditi i dostaviti Komisiji u roku od 90 dana po isteku poslovne godine.

(5) Komisija je ovlaštena pravilnikom propisati oblik i sadržaj izvješća iz stavka 4. ovoga članka te razdoblje i način na koji će se utvrditi ima li dioničko društvo više od 100 dioničara.

(6) Komisija će izvješća iz stavka 4. ovoga članka učiniti dostupnima javnosti.

(7) Javna dionička društva moraju prije uvrštenje vrijednosnih papira u kotaciju javnih dioničkih društava na burzi ili uređenom javnom tržištu dostaviti podatke o vrijednosnim papirima i njihovim vlasnicima iz knjiga dionica ili registara izdavatelja u depozitorij središnje depozitarne agencije radi dematerijalizacije vrijednosnih papira, prema rokovima i načinu dostave koji propisuje središnja depozitarna agencija, a odobrava Komisija.

(8) Na javna dionička društva iz stavka 1. ovoga članka nad kojima je otvoren postupak stečaja ili likvidacije do okončanja istih ne primjenjuju se odredbe ovoga članka.

ZAŠTITA ULAGATELJA

Odjeljak 1.

Obveza obavješćavanja izdavatelja i Komisije o promjenama u strukturi dioničara

Članak 115.

Fizička ili pravna osoba koja neposredno ili posredno stekne ili otpusti dionice javnog dioničkog društva, zbog čega razmjerni broj glasova koji joj pripadne na skupštini tog društva nadmaši ili padne ispod praga od 10%, 25%, 50%, ili 75%, obvezna je o takvom stjecanju ili otpuštanju u roku od 15 dana Komisiji i izdavatelju dostaviti pisanu obavijest.

Članak 117.

Obavijest iz članka 115. ovoga Zakona mora sadržavati:

1. ime, prezime, JMBG i prebivalište osobe koja je stekla ili otuđila dionice, odnosno naziv, sjedište i MBS pravne osobe te ime, prezime, JMBG i prebivalište odgovorne osobe u pravnoj osobi koja je stekla ili otuđila dionice,

2. ispravu na temelju koje je izvršen prijenos dionica,

3. podatak o broju stečenih ili otpuštenih dionica, o udjelu u temeljnom kapitalu izdavatelja na temelju stečenih ili otpuštenih dionica, broju glasačkih prava koji ukupno stečene ili otpuštene dionice daju u glavnoj skupštini izdavatelja,

4. podatak o ukupnom broju dionica, odnosno udjelu u temeljnom kapitalu izdavatelja nakon stjecanja ili otpuštanja.

OBVEZA IZVJEŠĆIVANJA JAVNOSTI I OSLOBOĐENJE OD OBVEZE IZVJEŠĆIVANJA

Članak 118.

Izdavatelj – javno dioničko društvo koji zaprimi obavijest iz članka 117. ovoga Zakona obavezan ju je u roku od sedam dana od dana primitka objaviti u dnevnom tisku koji je dostupan na području Republike Hrvatske.

DOSTUPNOST PODATAKA IZ DEPOZITORIJA NEMATERIJALIZIRANIH VRIJEDNOSNIH PAPIRA

Članak 131.

(1) Vlasnik nematerijaliziranih vrijednosnih papira i skrbnička banka iz članka 127. stavka 3. ovoga Zakona ima pravo uvida u podatke iz članka 125. stavka 1. ovoga Zakona.

(2) Izdavatelj nematerijaliziranih vrijednosnih papira ima pravo uvida u podatke iz članka 125. stavka 1. ovoga Zakona kojih je izdavatelj i o vlasnicima tih vrijednosnih papira.

(3) Svakome dioničaru na njegov zahtjev izdavatelj ili središnja depozitarna agencija treba omogućiti uvid u podatke iz članka 125. stavka 1. ovoga Zakona, a koji se odnose na dioničare i dionice toga izdavatelja. Središnja depozitarna agencija ima pravo na naknadu troškova izrade i dostave izvješća u skladu s cjenikom. Podatke o dioničarima i dionicama iz ovoga stavka dioničar ne smije priopćavati niti učiniti dostupnima drugim osobama.

(4) Komisija ima pravo uvida u podatke iz članka 125. stavka 1. ovoga Zakona kao i u sve ostale podatke koji se vode u depozitoriju središnje depozitarne agencije.

(5) Pravosudna i upravna tijela, na temelju zahtjeva i u okviru ovlaštenja sukladno odredbama posebnog zakona imaju pravo uvida u podatke koji se vode u depozitoriju središnje depozitarne agencije.

(6) Svaka osoba koja dokaže pravni interes, uz razumnu naknadu, ima pravo uvida u povijest transakcija pojedinih vrijednosnih papira.

(7) Izvan slučajeva iz odredbi stavka 1. do 6. ovoga članka središnja depozitarna agencija obvezna je podatke o stanju pojedinog računa nematerijaliziranih vrijednosnih papira čuvati kao profesionalnu tajnu.

OBVEZNOST OBAVJEŠTAVANJA

Članak 132.

(1) Središnja depozitarna agencija je obvezna na način i u opsegu propisanom svojim pravilima obavještavati:

1. izdavatelje nematerijaliziranih vrijednosnih papira o nematerijaliziranim vrijednosnim papirima koje su izdali i o vlasnicima tih vrijednosnih papira,
2. vlasnike o stanju i promjenama na njihovom računu nematerijaliziranih vrijednosnih papira,
3. članove o bitnim podacima o poslovima s nematerijaliziranim vrijednosnim papirima koje su poduzeli za svoj ili za račun nalogodavca.

(2) Središnja depozitarna agencija izrađuje i dostavlja Komisiji mjesečno izvješće o radu u roku i sa sadržajem koje propisuje Komisija.

(3) Izdavatelji nematerijaliziranih vrijednosnih papira obvezni su središnju depozitarnu agenciju izvijestiti o svim promjenama koje se odnose na nematerijalizirane vrijednosne papire i ostvarivanje prava iz vrijednosnih papira.

(4) Podaci o identitetu 10 najvećih vlasnika bilo kojeg vrijednosnog papira su dostupni javnosti.

DEPOZITORIJ NEMATERIJALIZIRANIH DIONICA

Članak 133.

(1) Na dionice koje postoje u obliku nematerijaliziranih vrijednosnih papira ne primjenjuju se odredbe članka 226. stavka 2. Zakona o trgovačkim društvima (»Narodne novine«, br. 111/93., 34/99. i 52/00.) te se dioničarom koji ima dionicu u obliku nematerijaliziranoga vrijednosnog papira smatra onaj dioničar čija se takva dionica nalazi na njegovom računu nematerijaliziranih vrijednosnih papira u središnjoj depozitarnoj agenciji.

(2) Na nematerijalizirane dionice ne primjenjuju se odredbe članka 227. stavka 2. Zakona o trgovačkim društvima.

USTROJSTVO SREDIŠNJE DEPOZITARNE AGENCIJE

Članak 135.

(1) Središnja depozitarna agencija je dioničko društvo koje osnivaju, odnosno čiji dioničari mogu biti Republika Hrvatska, ovlaštena društva, burze i uređena javna tržišta, društva za upravljanje fondovima, banke izdavatelji nematerijaliziranih vrijednosnih papira te druge pravne osobe koje imaju status člana središnje depozitarne agencije.

(2) Pojedini dioničar središnje depozitarne agencije može imati toliko dionica s pravom glasa koje predstavljaju najviše do 10% od ukupnog broja glasova na glavnoj skupštini.

(3) Odredba stavka 2. ovoga članka ne odnosi se na Republiku Hrvatsku.

(4) Vlada Republike Hrvatske dužna je poduzeti mjere da se dionička struktura dioničkog društva Središnja depozitarna agencija Zagreb uskladi s odredbama ovoga Zakona u roku od 6 mjeseci od dana stupanja na snagu ovoga Zakona.

OVLAŠTENJE SREDIŠNJE DEPOZITARNE AGENCIJE DA PRAVILIMA UREĐUJE POSLOVANJE

Članak 137.

(1) Poslovanje, načine obavljanja poslova te prava i obveze svojih članova središnja depozitarna agencija je dužna propisati svojim statutom, pravilima, uputama i cjenikom, koje odobrava Komisija.

(2) O zahtjevu za odobrenje akata iz stavka 1. ovoga članka Komisija odlučuje u roku od 60 dana od dana podnošenja urednog zahtjeva.

(3) Zahtjevu iz stavka 2. ovoga članka prilaže se dokaz o uplati administrativne pristojbe.

NADZOR

Članak 147.

(1) Ako u postupku nadzora utvrdi nezakonitosti u poslovanju središnje depozitarne agencije, Komisija je ovlaštena donijeti rješenje kojim oduzima dozvolu za obavljanje poslova iz članka 136. ovoga Zakona. Komisija će središnjoj depozitarnoj agenciji oduzeti dozvolu ako:

1. više ne udovoljava uvjetima propisanim ovim Zakonom za izdavanje dozvole, a izvjesno je da u dužem vremenskom razdoblju neće biti u mogućnosti istima udovoljiti,

2. obavlja poslove za koje nije ovlaštena dozvolom Komisije i odredbama ovoga Zakona,

3. učestalo krši odredbe ovoga Zakona,

4. ne primjenjuje, nema ili postupa u suprotnosti sa Zakonom propisanim pravilima, uputama i cjenikom odobrenim od strane Komisije.

(2) Komisija je ovlaštena naložiti mjere koje su propisane člankom 15. ovoga Zakon, a odnose se na rad i poslovanje središnje depozitarne agencije.

(3) U svrhu zaštite interesa ulagatelja, članova i drugih korisnika usluga središnje depozitarne agencije, Komisija je ovlaštena donijeti odluku kojom može naložiti središnjoj depozitarnoj agenciji da poduzme radnje kojima blokira, odnosno onemogućuje otuđenje ili opterećenje upisanim vrijednosnim papirima, vrijednosnim papirima koji bi se u postupku prijetoja i namire ili preknjižbe trebali upisati na pojedinim računima otvorenim kod središnje depozitarne agencije ako:

1. Komisija raspolaže podacima koji ukazuju na sumnju da su vrijednosni papiri upisani na računu ulagatelja stečeni radnjama koje su u suprotnosti sa ovim Zakonom, i propisima donesenim na temelju ovoga Zakona,

2. je ovlaštena osoba za obavljanje poslova trgovine vrijednosnim papirima učinila pogrešku ili drugu neprimjerenu radnju posljedično kojoj su vrijednosni papiri upisani na računu ulagatelja,

3. je isto potrebno radi provođenja postupka nadzora nad osobama iz članka 12. stavka 1. točke 3. ovoga Zakona.

(4) Odlukom iz stavka 3. ovoga članka Komisija nalaže zabranu otuđenja ili opterećenja vrijednosnih papira u periodu koji ne može biti duži od 60 dana.

DIO ČETVRTI

Glava I.

KAZNE NE ODREDBE

NEOVLAŠTENI KORISTENJE I ODAVANJE POVLAŠTENIH INFORMACIJA

Članak 149.

(1) Tko ovlašteno ili neovlašteno raspolažući povlaštenim podacima koji nisu poznati javnosti, a odnose se na jednog ili više izdavatelja vrijednosnih papira ili na vrijednosne papire, koji bi da su poznati javnosti utjecali na cijenu vrijednosnih papira, učini sljedeće:

1. znajući za povlaštenost tih podataka iskoristi ih da bi kupio ili prodao vrijednosne papire koji su u prometu na teritoriju Republike Hrvatske ili vrijednosne papire što su ih izdali izdavatelji sa sjedištem u Republici Hrvatskoj, bez obzira gdje se njima trguje, s ciljem da sebi ili drugome pribavi imovinsku korist ili da drugome prouzroči štetu,

2. znajući za povlaštenost tih podataka podatka, bez ovlaštenja priopći, preda ili na drugi način učini dostupnim te podatke i činjenice drugoj osobi,

3. znajući za povlaštenost tih podataka podatke koristi da bi drugoj osobi dao savjet o kupnji ili prodaji vrijednosnih papira u prometu na teritoriju Republike Hrvatske ili vrijednosne papire što su ih izdali izdavatelji sa sjedištem u Republici Hrvatskoj, bez obzira gdje se njima trguje, s ciljem da sebi ili drugome pribavi imovinsku korist, ili da drugome prouzroči štetu,

kaznit će se novčanom kaznom najmanje od 100 dnevnih dohodaka ili kaznom zatvora do jedne godine.

(2) Ako je kaznenim djelom iz stavka 1. ovoga članka pribavljena imovinska korist ili je drugome prouzročena šteta u iznosu većem od 5.000,00 kuna, počinitelj će se kazniti novčanom kaznom najmanje od 150 dnevnih dohodaka ili kaznom zatvora do dvije godine.

MANIPULIRANJE CIJENAMA I ŠIRENJE NEISTINITIH INFORMACIJA

Članak 150.

(1) Tko:

1. sklopi ili izvrši ugovor o prodaji ili zamjeni vrijednosnih papira sa svrhom da se stvori privid da je takav posao sklopljen iako strane ne žele njegovo izvršenje,

2. na burzi ili drugom uređenom tržištu da nalog za kupnju ili prodaju nekoga vrijednosnog papira, znajući da je dan ili da će biti dan nalog za prodaju ili kupnju toga vrijednosnog papira od druge osobe, po cijeni koja je približno ista ili ako sam daje nalog i protunalog,

3. širi obavijesti o izdavatelju, vrijednosnim papirima i drugim činjenicama za koje zna da nisu istinite,

u namjeri da tako utječe na povećanje ili smanjenje cijene ili da stvori privid aktivnog trgovanja i time sebi ili drugome pribavi imovinsku korist ili da drugome prouzroči štetu kaznit će se novčanom kaznom najmanje od 100 dnevnih dohodaka ili kaznom zatvora do jedne godine.

(2) Ako je kaznenim djelom iz stavka 1. ovoga članka pribavljena imovinska korist ili je drugome prouzročena šteta u iznosu većem od 5.000,00 kuna, počinitelj će se kazniti novčanom kaznom najmanje od 150 dnevnih dohodaka ili kaznom zatvora do dvije godine.

Glava II.

PREKRŠAJI

Članak 155.

(1) Novčanom kaznom u iznosu od 60.000,00 do 1.000.000,00 kuna kaznit će se za prekršaj pravna osoba ako:

1. ovlaštenim osobama Komisije onemogućiti pristup u poslovne prostorije, ili ne osigura odgovarajuće prostorije i osoblje, ili ne daje na uvid ili ne dostavlja traženu dokumentaciju i isprave, ili ne daje izjave i očitovanja, ili ne osigura druge uvjete potrebne za obavljanje nadzora, ili Komisiju na drugi način sprječava u obavljanju nadzora (članak 14.),

2. u rokovima i na način propisan odredbama članka 15. ovoga Zakona ne izvrši rješenje Komisije ili ako Komisiji ne dostavi dokaz o izvršenju rješenja,

3. protivno članku 19. stavku 1. ovoga Zakona, objavi obavijest ili podatke koje prethodno nije dostavila Komisiji,

4. protivno članku 19. stavku 2. ovoga Zakona, Komisiji ne dostavi obavijesti i podatke na način i u rokovima koje odredi Komisija,

5. vrijednosne papire izda ili stavi u promet protivno odredbama ovoga Zakona,

6. protivno članku 22. ovoga Zakona, prospekt objavi (javna ponuda) ili ga dostavi potencijalnim ulagateljima (privatna ponuda) bez odobrenja Komisije ili ako objavi, odnosno potencijalnim ulagateljima dostavi prospekt različitog sadržaja od onog što ga je Komisija odobrila,

7. objavi, dostavlja ili distribuira prospekt na način ili u rokovima koji su protivni odredbama članka 24. ovoga Zakona,

8. dopunu prospekta objavi na način protivan odredbama članka 25. ovoga Zakona,

9. u roku iz članka 25. stavka 3. ovoga Zakona ne objavi dopunu prospekta ili dopunu prospekta ne objavi na isti način kao i prospekt,

10. u slučaju privatne ponude vrijednosnih papira objavi prospekt ili s potencijalnim ulagateljima komunicira na način protivan odredbi članka 26. stavka 4. ovoga Zakona,

11. nudi, upisuje ili prima uplate vrijednosnih papira nakon isteka roka za upis i uplatu (članak 27.),

12. sredstva od uplate vrijednosnih papira ne polaže na poseban račun ili ako njima raspolaže u razdoblju uplate (članak 27. stavak 2.),

13. protivno odredbi članka 27. stavka 3. ovoga Zakona u propisanom roku ne vrati ulagateljima uplaćene uloge,

14. u propisanom roku Komisiji ne dostavi obavijest iz članka 27. stavka 4. ovoga Zakona ili protivno istoj odredbi na zahtjev Komisije ne dostavi druge podatke o upisu i uplatama u roku i na način koje odredi Komisija,

15. izda kratkoročne vrijednosne papire na način protivan odredbi članka 28. stavka 2. ovoga Zakona,

16. u propisanom roku ne dostavi Komisiji izvješće iz članka 28. stavka 3. ovoga Zakona ili ako to izvješće ne sadrži sve podatke propisane člankom 28. stavkom 5. ovoga Zakona,

17. vrijednosne papire izdane javnom ponudom ne izda u obliku propisanom člankom 29. ovoga Zakona ili ako ih u roku propisanom istim člankom ne uvrsti u kotaciju,

18. Komisiji u propisanom roku ne dostavi podatke iz članka 31. stavka 2. ovoga Zakona,

19. Komisiji u propisanom roku ne dostavi informaciju u skladu sa člankom 32. stavkom 2. ovoga Zakona,

20. u slučaju iz članka 32. stavka 4. ovoga Zakona izdavatelj ne izradi prospekt,

21. u slučaju iz članka 32. stavka 5. ovoga Zakona institucionalni ulagatelj prije prodaje vrijednosnih papira na koje se odnosi prospekt iz članka 32. stavka 4. ovoga Zakona prospekt ne učini dostupnim potencijalnim kupcima,

22. poslove iz članka 34. ovoga Zakona obavlja bez dozvole Komisije,

23. banka obavljanje poslova s vrijednosnim papirima nije ustrojstveno, organizacijski ili računovodstveno odvojila od svojih ostalih poslova (članak 39.),

24. banka ima dionice ili poslovne udjele u dva ili više brokerskih društava (članak 40. stavak 1.),

25. protivno odredbi članka 40. stavka 2. ovoga Zakona ima dionice ili poslovne udjele u drugom brokerskom društvu,

26. brokersko društvo u propisanom roku ne dostavi Komisiji podatke o svakoj promjeni vlasničke strukture (članak 40. stavak 3.),

27. brokersko društvo ne usklađuje svoja likvidna sredstva i obveze u rokovima i na način propisan odredbama članka 47. ovoga Zakona ili ako o tome u propisanim rokovima ne izvješćuje Komisiju,

28. brokersko društvo u propisanim rokovima Komisiji ne dostavi obavijesti iz članka 49. stavka 2. i 3. ovoga Zakona ili ako obavijest iz stavka 3. istoga članka ne sadrži neki od propisanih priloga,

29. ovlašteno društvo u rokovima i na način propisan odredbama članka 51. ovoga Zakona Komisiji ne dostavi izvješća i podatke propisane istim člankom,

30. ovlašteno društvo protivno odredbi članka 52. stavka 5. ovoga Zakona nakon konačnosti rješenja o oduzimanju dozvole za obavljanje poslova s vrijednosnim papirima sklapa, započinje obavljati ili obavlja novi posao s vrijednosnim papirima,

31. ovlašteno društvo obavlja poslove s vrijednosnim papirima, a ne ispunjava uvjete iz članka 57. ovoga Zakona,

32. ovlašteno društvo i osobe iz članka 59. stavka 1. i 2. ovoga Zakona ne paze na interese nalogodavca, ili ne postupaju pažnjom dobrog stručnjaka, ili koriste, odaju ili omogućuju trećima korištenje poslovne tajne iz članka 59. stavka 2. ovoga Zakona,

33. oglašava obavljanje poslova s vrijednosnim papirima, a nije ovlašteno društvo (članak 60. stavak 1.),

34. ovlašteno društvo objavljuje oglase na način protivan odredbama članka 60. stavka 2. i 3. ovoga Zakona,

35. ovlašteno društvo protivno odredbi članka 61. stavka 1. ovoga Zakona ne propiše opće uvjete ugovora ili opći uvjeti ugovora nemaju obvezan sadržaj iz članka 61. stavka 3. ovoga Zakona,

36. ovlašteno društvo opće uvjete ugovora i cjenik ne izloži na način opisan u članku 61. stavku 2. ovoga Zakona,

37. ovlašteno društvo ulagatelje ne informira u skladu s odredbom članka 61. stavka 4. ovoga Zakona,

38. ovlašteno društvo propusti nalogodavca obavijestiti o okolnostima iz članka 61. stavka 5. ovoga Zakona,

39. ovlašteno društvo ne vodi knjigu naloga ili vodi knjigu naloga na način protivan odredbama članka 63. ovoga Zakona,

40. ovlašteno društvo bez odgode ne uruči nalogodavcu na njegov zahtjev ispis iz knjige naloga (članak 63. stavak 4.),

41. ovlašteno društvo sa sredstvima nalogodavaca postupa protivno odredbama članka 64. ovoga Zakona,

42. ovlašteno društvo daje ili uzima u zajam vrijednosne papire bez pisanog odobrenja vlasnika vrijednosnih papira (članak 65. stavak 1.),

43. ovlašteno društvo u izvršavanju naloga ne postupa u skladu s odredbama članka 66. ovoga Zakona,

44. skrbnik ne otvori poseban račun kod središnje depozitarne agencije (članak 70. stavak 1.),

45. skrbnik raspolaže vrijednosnim papirima na skrbničkom računu protivno odredbi članka 70. stavka 2. ovoga Zakona,

46. skrbnik upotrijebi vrijednosne papire nalogodavca protivno odredbi članka 70. stavka 3. ovoga Zakona,

47. skrbnik postupa sredstvima nalogodavaca protivno članku 70. stavku 4. ovoga Zakona,

48. skrbnik ne dostavi Komisiji izvješće na način i u roku iz članka 71. ovoga Zakona,

49. skrbnik ne vodi posebnu evidenciju o vrijednosnim papirima koji su mu povjereni na skrb, ili ne vodi skrbničku knjigu, ili ako skrbničku knjigu ne vodi na način kao i knjigu naloga, ili Komisiji ne omogući uvid u skrbničku knjigu i ostalu dokumentaciju, ili bez odgode ne izvijesti nalogodavca o svakom sklopljenom poslu (članak 72.),

50. ovlašteno društvo upravlja portfeljem vrijednosnih papira nalogodavca protivno odredbama članka 74. ovoga Zakona,

51. burza ili uređeno javno tržište obavljaju poslove iz članka 76. stavak 1. ovoga Zakona bez dozvole Komisije (članak 77.),

52. burza ili uređeno javno tržište ne osiguraju svim članovima jednake uvjete trgovanja i pristupa tržišnim informacijama (članak 78. stavak 2.), specijalizirana burza u svojoj tvrtki ne navede vrstu i oblik vrijednosnih papira za koje je specijalizirana (članak 79. stavak 2.),

53. burza ili uređeno javno tržište nemaju dioničku strukturu u skladu s odredbama članka 80. ovoga Zakona,

54. burza ili uređeno javno tržište protivno članku 80. stavku 3. ovoga Zakona ne prime u članstvo brokersko društvo koje ispunjava uvjete za članstvo,

55. burza ili uređeno javno tržište, ako svi dioničari burze ili uređenoga javnog tržišta nemaju jednak broj dionica (članak 81. stavak 3.),

56. burza ili uređeno javno tržište, protivno odredbama ovoga Zakona, ne propišu akte iz članka 82. stavka 1. ovoga Zakona ili ako akte primjenjuju bez odobrenja Komisije ili ako postupaju protivno aktima koje je odobrila Komisija,

57. burza ili uređeno javno tržište protivno članku 83. ovoga Zakona, ne objave ili Komisiji ne dostave propisana izvješća,

58. burza ili uređeno javno tržište Komisiji ne osiguraju uvjete za praćenje trgovanja na način iz članka 83. stavka 2. ovoga Zakona,

59. burza ili uređeno javno tržište, protivno odredbi članka 84. stavka 1. ovoga Zakona, obavljaju poslove s vrijednosnim papirima ili daju savjete o trgovanju ili ulaganju u vrijednosne papire, ili daju mišljenja o povoljnosti ili nepovoljnosti pribavljanja ili prodaje vrijednosnih papira,

60. burza ili uređeno javno tržište u godišnjem izvješću ne objave podatke iz članka 85. ovoga Zakona,

61. burza ili uređeno javno tržište, kada osobe iz članka 87. ovoga Zakona postupaju protivno odredbama istoga članka,

62. burza ne propiše različite uvjete za najmanje dvije kotacije (članak 88. stavak 1.),

63. burza dopusti uvrštenje vrijednosnih papira u prvu kotaciju ili u kotaciju za javna dionička društva na temelju zahtjeva za uvrštenje koji je podnijela neovlaštena osoba (članak 88. stavak 3.),

64. vrijednosne papire uvrsti u kotaciju burze ili uređenoga javnog tržišta prije proteka roka za uplatu vrijednosnih papira (članak 89. stavak 3.),

65. burza dopusti uvrštenje dionica u prvu kotaciju, a prethodno nisu ispunjeni uvjeti iz članka 91. ovoga Zakona,

66. burza dopusti uvrštenje dužničkih vrijednosnih papira u prvu kotaciju, a prethodno nisu ispunjeni uvjeti iz članka 92. ovoga Zakona,

67. burza dopusti uvrštenje u kotaciju vrijednosnih papira inozemnoga trgovačkog društva protivno uvjetima članka 93. ovoga Zakona,

68. burza ili uređeno javno tržište bez odgode ne obavijeste Komisiju o činjenicama iz članka 94. stavka 1. ovoga Zakona,

69. prilikom uvrštenja vrijednosnih papira u prvu kotaciju ili u kotaciju javnog dioničkog društva objavi podatke bez odobrenja Komisije ili ako te podatke ne objavi, ili ih ne objavi na način propisan za objavu prospekta izdanja (članak 96.),

70. izdavatelj vrijednosnih papira uvrštenih u prvu kotaciju burze ne izradi ili ako ne objavi izvješće iz članka 97. stavka 1. ovoga Zakona u roku ili sa sadržajem iz članka 97. stavka 2. ovoga Zakona,

71. izdavatelj prilikom uvrštenja vrijednosnih papira na uređeno javno tržište ne objavi podatke sa sadržajem, na način i u rokovima propisanim za objavu podataka (članak 100.),

72. uređeno javno tržište bez odgode ne izvijesti Komisiju o činjenicama iz članka 101. ovoga Zakona,

73. institucionalni ulagatelj propusti obavijestiti burzu ili uređeno javno tržište na način, u roku i sa sadržajem propisanim odredbom članka 102. stavka 5. i 6. ovoga Zakona,

74. ovlašteno društvo, kada osobe iz članka 105. stavka 4. ovoga Zakona postupe protivno odredbama istoga članka,

75. ovlašteno društvo, protivno odredbi članka 105. stavka 5. ovoga Zakona vrijednosne papire za koje ima povlaštene informacije kupi ili proda za vlastiti račun ili ako o tim vrijednosnim papirima da investicijski savjet,

76. raspoložive povlaštenim informacijama na način protivan odredbama članka 105. stavka 6. i 7. ovoga Zakona,

77. izdavatelj vrijednosnih papira uvrštenih na burzi ili uređenom javnom tržištu bez odgode ne izvijesti javnost o svim informacijama iz članka 106. ovoga Zakona,

78. obavi transakciju vrijednosnim papirima ili izda nalog za kupnju ili za prodaju vrijednosnih papira protivno zabranama ili članka 108. stavka 1. točke 1. i 2. ovoga Zakona,

79. obavlja transakcije vrijednosnim papirima protivno zabranama iz članka 108. stavka 2. točka 1. do 3. ovoga Zakona,

80. protivno zabrani iz članka 109. ovoga Zakona obavlja ili širi neistinite informacije koje utječu ili mogu utjecati na obujam trgovanja i cijenu vrijednosnih papira,

81. ovlašteno društvo koje upravlja portfeljem vrijednosnih papira nalogodavca trguje tim vrijednosnim papirima isključivo namjerom stjecanja provizije (članak 110.),

82. javno dioničko društvo, protivno članku 114. stavku 2. i 3. ovoga Zakona, u propisanim rokovima i na propisani način ne uvrsti dionice u kotaciju javnih dioničkih društava burze ili uređenog javnog tržišta,

83. javno dioničko društvo, protivno članku 114. stavku 4. ovoga Zakona, ne izradi ili u propisanim rokovima Komisiji ne dostavi propisana izvješća,

84. javno dioničko društvo, protivno članku 114. stavku 7. ovoga Zakona, središnjoj depozitarnoj agenciji u propisanim rokovima ne dostavi propisane podatke,

85. protivno članku 115. ovoga Zakona, u propisanim rokovima ili na propisani način Komisiji ili izdavatelju ne dostavi pisanu obavijest o stjecanju ili otpuštanju dionica javnog dioničkog društva, preko ili ispod propisanih pragova,

86. obavijest iz članka 115. ovoga Zakona ne sadržava podatke iz članka 117. ovoga Zakona,

87. javno dioničko društvo, protivno članku 118. ovoga Zakona, u propisanom roku ne objavi obavijest iz članka 115. ovoga Zakona,

88. izdavatelj, u slučaju iz članka 121. stavka 2. ovoga Zakona, u primjerenom roku ne omogući dioničarima pribavljanje ili otpuštanje dionica do potrebne količine po jednakoj cijeni,

89. protivno članku 122. ovoga Zakona u propisanim rokovima ne obavještava osobe iz stavka 1. istoga članka ili ako obavijest ne sadržava podatke iz stavka 2. istoga članka, ili ako dioničarima onemogući zamjenu dionica,

90. izdavatelj ne izvrši u propisanim rokovima i na propisani način obveze iz članka 123. stavka 1. ovoga Zakona,

91. protivno odredbama ovoga Zakona, ne izvrši dematerijalizaciju vrijednosnih papira,

92. središnja depozitarna agencija s podacima iz članka 125. stavka 1. ovoga Zakona postupa protivno odredbama članka 131. ovoga Zakona,

93. središnja depozitarna agencija ne vrši redovito obvezu obavještavanja iz članka 132. stavka 1. ovoga Zakona,

94. središnja depozitarna agencija ne dostavi Komisiji mjesečno izvješće u roku i sa sadržajem iz članka 132. stavka 2. ovoga Zakona,

95. ako središnja depozitarna agencija nema dioničarsku strukturu u skladu s odredbama članka 135. stavka 1. i 2. ovoga Zakona,

96. središnja depozitarna agencija obavlja djelatnost bez dozvole Komisije (članak 136.),

97. središnja depozitarna agencija, protivno članku 137. stavku 1. ovoga Zakona, ne propiše statut, pravila, upute ili cjenik ili ako odredbe ovih akata primjenjuje bez odobrenja Komisije ili ako postupa protivno odobrenim aktima,

98. središnja depozitarna agencija u članstvo primi osobu koja ne ispunjava uvjete za članstvo (članak 138. stavak 1.),

99. središnja depozitarna agencija ne objavi podatke iz članka 140. stavka 5. ovoga Zakona,

100. središnja depozitarna agencija, protivno članku 142. ovoga Zakona, obavlja poslove s vrijednosnim papirima iz članka 34. ovoga Zakona,

101. središnja depozitarna agencija ne zaštiti računalni sustav i podatke na način propisan člankom 143. stavkom 1. ovoga Zakona,

102. središnja depozitarna agencija, ako su podaci u vezi s nematerijaliziranim vrijednosnim papirima netočni (članak 145.),

103. središnja depozitarna agencija daje u zajam ili posuđuje vrijednosne papire protivno zabrani iz članka 146. stavka 5. ovoga Zakona,

104. središnja depozitarna agencija ne izvrši rješenje Komisije doneseno na temelju članka 147. stavka 2. ovoga Zakona,

105. burza, uređeno javno tržište ili središnja depozitarna agencija ne usklade svoje poslovanje i svoje opće akte s odredbama ovoga Zakona u rokovima i na način propisan člankom 160. ovoga Zakona,

106. brokerska društva ne usklade svoje poslovanje ili ne podnesu zahtjev za izdavanje dozvole u rokovima i na način propisan člankom 162. stavkom 1. ovoga Zakona,

107. ovlašteni brokeri ne podnesu zahtjev za izdavanje dozvole za obavljanje poslova s vrijednosnim papirima u rokovima propisanim odredbama članka 162. stavka 1. ovoga Zakona.

(2) Za prekršaje iz stavka 1. ovoga članka kaznit će se i odgovorna osoba u pravnoj osobi novčanom kaznom u iznosu od 20.000,00 do 200.000,00 kuna.

Članak 156.

Novčanom kaznom u iznosu od 20.000,00 do 200.000,00 kuna kaznit će se za prekršaj fizička osoba, odgovorna osoba u pravnoj osobi ili osoba koja samostalnim radom obavlja djelatnost, ako:

1. stekne udjele ili dionice protivno članku 40. stavku 2. ovoga Zakona,
2. obavlja poslove brokera bez dozvole Komisije (članak 53. stavak 5.),
3. obavlja poslove investicijskog savjetnika bez dozvole Komisije (članak 54. stavak 5.),
4. objavi oglase čiji je predmet ponuda za obavljanje poslova s vrijednosnim papirima (članak 69. stavak 1.),
5. ne dostavi na zahtjev Komisije sve zatražene podatke (članak 104.),
6. raspolaže povlaštenim informacijama na način protivan odredbama članka 105. ovoga Zakona,
7. o stjecanju ili otpuštanju dionica javnog dioničkog društva u propisanom roku i na propisani način ne obavijesti Komisiju ili izdavatelja (članak 115.),
8. postupi protivno zabrani odavanja službene, poslovne ili profesionalne tajne.

ZAŠTITNE MJERE

Članak 158.

(1) Brokeru ili investicijskom savjetniku koji je počinio prekršaj iz članka 155. ovoga Zakona u prekršajnom postupku može se izreći zaštitna mjera oduzimanja dozvole za obavljanje poslova s vrijednosnim papirima u trajanju do jedne godine.

(2) Kada počinitelj iz stavka 1. ovoga članka prekršaj iz članka 155. učini u povratu ili radi stjecanja imovinske koristi ili kada je zbog počinjenog prekršaja nastala imovinska ili neimovinska šteta ovlaštenom društvu, ili imovinska šteta nalogodavcima ili trećim osobama, obavezno će se u prekršajnom postupku počinitelju izreći zaštitna mjera oduzimanja dozvole za obavljanje poslova s vrijednosnim papirima u trajanju od jedne godine.

(3) Ovlaštenom društvu koje je počinilo prekršaj iz članka 155. ovoga Zakona u prekršajnom postupku može se izreći zaštitna mjera oduzimanja dozvole za obavljanje poslova s vrijednosnim papirima u trajanju do jedne godine.

(4) Kada ovlašteno društvo iz stavka 3 ovoga članka prekršaj učini u povratu ili radi stjecanja imovinske koristi ili kada je zbog počinjenog prekršaja nastala imovinska ili neimovinska šteta nalogodavcima ili trećim osobama, obavezno će se u prekršajnom postupku počinitelju izreći zaštitna mjera oduzimanja dozvole za obavljanje poslova s vrijednosnim papirima u trajanju od jedne godine.